

GLOBAL X

par Mirae Asset

—

FNB GLOBAL X ACTIF REVENU FIXE MONDIAL

(AUPARAVANT, FNB HORIZONS ACTIF REVENU FIXE MONDIAL)

(HAF : TSX)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE | 30 JUIN 2024

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 | 12 |
| Rendement passé | 15 |
| Sommaire du portefeuille de placements | 16 |

| | |
|--|-----------|
| RESPONSABILITÉ DU GESTIONNAIRE À L'ÉGARD DE LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE | 18 |
|--|-----------|

ÉTATS FINANCIERS

| | |
|---|----|
| États de la situation financière | 19 |
| États du résultat global | 20 |
| États de l'évolution de la situation financière | 21 |
| États des flux de trésorerie | 22 |
| Tableau des placements | 23 |
| Notes afférentes aux états financiers | 28 |

CETTE PAGE A INTENTIONNELLEMENT ÉTÉ LAISSÉE EN BLANC

Message du chef de la direction

Nous n'en sommes qu'à la moitié de 2024 et cette année est déjà l'une des plus importantes et des plus marquantes de notre histoire.

Après avoir annoncé publiquement notre intention de procéder au début du mois de mars au repositionnement de la marque, nous avons terminé le processus de changement de nom de Horizons ETFs pour celui de Global X Investments Canada Inc. (« **Global X** ») le 1^{er} mai 2024.

Notre décision de repositionner la marque auprès d'investisseurs comme vous était motivée par le désir d'offrir aux Canadiens le meilleur des deux mondes : la force, la portée étendue et le réseau mondial d'experts qui sont associés à la marque Global X reconnue à l'échelle internationale, ainsi que l'expertise et le soutien locaux continus que nous offrons pour évoluer dans le monde canadien des investissements.

En intégrant la plateforme Global X, nous faisons partie d'une organisation plus importante, comptant au delà de 100 milliards de dollars d'actifs de FNB sous gestion dans le monde, soutenus par notre société mère, Mirae Asset, qui a plus de 800 milliards de dollars d'actifs dans 19 pays et marchés.

Par ailleurs, notre gamme de FNB – l'une des plus importantes et des plus anciennes au Canada – continue de se négocier selon les symboles et les mandats initiaux, tandis que les fonds de la marque Horizons portent maintenant le nom de Global X. Une autre décision prise en tenant compte des intérêts de nos investisseurs.

Cette année et dans les années à venir, nous demeurons déterminés à aider les Canadiens à s'y retrouver dans les tendances émergentes qui façonnent les marchés et à en tirer parti, tout en offrant des solutions de placement et une expérience client exceptionnelles.

Je suis fier de souligner d'autres progrès réalisés par Global X depuis le début de l'année, au sein de notre entreprise et pour nos investisseurs.

En juin, Global X a été reconnu en tant que fournisseur de FNB de l'année lors des Wealth Professional Awards 2024. Ce prix récompense le cabinet de gestion d'actifs exceptionnel qui se spécialise dans les fonds négociés en bourse (FNB) et qui offre constamment des services-conseils de qualité supérieure tout en repoussant les limites de l'innovation et des meilleures pratiques sectorielles pour les 12 derniers mois. Cette reconnaissance témoigne de notre engagement à offrir des solutions de placement de grande qualité et souligne la position de Global X en tant que chef de file du secteur canadien des FNB.

En mai, nous avons lancé le plus grand nombre de fonds de notre histoire, soit 17 nouveaux FNB.

En partenariat avec les principaux fournisseurs d'indices mondiaux, notamment Nasdaq, S&P et MSCI, nous avons élargi notre gamme de FNB d'actions essentiels, qui offre une exposition aux indices de référence à faible coût, avec 15 nouveaux FNB, y compris des stratégies de superposition d'options d'achat couvertes innovantes et à faible effet de levier. Notre gamme élargie de FNB d'actions essentiels vise à permettre aux Canadiens d'investir comme ils le veulent, qu'ils recherchent un plus grand potentiel de revenu, un potentiel de croissance accru ou les deux.

