

GLOBAL X

par Mirae Asset

FNB GLOBAL X INDICE S&P 500 (USSX.U, USSX : 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 10

Rendement passé 13

Sommaire du portefeuille de placements 14

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

ÉTATS FINANCIERS

État de la situation financière 17

État du résultat global 18

État de l'évolution de la situation financière 19

État des flux de trésorerie 20

Tableau des placements 21

Notes annexes 35

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 S&P 500 (« USSX.U, USSX » ou le « FNB ») fait état des faits saillants de nature financière et est compris dans les états financiers intermédiaires non audités du fonds de placement. Il est possible d'obtenir gratuitement, auprès du gestionnaire du FNB, soit Global X Investments Canada Inc. (« Global X » ou le « gestionnaire »), une copie des états financiers intermédiaires non audités, des états financiers annuels audités, du rapport intermédiaire ou du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds, un exemplaire du document traitant des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille, en composant (sans frais) le 1-866-641-5739 ou le 416-933-5745 pour la région de Toronto, en écrivant au 55, avenue University, bureau 800, Toronto (Ontario) M5J 2H7, ou en consultant notre site Web au www.globalx.ca ou celui de SEDAR+ au www.sedarplus.ca.

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

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

Standard & Poor's® et S&P® sont des marques de commerce déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P ») qui sont utilisées sous licence par Global X Investments Canada Inc. (« Global X »). Les FNB Global X ne sont pas parrainés, approuvés, vendus ou recommandés par S&P, et S&P ne fait aucune déclaration, ne donne aucune garantie et ne pose aucune condition quant à la pertinence d'acheter, de vendre ou de détenir des parts ou des actions dans les FNB Global X.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

USSX.U cherche à reproduire, autant qu'il est possible de le faire et déduction faite des frais, le rendement de l'indice S&P 500® (l'« indice sous-jacent ») qui est conçu pour mesurer le rendement du segment des titres de sociétés à forte capitalisation du marché boursier américain.

Pour atteindre ses objectifs 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 investir dans des parts indicelles de fonds négociés en bourse ou peut utiliser des instruments dérivés, notamment des contrats de swap, des contrats à terme, des options sur contrats à terme, des contrats à terme de gré à gré, des options sur titres et sur indices, des instruments du marché monétaire, des prises en pension, ou une combinaison de ce qui précède, qui sont fondés sur l'indice sous-jacent applicable, à condition que

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

l'utilisation de ces instruments dérivés soit en conformité avec le Règlement 81-102 et corresponde à l'objectif de placement du FNB indiciel. Le FNB peut aussi investir dans des certificats américains d'actions étrangères ou des certificats internationaux d'actions étrangères représentant les titres de capitaux propres des émetteurs constituant de son indice sous-jacent. Dans la mesure permise, en règle générale, le FNB restera en tout temps pleinement investi dans son indice sous-jacent ou pleinement exposé à ce dernier.

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 son rendement sur 10 ans et le rendement de l'indice sous-jacent ou d'un substitut applicable. Si le gestionnaire juge que les résultats obtenus selon cette méthode ne sont pas représentatifs de la volatilité future du FNB, le niveau de risque peut être déterminé en fonction de la catégorie du FNB. Les niveaux de risque ne devraient pas tenir lieu de solution de rechange à une évaluation complète et appropriée du caractère adéquat du placement ou à son évaluation financière par un conseiller en placement.

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

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

Résultats d'exploitation

Pour la période close le 30 juin 2026, les parts du FNB négociées en dollars américains (les « parts en \$ US ») ont affiché un rendement de 10,07 %, compte tenu des distributions versées aux porteurs de parts. En comparaison, le rendement de l'indice sous-jacent s'est établi à 10,21 %. 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.

L'indice sous-jacent est largement reconnu en tant que meilleur indicateur du marché des actions de sociétés américaines à grande capitalisation, et il vise à suivre les variations du cours des titres des 500 plus grandes sociétés sur le marché boursier américain.

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 %).

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

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 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 de parts rachetables

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le FNB a généré un résultat global brut de 58 543 400 \$ tiré de ses placements et dérivés (y compris les variations de la juste valeur du portefeuille du FNB) par rapport à 29 972 638 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2025. Le FNB a engagé des frais de gestion et des frais de transaction totalisant 699 227 \$ (628 614 \$ en 2025). La renonciation de ces frais ou charges ou leur absorption par le gestionnaire peut être interrompue en tout temps ou poursuivie indéfiniment, au gré du gestionnaire.

Au cours de la période, le FNB a distribué un montant de 3 276 364 \$ aux porteurs de parts (3 241 200 \$ en 2025).

Présentation

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

Événements récents

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

Transactions avec des parties liées

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

Gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de placements

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

Si le FNB investit dans d'autres FNB de Global X, Global X pourrait recevoir des frais de gestion relativement aux actifs du FNB investis dans ces FNB de Global X. De plus, tous les frais de gestion versés au gestionnaire (description détaillée à la page 12) sont inscrits dans les transactions entre parties liées, puisque le gestionnaire est considéré comme étant une partie liée du FNB. La rémunération payée au comité d'examen indépendant est également inscrite dans les transactions avec des parties liées. Les frais de gestion et la rémunération payée au comité d'examen indépendant figurent à l'état du résultat global des états financiers du FNB ci-joints. Les frais de gestion payables par le FNB au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 figurent à l'état de la situation financière.

Faits saillants de nature financière

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le FNB et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du FNB de la présente période intermédiaire et depuis qu'il a commencé ses activités, soit le 14 mai 2024. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des présents états financiers intermédiaires non audités du FNB. Veuillez vous reporter à la première page pour obtenir des renseignements sur la manière de vous procurer les états financiers annuels ou intermédiaires du FNB.

Actif net par part du FNB

Période ¹⁾	2026	2025	2024
Actif net à l'ouverture de la période	25,98	22,38	20,00 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation			
Total des revenus	0,21	0,32	0,19
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s pour la période	0,90	1,33	0,25
Profits (pertes) latent(e)s pour la période	1,69	2,46	1,76
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²⁾	2,77	4,05	2,16
Distributions			
À partir du revenu net de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,15)	(0,24)	(0,11)
Remboursement de capital	—	(0,05)	(0,09)
Total des distributions³⁾	(0,15)	(0,29)	(0,20)
Actif net à la clôture de la période (parts en \$ US)⁴⁾	28,44	25,98	22,38 \$
Actif net à la clôture de la période (parts en \$ CA)⁴⁾	40,34	35,66	32,17 \$

1. Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du FNB.
2. L'actif net par part et les distributions sont établis selon le nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée à l'exploitation est calculée selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
3. Les distributions de revenu, de dividendes et (ou) de remboursement de capital, le cas échéant, ont été versées en espèces, réinvesties dans des parts additionnelles du FNB, ou les deux. Les distributions de gains en capital, le cas échéant, sont versées en espèces ou non. Les distributions de gains en capital autres qu'en espèces sont réinvesties dans des parts supplémentaires du FNB et consolidées par la suite. Elles sont déclarées en tant que distributions imposables et ont pour effet d'augmenter le coût de base ajusté des parts de chaque porteur. Ni le nombre de parts détenu par un porteur ni la valeur liquidative par part du FNB ne changent en raison d'une distribution de gains en capital autre qu'en espèces. Les distributions classées dans le remboursement de capital, le cas échéant, ont pour effet de diminuer le coût de base ajusté des parts de chaque porteur. Les caractéristiques des distributions, le cas échéant, sont déterminées après la fin de l'année d'imposition du FNB. Dans l'intervalle, aux fins de la présentation de l'information financière, les distributions sont classées au poste « À partir du revenu net de placement (à l'exclusion des dividendes) ».
4. Les faits saillants de nature financière ne permettent pas nécessairement de rapprocher l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