Sur le plan thématique, les mandats des nouveaux FNB lancés ont porté sur la révolution émergente de l'IA, par l'entremise du FNB Global X Indice intelligence artificielle et technologie (« **AIGO** »), et sur les géants mondiaux d'aujourd'hui, par l'entremise du FNB Global X Indice Top 10 d'actions de valeurs sûres en innovation (« **TTTX** »).

Beaucoup d'autres lancements intéressants sont envisagés pour 2024, et je serai ravi de vous communiquer d'autres détails sous peu.

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

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

Je vous remercie de votre soutien indéfectible.

Salutations cordiales,



Rohit Mehta

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

CETTE PAGE A INTENTIONNELLEMENT ÉTÉ LAISSÉE EN BLANC

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du FNB Global X Actif revenu fixe mondial (auparavant, FNB Horizons Actif revenu fixe mondial) (« HAF » 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.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement de HAF vise à offrir aux porteurs de parts : i) un flux stable de distributions mensuelles; et ii) l'occasion d'une plus-value du capital au moyen d'une stratégie de répartition tactique de l'actif qui consiste notamment à gérer la durée et le rendement de son exposition à des titres de créance (y compris des titres assimilables à des titres de créance) en fonction des taux d'intérêt en vigueur.

Les rendements de HAF et pour ses porteurs de parts sont fonction du rendement des titres de créance (y compris des placements assimilables à des créances) qui sont détenus directement ou indirectement par HAF.

HAF applique une stratégie qui vise à optimiser la répartition tactique de l'actif entre des titres de créance (y compris des catégories d'actifs assimilables à des titres de créance) et qui mise sur la recherche fondamentale sur le crédit pour choisir des émetteurs qui, de l'avis du sous-conseiller du FNB, Corporation Fiera Capital (« Fiera » ou le « sous-conseiller »), semblent offrir des rendements rajustés en fonction du risque intéressants. Afin de maximiser les rendements rajustés en fonction du risque, HAF utilise une stratégie de répartition tactique de l'actif qui misera sur l'utilisation de titres de créance (y compris de titres assimilables à des titres de créance), et éventuellement des fonds inscrits en bourse, afin de fournir une exposition principalement aux rendements de sociétés nord-américaines et de gouvernements étrangers.

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

HAF peut être exposé à des titres de fonds négociés en bourse ainsi qu'à des titres de créance (y compris des titres assimilables à des titres de créance) qui fournissent une exposition aux marchés des titres à revenu fixe mondiaux, ce qui pourrait comprendre notamment des obligations du gouvernement canadien et de gouvernements étrangers, des titres de créance à rendement élevé et des titres de créance de bonne qualité de sociétés nord-américaines, des titres d'actions privilégiées (y compris des titres convertibles en actions privilégiées) ainsi que des titres du Trésor.

HAF reçoit des services de sous-conseiller de la part de l'équipe de répartition de l'actif de son sous-conseiller. Le sous-conseiller est l'une des plus importantes sociétés de gestion de portefeuille au Canada. Elle fournit des solutions de placement à des clients institutionnels et agit à titre de sous-conseiller pour des organismes de placement collectif et des portefeuilles de gestion privée.

Le sous-conseiller de HAF répartit le portefeuille de placements de HAF entre les titres de créance (y compris les catégories d'actifs assimilables à des titres de créance) en utilisant son processus de répartition tactique de l'actif, son analyse des indicateurs psychologiques et ses prévisions économiques courantes. Le processus de répartition tactique de l'actif du sous-conseiller utilise une combinaison de recherches fondamentales sur l'économie et sur le marché, y compris une analyse du cycle économique et des taux d'intérêt. La durée, le risque de crédit, le rendement du portefeuille et le risque lié au marché du portefeuille seront activement gérés pour tirer parti des prévisions du sous-conseiller quant aux fluctuations des taux d'intérêt et aux tendances du crédit afin d'établir un profil risqué/récompense optimal pour HAF.

Le portefeuille de placement de HAF pourrait comprendre les FNB avec effet de levier. Conformément à la dispense obtenue des autorités canadiennes de réglementation des valeurs mobilières qui permet à HAF d'investir jusqu'à 10 % de son actif net dans des parts des FNB avec effet de levier, HAF n'investira pas plus de 10 % de son actif net dans des parts des FNB avec effet de levier qui utilisent des instruments financiers assurant une corrélation avec le rendement d'un « indice autorisé » au sens du Règlement 81-102.

HAF peut, à l'occasion, utiliser des instruments dérivés, y compris des contrats à terme standardisés et des swaps sur défaillance de crédit, pour gérer la durée, le risque de crédit, le rendement du portefeuille et le risque lié au marché.

Plusieurs des titres dans lesquels HAF investit directement ou indirectement peuvent être libellés en une devise autre que le dollar canadien. Dans certains cas, la devise dans laquelle les parts de HAF sont négociées peut être différente de la devise des obligations dans lesquelles il investit. Quand le sous-conseiller détermine qu'il serait dans l'intérêt de HAF de le faire, le sous-conseiller utilisera des instruments dérivés pour couvrir la valeur des titres du portefeuille de HAF qui sont libellés en devises contre les risques de fluctuation de cette devise par rapport au dollar canadien. Il est prévu que le montant couvert variera de temps à autre.

Il y a lieu de se reporter au prospectus le plus récent du FNB pour une explication détaillée des restrictions de HAF en matière de placement.

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 : faible.

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.

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

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 2024, les parts du FNB ont produit un rendement de 0,74 %, compte tenu des distributions versées aux porteurs de parts. En comparaison, l'indice composé formé aux deux tiers de l'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Canada Corporate Bond (l'« indice des obligations de sociétés ») et au tiers de l'indice Barclays Capital US High Yield Very Liquid (l'« indice des obligations à rendement élevé ») a affiché un rendement de 1,32 % pour la même période.

L'indice des obligations de sociétés suit le rendement des titres d'emprunt garantis et titrisés de sociétés de première qualité libellés en dollars canadiens qui sont émis sur le marché intérieur du Canada.

L'indice des obligations à rendement élevé est conçu pour assurer le suivi des titres plus liquides du marché des obligations de sociétés à taux fixe et à rendement élevé libellés en dollars américains. Les titres sont classés comme étant à rendement élevé si la notation moyenne des agences Moody's, Fitch et S&P est Ba1/BB+/BB+ ou inférieure. Les obligations d'émetteurs issus des marchés émergents de pays à risque sont exclues.

Revue générale du marché

Les taux ont continué d'enregistrer des pointes de volatilité au premier semestre de 2024, l'emploi et l'inflation ayant montré des signes de résilience. Cependant, au deuxième trimestre, des données économiques plus faibles, dont des indicateurs principaux et les ventes au détail, ont contrebalancé la variation des taux. Les rendements des obligations du Trésor américain à 10 ans sont passés d'un creux de 3,88 % à un sommet de 4,70 % pour se fixer à 4,40 %, ce qui représente une hausse de 0,52 % pour la première moitié de l'année. Vers la fin du deuxième trimestre, une certaine volatilité des taux en Europe et le déclenchement des élections en France ont provoqué l'élargissement de certains écarts de crédit.

La Réserve fédérale américaine (la « Fed ») a décidé de passer son tour et de laisser sa politique monétaire inchangée, jugeant que la composante services de l'inflation se maintenait encore à un niveau trop élevé. Au cours du semestre, la Banque centrale européenne a décidé de baisser ses taux, à l'instar de la Banque du Canada et de la Banque centrale de Suisse, puisque les pressions inflationnistes s'allégeaient et que le contexte économique montrait des signes de ralentissement. Au Japon, la dépréciation de la monnaie place la Banque du Japon dans une position difficile, et cela pourrait la pousser à agir bientôt. Sur les marchés émergents, les banques centrales du Mexique, du Brésil, de la Colombie, du Chili et du Pérou ont décidé de baisser les taux alors que l'inflation continue de régresser, tandis que l'Afrique du Sud n'a pas bougé.

En ce qui concerne les titres de créance, le marché a fait relativement bonne figure et de nombreuses sociétés sont entrées sur le marché pour émettre des obligations afin de profiter des conditions du crédit. En juin, les écarts se sont quelque peu élargis en raison de l'effet combiné des données économiques à la baisse, de la volatilité en Europe et des prévisions d'une détente monétaire qui se fera attendre plus longtemps.

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

Revue du portefeuille

L'approche active de HAF en matière de répartition sectorielle, de sélection de titres et de durée a eu un effet favorable au cours de la période.