Faits saillants de nature financière (suite)

Ratios et données supplémentaires

Période ¹⁾	2026	2025	2024
Valeur liquidative (en milliers)	614 237	530 073	402 862 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	21 600	20 400	18 000
Ratio des frais de gestion ²⁾	0,09 %	0,09 %	0,09 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³⁾	0,09 %	0,09 %	0,09 %
Ratio des frais de transaction ⁴⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁵⁾	20,78 %	67,88 %	19,00 %
Valeur liquidative par part à la clôture de la période (parts en \$ US)	28,44	25,98	22,38 \$
Cours de clôture (parts en \$ US)	28,43	26,01	22,40 \$
Valeur liquidative par part à la clôture de la période (parts en \$ CA)	40,34	35,66	32,17 \$
Cours de clôture (parts en \$ CA)	40,34	35,68	32,18 \$

1. Les renseignements sont fournis au 30 juin 2026 et aux 31 décembre des exercices présentés.
2. Le ratio des frais de gestion est calculé selon le total des charges, y compris la taxe de vente (à l'exclusion des commissions de courtage et des autres coûts de transaction de portefeuille) de la période considérée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne durant la période. Le gestionnaire paie, à même les revenus tirés de ses frais de gestion, les renoncations et les absorptions le cas échéant, les services dispensés au FNB, notamment la rémunération du gestionnaire de placements et le marketing.
3. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer aux frais ou charges autrement payables par le FNB, ou en absorber une partie. La renonciation de ces frais ou charges ou leur absorption par le gestionnaire peut être interrompue en tout temps ou poursuivie indéfiniment, au gré du gestionnaire.
4. Le ratio des frais de transaction représente le total des commissions et les autres coûts de transaction du portefeuille exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.
5. Le taux de rotation des titres en portefeuille indique les mouvements du portefeuille de placements du FNB. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'année. En général, plus le taux de rotation au cours d'une année est élevé, plus les frais de transaction payables par le FNB sont importants au cours de l'année, et plus la possibilité est grande que l'investisseur touche des gains en capital imposables pendant l'année. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du FNB.

Faits saillants de nature financière (suite)

Frais de gestion

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

En contrepartie de ces services, le gestionnaire touche des frais de gestion mensuels correspondant à un taux annuel de 0,08 % de la valeur liquidative des parts du FNB, plus les taxes de vente applicables, calculés et cumulés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu.

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

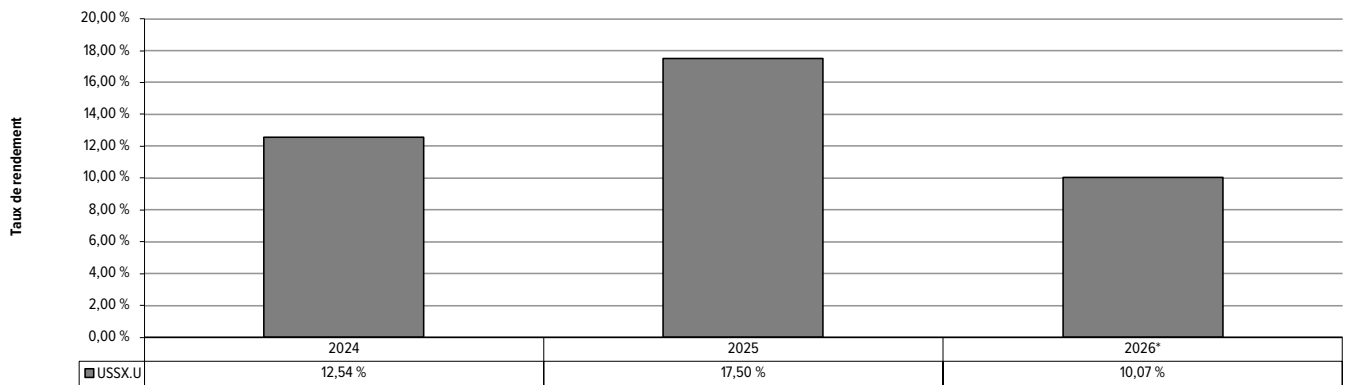
Aux termes des documents constitutifs du FNB, le gestionnaire est tenu de payer toutes les charges du FNB autres que les frais de gestion, toutes taxes de vente sur les frais de gestion et tous frais et commissions de courtage qui peuvent s'appliquer. Le FNB n'a donc pas d'autres charges.

Rendement passé

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

Rendement annuel

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



Le FNB a commencé ses activités le 14 mai 2024. Seul le rendement des parts en \$ US est présenté ci-dessus, puisqu’elles visent à atteindre l’objectif de placement principal du FNB. Les rendements des porteurs de parts en \$ CA auraient été quasiment similaires à ceux des porteurs de parts en \$ US, après ajustement, pour tenir compte du taux de change quotidien entre le dollar canadien et le dollar américain.
* Pour le semestre clos le 30 juin 2026.

Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 juin 2026

Composition de l'actif	Valeur liquidative	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
Actions américaines	601 564 224 \$	97,94 %
Actions mondiales	11 987 096	1,95 %
Actions canadiennes	117 834	0,02 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	378 537	0,06 %
Autres actifs, moins les passifs	189 397	0,03 %
	614 237 088 \$	100,00 %

Composition des secteurs	Valeur liquidative	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
Technologie de l'information	233 159 729 \$	37,95 %
Services financiers	83 646 392	13,62 %
Services de communication	60 802 083	9,90 %
Produits de consommation discrétionnaire	58 037 954	9,45 %
Soins de santé	54 271 273	8,84 %
Industries	52 061 886	8,47 %
Produits de consommation courante	28 000 605	4,56 %
Énergie	18 531 315	3,02 %
Services publics	13 493 704	2,20 %
Matières	11 664 213	1,90 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	378 537	0,06 %
Autres actifs, moins les passifs	189 397	0,03 %
	614 237 088 \$	100,00 %

Sommaire du portefeuille de placements (suite)

Au 30 juin 2026

25 principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
NVIDIA Corp.	7,50 %
Apple Inc.	6,58 %
Alphabet Inc.	5,82 %
Microsoft Corp.	4,29 %
Amazon.com Inc.	3,61 %
Broadcom Inc.	2,77 %
Micron Technology Inc.	2,01 %
Meta Platforms Inc.	1,91 %
Tesla Inc.	1,83 %
Eli Lilly and Co.	1,47 %
Advanced Micro Devices Inc.	1,47 %
Berkshire Hathaway Inc.	1,42 %
JPMorgan Chase & Co.	1,36 %
Intel Corp.	1,02 %
Johnson & Johnson	0,95 %
Applied Materials Inc.	0,89 %
Visa Inc.	0,88 %
Exxon Mobil Corp.	0,88 %
Lam Research Corp.	0,84 %
Walmart Inc.	0,77 %
Caterpillar Inc.	0,76 %
Cisco Systems Inc.	0,72 %
AbbVie Inc.	0,69 %
Costco Wholesale Corp.	0,64 %
Mastercard Inc.	0,64 %

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

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

La responsabilité des états financiers intermédiaires non audités ci-joints du FNB Global X Indice S&P 500 (le « FNB ») incombe au gestionnaire et fiduciaire du FNB, Global X Investments Canada Inc. (le « gestionnaire »). Les états ont été dressés conformément aux normes IFRS de comptabilité au moyen de l'information disponible et comprennent certains montants qui sont fondés sur les 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.