Pendant le premier semestre, HAF a généralement allongé la durée en dollars américains et il a commencé à allonger la durée en euros au deuxième trimestre. À la fin du premier semestre de 2024, le FNB avait une durée d'environ 6,25 ans. HAF a réduit son exposition aux titres de créance en général étant donné que les écarts de crédit se sont resserrés considérablement, et le sous-conseiller est d'avis que le marché accorde trop de poids à un scénario « parfait » d'atterrissage en douceur. Le sous-conseiller préfère conserver une approche plus défensive à l'égard des titres de créance et être prêt à saisir les occasions, tout en maintenant un écart de rendement important.

Sur le plan sectoriel, en ce qui concerne les titres de première qualité, le sous-conseiller privilégie toujours les émetteurs du secteur des biens de consommation non cycliques, ainsi que des occasions spécifiques dans l'industrie des services de communication. Le sous-conseiller demeure sélectif à l'égard des émetteurs à rendement élevé et l'exposition sectorielle est concentrée dans les secteurs des biens de consommation non cycliques, de l'énergie, des biens de consommation discrétionnaire et des médias, où les écarts reflètent déjà la possibilité d'un ralentissement économique.

Le sous-conseiller privilégie les émetteurs de qualité dans le secteur de l'énergie, qui devraient continuer de dégager des flux de trésorerie disponibles considérables dans le contexte actuel favorable aux produits de base. HAF a continué de réduire graduellement son exposition aux obligations AT1 (autres éléments de T1) pour adopter un profil légèrement plus défensif.

En ce qui concerne les marchés émergents, HAF continue de surpondérer l'Amérique latine, où l'on s'attend à ce que les banques centrales poursuivent leur cycle d'assouplissement, ainsi qu'à des taux d'intérêt réels positifs intéressants.

Perspectives

Les marchés obligataires mondiaux offrent de nombreuses opportunités et la catégorie d'actifs est attrayante compte tenu de la hausse des taux à l'échelle mondiale. Le sous-conseiller s'attend à ce que l'économie soit léthargique au prochain trimestre et dans ce contexte, il préfère le risque lié à la durée au risque de crédit. Il préfère aussi conserver des réserves qu'il pourra déployer lorsque les écarts de crédit s'élargiront. Au début du troisième trimestre, la stratégie permettra de faire face à différents environnements de marché, grâce à l'excellent écart de rendement que procure un profil général de titres de première qualité et à l'effet favorable des sources de revenu diversifiées. La stratégie a actuellement une durée de 5,89 ans et une notation de crédit globale de A-.

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, le FNB a généré un résultat global brut de 356 116 \$ tiré de ses placements et dérivés (y compris les variations de la juste valeur du portefeuille du FNB) par rapport à 755 566 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2023. Le FNB a engagé des frais de gestion, des charges d'exploitation et des frais de transaction totalisant 163 867 \$ (108 143 \$ en 2023), dont une tranche de 35 828 \$ (42 021 \$ en 2023) a été soit réglée, soit absorbée par le gestionnaire au nom du FNB. 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 917 701 \$ aux porteurs de parts (672 358 \$ en 2023).

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

Présentation

Les états financiers ci-joints ont été préparés selon les normes IFRS de comptabilité (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board. 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

Outre ceux indiqués ci-après, 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.

Changement de dénomination

Le 6 mars 2024, Horizons ETFs Management (Canada) Inc., gestionnaire de placements du FNB, a annoncé qu'il allait procéder à un changement de marque et adopter le nom de Global X Investments Canada Inc. en mai 2024. Le changement de dénomination ne devrait pas avoir d'incidence sur les activités quotidiennes du FNB. Les activités, le personnel et les responsabilités du gestionnaire de placements demeurent les mêmes.

Changement de dénomination du FNB

Avec prise d'effet le 1^{er} mai 2024, le nom du FNB Horizons Actif revenu fixe mondial a été changé pour FNB Global X Actif revenu fixe mondial. Le changement de dénomination du FNB a été effectué pour refléter la marque Global X.

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 14) 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 aux états du résultat global des états financiers du FNB ci-joints. Les frais de gestion payables par le FNB au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 figurent aux états de la situation financière.

Faits saillants de nature financière

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

Actif net par part du FNB

| Période ¹⁾ | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Actif net à l'ouverture de la période | 7,25 | 6,94 | 7,66 | 7,67 | 7,74 | 7,72 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation | | | | | | |
| Total des actifs | 0,22 | 0,40 | 0,34 | 0,22 | 0,25 | 0,27 |
| Total des charges | (0,03) | (0,04) | (0,05) | (0,05) | (0,04) | (0,04) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s pour la période | 0,04 | (0,04) | (0,68) | (0,17) | (0,02) | (0,05) |
| Profits (pertes) latent(e)s pour la période | (0,18) | 0,40 | (0,10) | 0,16 | (0,06) | 0,13 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²⁾ | 0,05 | 0,72 | (0,49) | 0,16 | 0,13 | 0,31 |
| Distributions | | | | | | |
| À partir du revenu net de placement (à l'exclusion des dividendes) | (0,20) | (0,35) | (0,30) | (0,13) | (0,13) | (0,19) |
| À partir des dividendes | – | – | – | (0,04) | (0,08) | (0,06) |
| Remboursement de capital | – | (0,04) | – | (0,01) | (0,03) | – |
| Total des distributions³⁾ | (0,20) | (0,39) | (0,30) | (0,18) | (0,24) | (0,25) |
| Actif net à la clôture de la période⁴⁾ | 7,10 | 7,25 | 6,94 | 7,66 | 7,67 | 7,74 \$ |

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⁾ | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|----------|----------|----------|---------|---------|-----------|
| Valeur liquidative (en milliers) | 34 465 | 30 084 | 22 652 | 32 438 | 29 610 | 40 709 \$ |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 4 856 | 4 151 | 3 266 | 4 236 | 3 858 | 5 257 |
| Ratio des frais de gestion ^{2) 5)} | 0,56 % | 0,57 % | 0,67 % | 0,72 % | 0,76 % | 0,73 % |
| Ratio des frais de gestion, à l'exclusion de la part des charges des fonds de placement sous-jacents | 0,56 % | 0,57 % | 0,56 % | 0,56 % | 0,56 % | 0,56 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions ³⁾ | 0,78 % | 0,84 % | 0,97 % | 0,96 % | 1,00 % | 0,86 % |
| Ratio des frais de transaction ^{4) 5)} | 0,06 % | 0,01 % | 0,06 % | 0,05 % | 0,02 % | 0,03 % |
| Ratio des frais de transaction, à l'exclusion de la part des charges des fonds de placement sous-jacents | 0,06 % | 0,01 % | 0,06 % | 0,04 % | 0,01 % | 0,02 % |
| Taux de rotation des titres en portefeuille ⁶⁾ | 113,83 % | 280,37 % | 181,22 % | 79,08 % | 18,74 % | 68,35 % |
| Valeur liquidative par part à la clôture de la période | 7,10 | 7,25 | 6,94 | 7,66 | 7,67 | 7,74 \$ |
| Cours de clôture | 7,14 | 7,24 | 6,92 | 7,67 | 7,70 | 7,74 \$ |

1. Les renseignements sont fournis au 30 juin 2024 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. En général, les coûts de transaction liés à l'achat ou à la vente des titres à revenu fixe sont intégrés au prix de ces transactions et ils ne sont donc pas inclus dans le ratio des frais de transaction.
5. Le ratio des frais de gestion et le ratio des frais de transaction du FNB comprennent une proportion estimative du ratio des frais de gestion et du ratio des frais de transaction de tout fonds d'investissement sous-jacent détenu dans le portefeuille du FNB au cours de la période.
6. Le taux de rotation des titres en portefeuille indique les mouvements du portefeuille de placements du FNB. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'année. En général, plus le taux de rotation au cours d'une année est élevé, plus les frais de transaction payables par le FNB sont importants au cours de l'année, et plus la possibilité est grande que l'investisseur touche des gains en capital imposables pendant l'année. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du FNB.

Faits saillants de nature financière (suite)

Frais de gestion

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

En contrepartie de ces services, le gestionnaire touche des frais de gestion mensuels correspondant à un taux annuel de 0,45 % 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 sous-conseiller est rémunéré à même les frais de gestion pour les services qu'il a fournis, sans autre coût pour le FNB. 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.