Rohit Mehta
Administrateur
Global X Investments Canada Inc.



Thomas Park
Administrateur
Global X Investments Canada Inc.

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

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

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

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

État de la situation financière (non audité)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

	2026	2025
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	378 537 \$	1 366 154 \$
Placements (note 6)	613 669 154	529 922 211
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	288 159	276 929
Montants à recevoir se rapportant à des actifs de portefeuille vendus	1 564 587	–
Total des actifs	615 900 437	531 565 294
Passifs		
Frais de gestion à payer (note 9)	43 349	44 332
Distribution à payer	1 620 000	1 448 400
Total des passifs	1 663 349	1 492 732
Actif net	614 237 088 \$	530 072 562 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 8)	21 600 000	20 400 000
Actif net par part (parts en \$ US)	28,44 \$	25,98 \$
Actif net par part (parts en \$ CA)	40,34 \$	35,66 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Approuvé au nom du conseil d'administration du gestionnaire,



Rohit Mehta
Administrateur



Thomas Park
Administrateur

État du résultat global (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin

	2026	2025
Produits		
Revenu de dividendes	4 382 449 \$	3 124 019 \$
Revenu tiré du prêt de titres (note 7)	2 674	–
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	18 814 743	(238 363)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	3 175	152
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	35 341 899	27 082 033
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente de change	(1 540)	4 797
	58 543 400	29 972 638
Charges (note 9)		
Frais de gestion	237 667	200 050
Charges d'intérêts	–	9
Coûts de transaction	1 287	954
Retenues fiscales	460 273	427 601
	699 227	628 614
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	57 844 173 \$	29 344 024 \$

(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	530 072 562	\$	402 861 632	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net	57 844 173		29 344 024	
Transactions relatives aux parts rachetables				
Produit tiré de l'émission de titres du fonds de placement	138 486 194		252 386 807	
Montants totaux versés lors du rachat de titres du fonds de placement	(108 889 502)		(106 154 157)	
Titres émis lors du réinvestissement des distributions	25		15	
Distributions				
À partir du revenu net de placement	(3 276 364)		(3 241 200)	
Actif net à la clôture de la période	614 237 088	\$	575 197 121	\$

(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	57 844 173 \$	29 344 024 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(18 814 743)	238 363
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(35 341 899)	(27 082 033)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente de change	1 540	(4 797)
Achat de placements	(9 920 847)	(5 881 034)
Produit de la vente de placements	7 955 859	4 844 581
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	(11 230)	(38 233)
Charges à payer	(983)	8 734
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	1 711 870	1 429 605
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	1 655 328	3 381 329
Montant versé au rachat de parts	(1 248 536)	(1 422 410)
Distributions versées aux porteurs de parts	(3 104 739)	(2 539 985)
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement	(2 697 947)	(581 066)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	(986 077)	848 539
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1 540)	4 797
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 366 154	691 260
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	378 537 \$	1 544 596 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues fiscales	3 910 946 \$	2 658 185 \$
Intérêts payés	— \$	9 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Tableau des placements (non audité)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
ACTIONS AMÉRICAINES (97,94 %)			
Technologie de l'information (37,39 %)			
Adobe Inc.	3 844	1 500 516 \$	788 097 \$
Advanced Micro Devices Inc.	15 497	3 016 435	9 002 362
Akamai Technologies Inc.	1 382	127 431	163 366
Amphenol Corp., cat. A	11 692	1 135 250	2 061 533
Analog Devices Inc.	4 648	1 184 688	1 846 046
Apple Inc.	139 591	32 255 591	40 392 052
Applied Materials Inc.	7 549	1 927 114	5 457 927
Arista Networks Inc.	9 813	1 071 364	1 667 032
Autodesk Inc.	2 028	531 155	394 284
Broadcom Inc.	44 999	11 215 214	16 998 372
Broadridge Financial Solutions Inc., CAAE	1 118	233 989	153 110
Cadence Design Systems Inc.	2 602	791 508	976 583
CDW Corp.	1 246	222 229	175 237
Ciena Corp.	1 350	407 213	662 256
Cisco Systems Inc.	37 602	2 517 679	4 416 731
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	4 572	319 793	177 074
Coherent Corp.	1 861	506 155	734 109
Corning Inc.	7 463	569 905	1 906 274
CoStar Group Inc.	4 065	284 758	115 121
CrowdStrike Holdings Inc., cat. A	2 421	1 053 292	1 847 562
Datadog Inc., cat. A	3 138	473 949	817 010
Dell Technologies Inc., cat. C	2 751	404 037	1 186 947
EchoStar Communications Corp., cat. A	1 298	142 432	131 747
Electronic Arts Inc.	2 149	346 094	440 631
F5 Inc.	541	139 069	225 034
FactSet Research Systems Inc.	358	136 042	82 369
Fair Isaac Corp.	220	347 145	262 852
Fidelity National Information Services Inc.	4 971	347 280	193 273
Flex Ltd.	3 498	518 502	566 921
Fortinet Inc.	5 923	524 794	909 891
Gartner Inc.	674	245 846	87 364
Gen Digital Inc.	5 270	136 371	131 170
Hewlett Packard Enterprise Co.	12 640	283 566	570 190
HP Inc.	8 776	247 628	192 545
Intel Corp.	44 902	1 795 988	6 269 666
International Business Machines Corp.	8 937	2 119 978	2 513 174
Intuit Inc.	2 628	1 556 275	685 908
Jabil Inc.	1 010	187 940	389 335

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Jack Henry & Associates Inc.	692	116 011	95 316
Keysight Technologies Inc.	1 640	312 367	574 115
KLA Corp.	12 435	1 312 506	3 751 764
Lam Research Corp.	11 886	1 666 993	5 150 560
Leidos Holdings Inc.	1 225	187 048	126 138
Marvell Technology Inc.	8 334	2 570 417	2 482 615
Microchip Technology Inc.	5 190	381 370	473 328
Micron Technology Inc.	10 718	2 784 864	12 371 680
Microsoft Corp.	70 601	30 606 284	26 335 585
Monolithic Power Systems Inc.	465	403 209	642 797
Moody's Corp.	1 429	650 889	647 223
Motorola Solutions Inc.	1 585	661 476	658 235
NetApp Inc.	1 912	218 802	295 901
NVIDIA Corp.	230 196	33 849 756	46 059 918
ON Semiconductor Corp.	3 768	244 946	356 227
Oracle Corp.	16 151	2 760 824	2 366 929
Palantir Technologies Inc.	21 837	2 332 057	2 547 723
Palo Alto Networks Inc.	7 726	1 439 102	2 634 721
Paychex, Inc.	3 104	392 407	305 216
PayPal Holdings Inc.	8 393	538 181	362 410
PTC Inc.	1 146	194 641	130 197
Qnity Electronics Inc.	2 014	211 301	328 906
Qualcomm Inc.	10 029	1 723 006	1 853 259
Roper Technologies Inc.	955	477 646	323 162
Salesforce Inc.	7 787	1 974 451	1 219 911
Sandisk Corp. of Delaware	1 407	657 068	3 199 138
ServiceNow Inc.	9 813	1 570 746	974 235
Skyworks Solutions Inc.	1 427	112 716	96 751
Super Micro Computer Inc.	4 830	245 150	141 664
Synopsys Inc.	1 827	926 110	814 970
Take-Two Interactive Software Inc.	1 667	335 864	416 717
Teradyne Inc.	1 500	257 721	725 760
Texas Instruments Inc.	8 676	1 754 581	2 586 055
Tyler Technologies Inc.	408	204 368	119 324
Veeva Systems Inc., cat. A	1 441	241 007	255 734
Verisk Analytics Inc.	1 244	315 272	223 335
Western Digital Corp.	3 279	526 105	2 094 363
Workday Inc., cat. A	1 934	440 725	236 760
Zebra Technologies Corp., cat. A	471	140 240	123 995
		166 562 442	229 693 792

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Services financiers (13,20 %)			
Aflac Inc.	4 359	451 475	511 093
Alexandria Real Estate Equities Inc.	1 491	130 213	78 799
Allstate Corp. (The)	2 447	471 961	582 239
American Express Co.	5 061	1 475 323	1 711 883
American International Group Inc.	5 130	401 708	382 339
American Tower Corp.	4 428	871 381	724 288
Ameriprise Financial Inc.	854	407 434	391 781
Apollo Global Management Inc.	4 383	639 026	518 553
Ares Management Corp., cat. A	1 970	324 868	219 281
Arthur J. Gallagher & Co.	2 460	675 752	564 742
Assurant Inc.	478	96 622	128 357
AvalonBay Communities Inc.	1 354	269 132	255 486
Bank of America Corp.	62 152	2 863 845	3 541 421
Bank of New York Mellon Corp. (The)	6 523	592 169	943 291
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	17 424	8 181 488	8 718 795
BlackRock Inc.	1 372	1 313 130	1 319 260
Blackstone Inc., cat. A	7 069	990 413	831 809
Block Inc., cat. A	5 094	385 170	387 144
Boston Properties Inc.	1 413	94 543	93 696
Brown & Brown Inc.	2 822	260 932	181 031
Camden Property Trust	989	109 956	113 231
Capital One Financial Corp.	5 919	1 061 254	1 187 470
Cboe Global Markets Inc.	1 003	223 238	243 398
CBRE Group Inc., cat. A	2 779	352 221	374 304
Charles Schwab Corp. (The)	15 563	1 310 706	1 435 998
Cincinnati Financial Corp.	1 492	214 519	276 229
Citigroup Inc.	16 235	1 395 682	2 272 251
Citizens Financial Group Inc.	4 064	191 119	284 764
CME Group Inc.	3 457	860 383	763 409
Coinbase Global Inc., cat. A	2 137	562 552	312 408
Corpay Inc.	618	193 410	205 961
Crown Castle International Corp.	4 176	402 507	316 248
Digital Realty Trust Inc.	3 144	523 020	564 600
Equinix Inc.	933	807 831	972 550
Equity Residential	3 319	222 625	225 460
Erie Indemnity Co., cat. A	240	93 206	57 540
Essex Property Trust Inc.	614	169 701	179 036
Extra Space Storage Inc.	2 032	302 958	295 250
Federal Realty Investment Trust	757	78 675	93 444

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Fifth Third Bancorp	8 626	389 723	486 248
Fiserv Inc.	5 165	731 672	253 343
Franklin Resources Inc.	2 946	69 351	98 013
Global Payments Inc.	2 275	203 233	165 074
Globe Life Inc.	764	91 428	136 512
Goldman Sachs Group Inc. (The)	2 806	1 854 395	2 837 904
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	2 605	311 055	345 215
Healthpeak Properties Inc.	6 697	128 488	143 316
Host Hotels & Resorts Inc.	6 159	110 963	146 030
Huntington Bancshares Inc.	19 509	313 295	345 895
Interactive Brokers Group Inc., cat. A	4 272	282 355	371 835
Intercontinental Exchange Inc.	5 429	841 908	668 364
Invesco Ltd.	4 288	81 823	113 160
Invitation Homes Inc.	5 433	173 334	164 131
Iron Mountain Inc.	2 836	282 929	358 215
JPMorgan Chase & Co.	25 467	6 616 224	8 336 113
KeyCorp	8 914	156 213	205 468
Kimco Realty Corp.	6 529	141 013	165 510
KKR & Co. Inc.	6 563	772 875	602 352
Loews Corp.	1 626	147 337	184 079
Lumentum Holdings Inc.	736	539 784	631 532
M&T Bank Corp.	1 389	257 742	330 596
Marsh & McLennan Cos. Inc.	4 579	935 519	763 182
Mastercard Inc., cat. A	7 681	3 939 955	3 944 962
MetLife Inc.	5 142	398 380	435 065
Mid-America Apartment Communities Inc.	1 122	161 253	155 891
Morgan Stanley	11 408	1 572 210	2 384 728
MSCI Inc.	704	385 043	394 268
Nasdaq Inc.	4 294	337 165	338 453
Northern Trust Corp.	1 782	203 754	309 783
PNC Financial Services Group Inc.	3 821	717 340	940 807
Principal Financial Group Inc.	1 914	162 182	206 291
Progressive Corp. (The)	5 554	1 288 888	1 213 271
Prologis Inc.	8 886	1 048 547	1 203 786
Prudential Financial Inc.	3 328	368 497	359 191
Public Storage	1 513	449 742	481 603
Raymond James Financial Inc.	1 688	243 881	256 627
Realty Income Corp.	8 794	508 009	544 876
Regency Centers Corp.	1 571	110 532	125 272
Regions Financial Corp.	8 299	196 128	250 630

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Robinhood Markets Inc., cat. A	7 544	879 933	756 512
S&P Global Inc.	2 882	1 356 692	1 173 723
SBA Communications Corp.	1 020	210 436	179 989
Simon Property Group Inc.	3 110	537 613	695 551
State Street Corp.	2 630	272 604	446 048
Synchrony Financial	3 198	194 998	243 208
T. Rowe Price Group Inc.	2 092	220 259	237 839
TPG Inc. CVR	2 170	–	–
Travelers Cos. Inc. (The)	2 020	520 959	666 842
Truist Financial Corp.	11 856	514 158	590 666
U.S. Bancorp	14 860	699 380	897 544
UDR Inc.	2 900	115 826	115 768
Ventas Inc.	4 540	305 241	403 152
Vertiv Holdings Co.	3 657	959 573	1 224 437
VICI Properties Inc.	10 272	309 691	272 722
Visa Inc., cat. A	15 774	4 992 362	5 411 902
W.R. Berkley Corp.	2 881	184 171	203 197
Wells Fargo & Co.	29 129	2 137 884	2 407 221
Welltower Inc.	6 671	1 047 080	1 514 117
		72 955 173	81 096 868
Services de communication (9,90 %)			
Airbnb Inc., cat. A	3 974	536 727	568 679
Alphabet Inc., cat. A	55 729	12 333 883	19 915 873
Alphabet Inc., cat. C	44 921	10 003 779	15 871 937
AppLovin Corp., cat. A	2 557	1 551 013	1 317 443
AT&T Inc.	66 146	1 573 981	1 369 222
Booking Holdings Inc.	7 375	1 332 396	1 314 520
Charter Communications Inc., cat. A	824	240 131	117 181
Comcast Corp., cat. A	33 918	1 162 383	832 687
DoorDash Inc., cat. A	3 587	717 647	661 909
Fox Corp., cat. A	1 920	94 755	100 147
Fox Corp., cat. B	1 354	63 226	63 421
GoDaddy Inc., cat. A	1 299	185 168	110 259
Meta Platforms Inc., cat. A	20 872	12 451 992	11 756 989
News Corp., cat. A	3 620	96 772	89 885
News Corp., cat. B	1 189	35 007	33 363
Omnicom Group Inc.	2 713	213 793	197 588
Paramount Skydance Corp.	3 001	34 969	29 590
TKO Group Holdings Inc.	632	106 853	127 228
T-Mobile US Inc.	4 430	928 988	743 044