Le tableau ci-dessous présente le détail, exprimé en pourcentage, des services obtenus par le FNB du gestionnaire en contrepartie des frais de gestion versés au cours de la période.

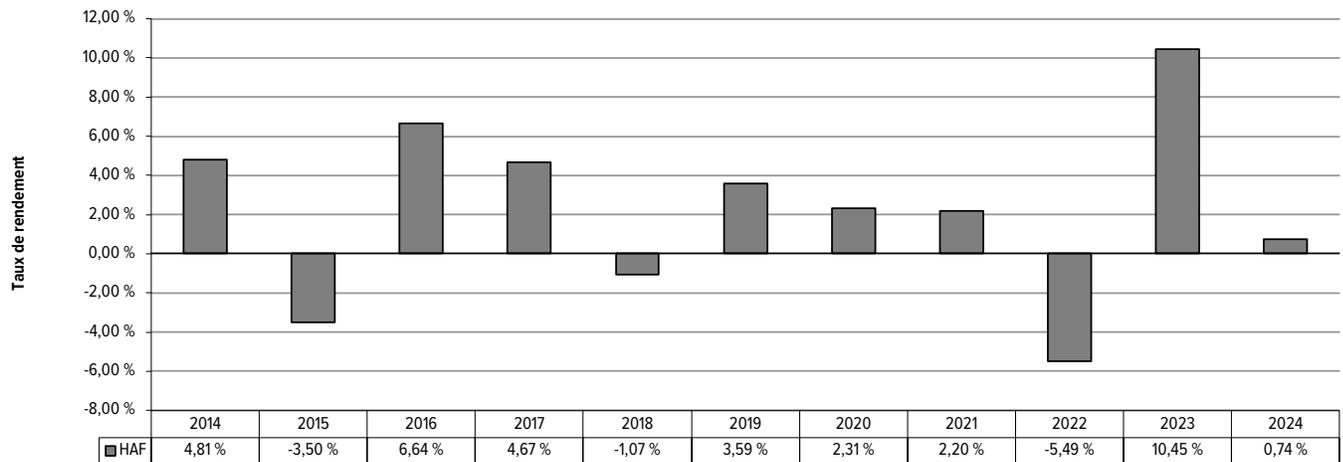
| Marketing | Frais de gestion du portefeuille, frais administratifs généraux et profit | Charges du FNB ayant fait l'objet d'une renonciation ou prise en charge |
|------------------|--|--|
| 8 % | 47 % | 45 % |

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 21 juillet 2009.

Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 juin 2024

| Composition de l'actif | Valeur liquidative | Pourcentage de la valeur liquidative du FNB |
|---|---------------------------|--|
| Titres à revenu fixe américains | 15 587 815 \$ | 45,23 % |
| Titres à revenu fixe mondiaux | 13 906 086 | 40,35 % |
| Titres à revenu fixe canadiens | 2 878 155 | 8,35 % |
| Titres supranationaux | 1 197 321 | 3,47 % |
| Contrat à terme - couverture des devises* | 139 720 | 0,41 % |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 093 482 | 6,07 % |
| Autres actifs, moins les passifs | (1 337 474) | -3,88 % |
| | 34 465 105 \$ | 100,00 % |

| Composition des secteurs | Valeur liquidative | Pourcentage de la valeur liquidative du FNB |
|---|---------------------------|--|
| Obligations gouvernementales | 22 074 570 \$ | 64,04 % |
| Obligations de sociétés | 11 039 460 | 32,04 % |
| Titres adossés à des actifs | 455 347 | 1,32 % |
| Contrat à terme - couverture des devises* | 139 720 | 0,41 % |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 093 482 | 6,07 % |
| Autres actifs, moins les passifs | (1 337 474) | -3,88 % |
| | 34 465 105 \$ | 100,00 % |

* Les positions dans les contrats à terme sont présentées comme étant le profit ou la perte qui serait réalisé si les contrats étaient dénoués à la date du présent rapport.