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Trade Desk Inc. (The)	4 226	272 020	76 406
Uber Technologies Inc.	19 376	1 476 991	1 398 172
VeriSign Inc.	798	181 247	200 745
Verizon Communications Inc.	39 751	1 704 017	1 683 057
Walt Disney Co. (The)	16 531	1 734 932	1 591 109
Warner Bros. Discovery Inc.	23 692	360 747	631 629
		49 393 417	60 802 083
Produits de consommation discrétionnaire (9,35 %)			
Amazon.com Inc.	93 036	19 414 486	22 174 200
AutoZone Inc.	155	520 540	495 371
Best Buy Co. Inc.	1 874	143 309	142 199
Carnival Corp. Ltd.	12 271	293 489	350 582
Carvana Co.	6 776	576 590	445 996
Chipotle Mexican Grill Inc.	12 191	613 452	414 494
Copart Inc.	8 547	412 802	240 940
D.R. Horton Inc.	2 509	369 045	408 666
Darden Restaurants Inc.	1 101	203 044	226 817
Deckers Outdoor Corp.	1 358	179 840	134 836
Dollar Tree Inc.	1 769	177 030	213 961
Domino's Pizza Inc.	294	132 174	87 036
eBay Inc.	4 226	311 247	472 255
Expedia Group Inc.	1 088	195 765	278 397
Ford Motor Co.	37 590	443 025	522 501
General Motors Co.	8 660	496 873	667 513
Genuine Parts Co.	1 337	170 332	157 739
Hasbro Inc.	1 269	89 602	104 807
Hilton Worldwide Holdings Inc.	2 167	554 475	716 107
Home Depot Inc. (The)	9 477	3 445 939	3 342 348
Las Vegas Sands Corp.	2 920	141 544	134 875
Lennar Corp., cat. A	2 073	268 153	187 586
Live Nation Entertainment Inc.	1 520	201 876	278 327
Lowe's Cos. Inc.	5 323	1 263 168	1 173 668
Marriott International Inc., cat. A	2 082	582 115	771 568
Masco Corp.	1 946	136 154	158 346
McDonald's Corp.	6 760	1 968 116	1 827 296
MGM Resorts International	1 837	69 380	87 827
Netflix Inc.	40 086	3 594 696	2 862 140
Nike Inc., cat. B	11 415	802 836	468 586
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	4 354	88 884	91 913
NVR Inc.	25	194 953	170 335

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
O'Reilly Automotive Inc.	7 889	667 855	726 498
PulteGroup Inc.	1 837	215 992	252 055
Ralph Lauren Corp.	369	95 502	148 120
Ross Stores Inc.	3 093	489 863	658 345
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2 369	567 008	752 229
Starbucks Corp.	10 832	975 519	1 106 922
Tesla Inc.	26 757	8 422 505	11 253 994
TJX Cos. Inc. (The)	10 525	1 353 304	1 594 538
Tractor Supply Co.	5 066	262 732	160 136
Ulta Beauty Inc.	424	189 304	191 216
Williams-Sonoma Inc.	1 142	200 391	266 200
Wynn Resorts Ltd.	807	78 695	78 352
Yum! Brands Inc.	2 661	385 016	425 387
		51 958 620	57 423 224
Soins de santé (8,68 %)			
Abbott Laboratories	16 633	1 926 070	1 509 278
AbbVie Inc.	16 816	3 287 927	4 231 578
Align Technology Inc.	634	127 767	106 930
Amgen Inc.	5 149	1 612 409	1 864 556
Baxter International Inc.	4 939	140 903	105 299
Becton	2 621	532 521	396 636
Biogen Inc.	1 410	249 370	304 645
Bio-Techne Corp.	1 490	97 343	105 268
Boston Scientific Corp.	14 177	1 195 975	605 074
Bristol-Myers Squibb Co.	19 468	985 643	1 121 746
Bunge Global SA	1 301	125 155	138 856
Cardinal Health Inc.	2 251	339 586	534 748
Cencora Inc.	1 860	517 569	526 343
Centene Corp.	4 495	255 789	288 534
Charles River Laboratories International Inc.	470	86 519	106 591
Cigna Corp.	2 524	780 705	695 816
Cooper Cos. Inc. (The)	1 874	156 333	134 385
CVS Health Corp.	12 182	832 739	1 260 228
Danaher Corp.	6 015	1 331 583	1 145 737
DaVita Inc.	325	48 616	72 306
Dexcom Inc.	3 679	317 329	247 781
Edwards Lifesciences Corp.	5 548	447 465	501 872
Elevance Health Inc.	2 067	855 741	799 371
Eli Lilly and Co.	7 518	6 578 929	9 017 315
GE HealthCare Technologies Inc.	4 369	336 728	279 660

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Gilead Sciences Inc.	11 800	1 213 810	1 490 812
HCA Healthcare Inc.	1 474	560 814	574 698
Henry Schein Inc.	955	69 160	79 762
Humana Inc.	1 150	329 865	456 803
IDEXX Laboratories Inc.	750	397 244	394 830
Incyte Corp.	1 581	120 389	179 222
Insulet Corp.	674	162 982	102 616
Intuitive Surgical Inc.	3 366	1 626 995	1 338 591
IQVIA Holdings Inc.	1 621	316 410	313 210
Johnson & Johnson	22 879	4 063 726	5 810 580
Labcorp Holdings Inc.	794	192 091	222 320
McKesson Corp.	1 141	784 647	862 140
Merck & Co. Inc.	23 509	2 504 364	3 020 906
Mettler-Toledo International Inc.	192	257 409	245 282
Moderna Inc.	3 324	205 967	232 780
Nordson Corp.	508	122 693	153 258
Pfizer Inc.	54 351	1 421 004	1 308 772
Quest Diagnostics Inc.	1 062	178 609	225 091
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	961	734 284	599 222
ResMed Inc.	1 395	324 918	271 858
Revvity Inc.	1 088	113 255	121 051
Solventum Corp.	1 423	99 129	109 784
STERIS PLC	938	213 961	197 515
Stryker Corp.	3 293	1 177 501	1 036 768
Thermo Fisher Scientific Inc.	3 533	1 836 462	1 771 305
UnitedHealth Group Inc.	8 631	3 677 203	3 587 302
Universal Health Services Inc., cat. B	525	98 260	78 062
Vertex Pharmaceuticals Inc.	2 412	1 098 616	1 198 113
Viatis Inc.	11 053	125 790	175 522
Waters Corp.	939	316 787	352 163
West Pharmaceutical Services Inc.	688	197 521	246 992
Zimmer Biomet Holdings Inc.	1 905	195 361	164 001
Zoetis Inc.	4 044	604 964	290 602
		48 508 905	53 312 486
Industries (7,92 %)			
3M Co.	4 960	684 863	803 074
A. O. Smith Corp.	1 088	78 740	68 239
Agilent Technologies Inc.	2 720	357 045	361 298
Ametek Inc.	2 207	413 773	533 962
Automatic Data Processing Inc.	3 804	1 008 641	851 906

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Axon Enterprise Inc.	757	392 828	424 382
Boeing Co. (The)	7 513	1 437 560	1 626 339
Builders FirstSource Inc.	1 063	141 272	95 117
C.H. Robinson Worldwide Inc.	1 131	133 288	213 013
Carrier Global Corp.	7 512	496 557	551 005
Caterpillar Inc.	4 381	2 109 505	4 665 327
Cintas Corp.	3 249	625 407	552 590
Comfort Systems USA Inc.	337	366 150	667 917
CSX Corp.	17 777	626 849	844 941
Cummins Inc.	1 321	524 610	942 150
Deere & Co.	2 391	1 135 586	1 516 683
Delta Air Lines Inc.	6 222	363 426	582 752
Dover Corp.	1 297	248 225	290 891
EMCOR Group Inc.	422	282 031	350 209
Emerson Electric Co.	5 323	661 785	761 987
Equifax Inc.	1 152	268 612	182 845
Expeditors International of Washington Inc.	1 281	162 224	208 777
Fastenal Co.	10 977	435 761	527 225
FedEx Corp.	2 068	566 680	647 553
Fedex Freight Holding Co. Inc.	1 030	168 616	155 530
Fortive Corp.	2 997	152 403	183 087
GE Vernova Inc.	2 554	1 214 429	3 000 592
Generac Holdings Inc.	564	93 759	165 145
General Dynamics Corp.	2 428	742 648	860 095
General Electric Co.	9 927	2 324 384	3 710 018
Honeywell Aerospace Inc.	3 034	697 820	670 757
Honeywell International Inc.	3 034	1 313 790	679 313
Howmet Aerospace Inc.	3 803	594 365	1 022 475
Hubbell Inc.	506	213 271	264 739
Huntington Ingalls Industries Inc.	374	98 950	104 679
IDEX Corp.	715	142 033	162 269
Illinois Tool Works Inc.	2 507	637 044	678 068
Ingersoll Rand Inc.	3 403	294 430	279 012
J.B. Hunt Transport Services Inc.	718	126 419	207 811
Jacobs Solutions Inc.	1 123	151 105	141 498
Johnson Controls International PLC	5 799	564 077	847 292
L3Harris Technologies Inc.	1 786	457 722	518 994
Lennox International Inc.	307	179 643	175 896
Lockheed Martin Corp.	1 934	962 672	985 296
Norfolk Southern Corp.	2 148	554 793	675 739

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Northrop Grumman Corp.	1 277	665 791	650 389
Old Dominion Freight Line Inc.	1 764	316 687	382 082
Otis Worldwide Corp.	3 737	345 418	267 569
PACCAR Inc.	5 038	535 743	605 165
Parker-Hannifin Corp.	1 198	841 060	1 171 788
Quanta Services Inc.	1 426	550 380	1 026 777
Republic Services Inc.	1 929	415 349	411 031
Rockwell Automation Inc.	1 072	342 899	530 726
Rollins Inc.	2 817	146 970	117 582
RTX Corp.	12 833	1 838 559	2 434 805
Snap-On Inc.	496	160 548	199 590
Southwest Airlines Co.	4 707	159 814	242 034
Stanley Black & Decker Inc.	1 488	120 012	140 051
Teledyne Technologies Inc.	451	224 356	300 772
Textron Inc.	1 688	141 106	154 840
TransDigm Group Inc.	527	702 991	701 985
Trimble Inc.	2 288	149 946	117 100
Union Pacific Corp.	5 643	1 338 443	1 534 896
United Airlines Holdings Inc.	3 103	256 832	421 977
United Parcel Service Inc., cat. B	7 078	823 212	760 885
United Rentals, Inc.	597	458 033	676 335
W.W. Grainger Inc.	411	426 875	559 124
Wabtec Corp.	1 630	328 489	439 448
Waste Management Inc.	3 511	771 833	782 532
Xylem Inc.	2 259	293 713	267 036
		37 560 850	48 655 006
Produits de consommation courante (4,56 %)			
Altria Group Inc.	15 896	905 285	1 143 717
Archer-Daniels-Midland Co.	4 620	274 941	352 968
Brown-Forman Corp., cat. B	1 634	43 706	43 546
Casey's General Stores Inc.	355	275 072	282 150
Church & Dwight Co. Inc.	2 269	227 923	219 821
Clorox Co. (The)	1 166	151 732	111 283
Coca-Cola Co. (The)	36 862	2 561 055	2 995 775
Colgate-Palmolive Co.	7 605	689 992	697 226
Constellation Brands Inc., cat. A	1 350	263 210	187 771
Costco Wholesale Corp.	4 223	3 907 783	3 950 490
Dollar General Corp.	2 110	238 281	242 882
Estée Lauder Cos. Inc. (The), cat. A	2 356	217 977	186 006
General Mills Inc.	5 118	284 692	178 106

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Hershey Co. (The)	1 424	263 693	249 841
Hormel Foods Corp.	2 792	81 101	69 297
J.M. Smucker Co. (The)	1 027	112 291	115 538
Kenvue Inc.	18 387	369 195	351 376
Keurig Dr Pepper Inc.	13 069	420 309	427 748
Kimberly-Clark Corp.	3 190	401 419	350 166
Kraft Heinz Co. (The)	8 209	237 921	193 897
Kroger Co. (The)	5 401	337 906	299 918
McCormick & Co. Inc.	2 433	169 869	122 672
Molson Coors Beverage Co., cat. B	1 629	83 959	63 466
Mondelez International Inc., cat. A	12 254	789 144	708 771
Monster Beverage Corp.	6 818	432 112	655 346
PepsiCo Inc.	12 990	2 010 044	1 758 846
Philip Morris International Inc.	14 813	2 156 960	2 679 820
Procter & Gamble Co. (The)	22 131	3 545 823	3 245 290
Sysco Corp.	4 600	351 642	384 468
Tapestry Inc.	1 945	167 015	284 709
Target Corp.	4 329	541 014	565 411
Tyson Foods Inc., cat. A	2 716	159 093	155 491
Walmart Inc.	41 734	3 915 106	4 726 793
		26 587 265	28 000 605
Énergie (3,02 %)			
APA Corp.	3 402	88 155	110 803
Baker Hughes Co.	9 480	411 125	526 140
Chevron Corp.	17 822	2 829 102	2 954 175
ConocoPhillips Co.	11 596	1 207 417	1 205 520
Devon Energy Corp.	10 869	464 608	449 107
Diamondback Energy Inc.	1 860	317 970	326 951
EOG Resources Inc.	5 065	626 389	657 082
EQT Corp.	5 988	294 858	318 382
Expand Energy Corp.	2 285	242 706	208 369
Exxon Mobil Corp.	39 394	4 753 587	5 385 948
First Solar Inc.	1 027	208 754	242 331
Halliburton Co.	8 007	238 984	271 838
Kinder Morgan Inc.	18 716	494 985	598 351
Marathon Petroleum Corp.	2 775	499 462	709 484
Occidental Petroleum Corp.	6 883	352 469	334 307
ONEOK Inc.	6 034	517 176	524 596
Phillips 66	3 811	525 704	644 250
Schlumberger Ltd.	14 295	601 924	664 575

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Targa Resources Corp.	2 060	365 370	552 368
Texas Pacific Land Corp.	555	216 270	242 890
Valero Energy Corp.	2 826	467 340	736 003
Williams Cos. Inc. (The)	11 674	667 378	867 845
		16 391 733	18 531 315
Services publics (2,20 %)			
AES Corp. (The)	6 847	102 641	100 377
Alliant Energy Corp.	2 471	152 980	188 513
Ameren Corp.	2 643	248 982	298 765
American Electric Power Co. Inc.	5 172	555 322	707 581
American Water Works Co. Inc.	1 871	252 571	246 186
Atmos Energy Corp.	1 585	239 684	273 048
CenterPoint Energy Inc.	6 278	225 281	276 483
CMS Energy Corp.	2 929	204 524	224 069
Consolidated Edison Inc.	3 465	350 992	383 333
Constellation Energy Corp.	3 051	823 965	757 777
Dominion Energy Inc.	8 369	482 745	571 519
DTE Energy Co.	1 996	260 296	304 131
Duke Energy Corp.	7 435	861 855	941 122
Edison International	3 701	247 892	275 539
Entergy Corp.	4 324	355 096	496 655
Evergy Inc.	2 215	149 742	191 442
Eversource Energy	3 575	229 718	258 365
Exelon Corp.	9 779	415 486	455 897
FirstEnergy Corp.	4 971	213 291	236 321
NextEra Energy Inc.	19 819	1 546 965	1 739 514
NiSource Inc.	4 575	176 080	217 541
NRG Energy Inc.	2 039	253 181	297 816
PG&E Corp.	21 012	361 613	353 422
Pinnacle West Capital Corp.	1 148	102 590	122 836
PPL Corp.	7 111	239 732	258 485
Public Service Enterprise Group Inc.	4 772	386 295	387 296
Sempra Energy	6 241	515 359	578 603
Southern Co. (The)	10 730	947 671	1 026 968
Vistra Corp.	3 056	434 803	484 773
WEC Energy Group Inc.	3 101	313 947	362 104
Xcel Energy Inc.	5 943	411 531	477 223
		12 062 830	13 493 704
Matières (1,72 %)			
Air Products and Chemicals Inc.	2 132	596 258	625 060

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Albemarle Corp.	1 122	121 345	151 504
Avery Dennison Corp.	737	141 599	119 652
Ball Corp.	2 567	151 276	160 181
CF Industries Holdings Inc.	1 494	131 251	161 740
Corteva Inc.	6 430	421 569	544 557
Dow Inc.	6 816	265 424	186 486
DuPont de Nemours Inc.	1 304	264 441	176 875
Ecolab Inc.	2 409	619 114	671 171
Freeport-McMoRan Inc., cat. B	13 739	664 428	864 046
International Flavors & Fragrances Inc.	2 464	202 885	195 198
International Paper Co.	5 077	236 046	193 434
Linde PLC	4 397	2 012 967	2 281 779
LyondellBasell Industries NV, cat. A	2 474	180 419	130 256
Martin Marietta Materials, Inc.	577	328 941	332 756
Mosaic Co. (The)	3 052	86 436	64 672
Newmont Corp.	10 163	661 773	949 224
Nucor Corp.	2 195	346 183	488 936
Packaging Corp. of America	851	174 082	202 776
PPG Industries Inc.	2 148	253 538	260 531
Sherwin-Williams Co. (The)	2 180	730 885	750 618
Steel Dynamics Inc.	1 316	198 485	301 969
Veralto Corp.	2 386	234 476	211 590
Vulcan Materials Co.	1 233	331 565	363 747
Weyerhaeuser Co.	6 950	190 699	166 383
		9 546 085	10 555 141

TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES

491 527 320

601 564 224

ACTIONS MONDIALES (1,95 %)

Irlande (1,31 %)

Accenture PLC, cat. A	5 883	1 647 274	732 081
Allegion PLC	826	114 401	116 045
Aptiv PLC	2 035	142 960	124 908
CRH PLC	6 408	779 687	685 656
Eaton Corp. PLC	3 690	1 266 139	1 572 383
Medtronic PLC	12 256	1 068 342	958 787
Seagate Technology Holdings PLC	2 130	549 598	2 055 450
Smurfit Westrock PLC	5 011	225 015	231 809
TE Connectivity PLC	2 809	489 921	566 322
Trane Technologies PLC	2 101	825 304	1 031 927
		7 108 641	8 075 368

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions	Coût moyen	Juste valeur
Suisse (0,28 %)			
Amcor PLC	4 420	204 516	191 607
Chubb Ltd.	3 429	989 297	1 168 397
Garmin Ltd.	1 566	319 416	371 988
		1 513 229	1 731 992
Royaume-Uni (0,17 %)			
Aon PLC	2 053	691 863	680 960
Pentair PLC	1 568	143 905	120 203
Willis Towers Watson PLC	917	267 487	239 676
		1 103 255	1 040 839
Pays-Bas (0,11 %)			
NXP Semiconductors NV	2 414	568 560	678 406
Bermudes (0,08 %)			
Arch Capital Group Ltd.	3 309	315 713	321 171
Everest Re Group Ltd.	390	139 363	139 320
		455 076	460 491
TOTAL DES ACTIONS MONDIALES		10 748 761	11 987 096
ACTIONS CANADIENNES (0,02 %)			
Produits de consommation discrétionnaire (0,02 %)			
Lululemon Athletica Inc.	1 032	268 549	117 834
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		268 549	117 834
Coûts de transaction		(1 622)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (99,91 %)		502 543 008 \$	613 669 154 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,06 %)			378 537
Autres actifs, moins les passifs (0,03 %)			189 397
ACTIF NET (100,00 %)			614 237 088 \$

Notes annexes (non audité)

30 juin 2026

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Le FNB Global X Indice S&P 500 (« USSX.U, USSX » ou le « FNB ») est une fiducie d'investissement établie sous le régime des lois de la province d'Ontario, en vertu d'une déclaration de fiducie, qui a commencé ses activités le 14 mai 2024. L'adresse du siège social du FNB est la suivante : a/s Global X Investments Canada Inc., 55, avenue University, bureau 800, Toronto (Ontario) M5J 2H7.

Les parts de catégorie A (« catégorie A ») du FNB sont offertes en permanence par l'entremise de son prospectus et sont négociées à la Bourse de Toronto (la « TSX ») en dollars américains (les « parts en \$ US ») et en dollars canadiens (les « parts en \$ CA ») sous les symboles USSX.U et USSX, respectivement. Les parts en \$ CA ne constituent pas une catégorie distincte de parts du FNB; elles représentent la valeur en dollars canadiens des parts en \$ US au taux de change \$ CA/\$ US en vigueur. Un investisseur ne pourra acheter ou vendre des parts du FNB à la 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 parts 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 parts.

USSX.U cherche à reproduire, autant qu'il est possible de le faire et déduction faite des frais, le rendement de l'indice S&P 500® (l'« indice sous-jacent ») qui est conçu pour mesurer le rendement du segment des titres de sociétés à forte capitalisation du marché boursier américain.

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

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

i) Déclaration de conformité

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

Le conseil d'administration du gestionnaire a approuvé la publication des présents états financiers le 13 août 2026.

ii) Base d'évaluation

Les états financiers ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, qui sont évalués à la juste valeur.

iii) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

3. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

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

a) Instruments financiers

i) Comptabilisation, évaluation initiale et classement

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

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

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

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

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

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

ii) Dépréciation

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

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

iii) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

iv) Compensation

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

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

v) Instruments spécifiques

Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

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

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

Contrats de change à terme

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

Parts rachetables

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

b) Revenu de placement

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

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

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

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

c) Devises

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

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

d) Coût

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

e) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

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

f) Transactions des porteurs de parts

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

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

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

h) Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

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

i) Coûts de transaction

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

j) Changements futurs aux méthodes comptables

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

L'IFRS 18 remplacera l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, et s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. L'IFRS 18 met en place de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux à l'état du résultat global, et améliore l'image donnée des mesures de la performance définies par la direction qui doivent être présentées dans une seule et même note. De plus, elle

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

exige que les entités soient tenues d'utiliser le sous-total du résultat d'exploitation comme point de départ du tableau des flux de trésorerie lorsqu'elles présentent les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon la méthode indirecte. Ce changement aura une incidence sur la structure des états du résultat global et des flux de trésorerie du FNB et entraînera la présentation d'informations supplémentaires.

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

4. ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES ET JUGEMENTS

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

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

5. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

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

Les risques importants visant les instruments financiers et qui sont propres au FNB, de même qu'une analyse, figurent ci-après.

a) Risque de marché

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

i) *Risque de change*

Le risque de change correspond au risque que des instruments financiers libellés dans des monnaies autres que la monnaie de présentation du FNB, soit le dollar américain, fluctuent en raison de variations des taux de change et puissent avoir une incidence défavorable sur le bénéfice et les flux de trésorerie du FNB ou sur la juste valeur des placements qu'il détient. Le FNB peut réduire son exposition au risque de change au moyen d'ententes relatives à des instruments dérivés tels que des contrats de change à terme ou standardisés. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le FNB n'avait pas d'exposition aux devises.

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

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 qu'ils sont de courte durée.

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

iii) Autre risque lié au marché

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

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

Indice comparatif	30 juin 2026	31 décembre 2025
Indice S&P 500®	6 137 903 \$	5 297 008 \$

b) Risque de crédit

Le risque de crédit sur instruments financiers correspond au risque de perte financière pouvant découler du défaut d'une contrepartie de remplir ses obligations envers le FNB. Il découle principalement des titres de créance détenus, et aussi des actifs financiers dérivés, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de même que des autres débiteurs. À la date de clôture, l'exposition maximale du FNB au risque de crédit représente la valeur comptable des actifs financiers pertinents présentée dans l'état de la situation financière. La politique du FNB à l'égard du risque de crédit consiste à réduire son exposition à des contreparties dont le risque de défaillance perçu est élevé en ne faisant affaire qu'avec des contreparties qui respectent les normes de crédit présentées dans le prospectus du FNB et, au besoin, en recevant des garanties acceptables. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le FNB n'était pas exposé à un risque de crédit important en raison de la nature de ses placements de portefeuille.

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le FNB éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont réglés par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier. La politique du FNB et la méthode du gestionnaire de placements en matière de gestion du risque de liquidité consistent à faire en sorte, dans la mesure du possible, que le FNB dispose toujours des liquidités suffisantes pour honorer ses engagements à leur échéance, tant dans des conditions normales que sous contrainte, y compris les rachats d'actions estimés, et ce, sans subir de pertes inacceptables et sans risquer d'entacher sa réputation. En général, les passifs du FNB sont exigibles dans les 90 jours, à l'exception de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, qui est remboursable

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

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

Le FNB présente ci-après un classement des évaluations à la juste valeur des placements qu'il détient selon une hiérarchie qui se compose de trois niveaux de juste valeur ainsi qu'un rapprochement des transactions et des transferts entre les niveaux de cette hiérarchie. La hiérarchie des données servant à l'évaluation de la juste valeur s'établit comme suit :

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

Les changements aux méthodes d'évaluation pourraient entraîner des transferts entre les niveaux assignés aux placements. Le tableau suivant présente un sommaire des données utilisées dans l'évaluation des placements et dérivés du FNB évalués à la juste valeur au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 :

	30 juin 2026			31 décembre 2025		
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)
Actifs financiers						
Actions	613 669 154	—	—	529 922 211	—	—
Total des actifs financiers	613 669 154	—	—	529 922 211	—	—
Total des passifs financiers	—	—	—	—	—	—
Actifs et passifs financiers, montant net	613 669 154	—	—	529 922 211	—	—

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

7. PRÊT DE TITRES

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

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

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

Au	Titres prêtés	Garanties reçues
30 juin 2026	11 343 671 \$	11 925 681 \$
31 décembre 2025	12 521 863 \$	13 137 454 \$

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	4 453 \$		—	
Honoraires du mandataire d'opérations de prêts :				
The Bank of New York Mellon	(1 779)	39,95 %	—	—
Revenu net tiré du prêt de titres versé au FNB	2 674 \$	60,05 %	—	—

8. PARTS RACHETABLES

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

Les parts rachetables émises par le FNB confèrent à l'investisseur le droit d'exiger le remboursement au comptant d'un montant proportionnel à la participation de l'investisseur dans l'actif net du FNB chaque date de rachat et elles sont classées à titre de passif en raison de l'obligation du FNB de distribuer son revenu net et ses gains en capital aux porteurs de parts. Les objectifs du FNB en matière de gestion des parts rachetables sont d'atteindre l'objectif de placement du FNB et de gérer le risque de liquidité attribuable aux rachats. Le risque de liquidité du FNB attribuable aux parts rachetables est décrit à la note 5.

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

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

ou à un multiple de celui-ci; ou ii) racheter, déduction faite de tous les frais de rachat applicables déterminés de temps à autre par le gestionnaire, à son gré, un nombre prescrit de parts ou un multiple du nombre prescrit de parts du FNB au comptant pour un montant correspondant à la valeur liquidative de ce nombre de parts.

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

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

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

Période	Parts en circulation à l'ouverture	Parts émises	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture	Nombre moyen de parts en circulation
2026	20 400 000	5 200 000	(4 000 000)	21 600 000	20 885 083
2025	18 000 000	11 400 000	(5 000 000)	24 400 000	20 211 050

9. CHARGES

Frais de gestion

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

En contrepartie de ces services, le gestionnaire touche des frais de gestion mensuels correspondant à un taux annuel de 0,08 % de la valeur liquidative des parts du FNB, plus les taxes de vente applicables, calculés et cumulés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu. Toute charge du FNB ayant fait l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge par le gestionnaire est versée à même les frais de gestion reçus par le gestionnaire.

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

Autres charges

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

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

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

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

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

Période close le	Commissions de courtage payées	Rabais de courtage sur titres gérés	Montants payés à des parties liées
30 juin 2026	1 287 \$	néant \$	néant \$
30 juin 2025	954 \$	néant \$	néant \$

En plus des éléments présentés dans le tableau ci-dessus, les frais de gestion versés au gestionnaire dont il est question à la note 9 sont inscrits dans les transactions entre parties liées, puisque le gestionnaire est considéré comme étant une partie liée du FNB. La rémunération payée au comité d'examen indépendant est également inscrite dans les transactions avec des parties liées. Les frais de gestion et la rémunération payée au comité d'examen indépendant figurent à l'état du résultat global. Les frais de gestion payables par le FNB au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 figurent à l'état de la situation financière.

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

11. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

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

Notes annexes (non audité) (suite)

30 juin 2026

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

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

12. PERTES FISCALES REPORTÉES EN AVANT

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

13. COMPENSATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal de ses activités, le FNB peut conclure diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière. Toutefois, dans certaines circonstances telles qu'une faillite ou une résiliation de contrats, les montants connexes peuvent être compensés. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le FNB n'avait pas d'instruments financiers admissibles à une compensation.

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

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

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

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

Les placements dans les FNB détenus sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs de ces FNB détenus. L'exposition maximale aux pertes découlant de participations dans des FNB détenus correspond au total de la juste valeur du placement dans ces FNB détenus à tout moment. La juste valeur des FNB détenus, le cas échéant, est présentée dans les placements dans l'état de la situation financière et dans le tableau des placements. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le FNB n'avait pas d'exposition à des filiales, des entités associées ou des entités structurées non consolidées.