Sommaire du portefeuille de placements (suite)

Au 30 juin 2024

| 25 principaux placements* | Pourcentage de la valeur liquidative du FNB |
|---|--|
| Obligation du Trésor des États-Unis | 32,59 % |
| États-Unis mexicains | 6,48 % |
| République française | 6,17 % |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 6,07 % |
| République de Colombie | 4,40 % |
| Royaume d'Espagne | 3,83 % |
| Braskem Netherlands Finance BV | 3,30 % |
| International Finance Corp. | 3,00 % |
| Paramount Global | 2,61 % |
| Greenfire Resources Ltd. | 2,12 % |
| Barclays PLC | 2,06 % |
| Royaume-Uni, bon du Trésor | 2,00 % |
| ViacomCBS Inc. | 1,79 % |
| La Banque de Nouvelle-Écosse | 1,73 % |
| Petroleos del Peru SA | 1,52 % |
| Royaume des Pays-Bas | 1,34 % |
| Cologix Data Centers Issuer LLC | 1,32 % |
| République de Finlande | 1,27 % |
| République d'Autriche | 1,26 % |
| Corus Entertainment Inc. | 1,17 % |
| AMC Networks Inc. | 1,17 % |
| Directv Financing LLC | 1,07 % |
| Choice Hotels International Inc. | 0,98 % |
| New Fortress Energy Inc. | 0,91 % |
| eG Global Finance PLC | 0,85 % |

* Il est à noter que les 25 principaux placements, exclusion faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, représentent le total des titres privilégiés ou des instruments de créance de cet émetteur dans le portefeuille du FNB.

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 Actif revenu fixe mondial (*auparavant, FNB Horizons Actif revenu fixe mondial*) (le « FNB ») incombe au gestionnaire et fiduciaire du FNB, Global X Investments Canada Inc. (le « gestionnaire »). Ces états ont été dressés conformément aux normes IFRS de comptabilité (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board au moyen de l'information disponible et comprennent certains montants qui sont fondés sur les meilleurs estimations et jugements du gestionnaire.

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

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



Rohit Mehta
Administrateur
Global X Investments Canada Inc.



Thomas Park
Administrateur
Global X Investments Canada Inc.

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

Les auditeurs du FNB n'ont 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.

États de la situation financière (non audité)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023

| | 2024 | 2023 |
|---|----------------------|----------------------|
| Actifs | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 093 482 \$ | 1 206 213 \$ |
| Placements (note 6) | 33 569 377 | 28 406 018 |
| Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus | 437 511 | 432 655 |
| Montants à recevoir se rapportant à des actifs de portefeuille vendus | 869 286 | 921 931 |
| Actifs dérivés (note 3) | 253 989 | 285 884 |
| Total des actifs | 37 223 645 | 31 252 701 |
| Passifs | | |
| Frais de gestion à payer (note 9) | 13 919 | 12 797 |
| Frais d'exploitation à payer | 1 407 | 2 074 |
| Montants à payer pour actifs de portefeuille achetés | 2 454 117 | 953 208 |
| Distribution à payer | 174 828 | 132 823 |
| Passifs dérivés (note 3) | 114 269 | 68 297 |
| Total des passifs | 2 758 540 | 1 169 199 |
| Actif net | 34 465 105 \$ | 30 083 502 \$ |
| Nombre de parts rachetables en circulation (note 8) | 4 856 335 | 4 150 730 |
| Actif net par part | 7,10 \$ | 7,25 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

Approuvé au nom du conseil d'administration du gestionnaire,



Rohit Mehta
Administrateur



Thomas Park
Administrateur

États du résultat global (non audité)
Pour les périodes closes les 30 juin

| | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Produits | | |
| Revenu d'intérêts à des fins de distribution | 989 405 \$ | 670 645 \$ |
| Revenu tiré du prêt de titres (note 7) | 772 | 954 |
| Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés | 160 220 | (379 373) |
| Profit net (perte nette) de change réalisé(e) | 7 743 | 33 928 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés | (804 369) | 438 601 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente de change | 2 345 | (9 189) |
| | 356 116 | 755 566 |
| Charges (note 9) | | |
| Frais de gestion | 80 175 | 60 516 |
| Honoraires d'audit | 4 291 | 8 033 |
| Honoraires du comité d'examen indépendant | 373 | 127 |
| Frais de garde et frais d'évaluation du fonds | 16 716 | 16 543 |
| Honoraires juridiques | 275 | 311 |
| Coûts de la communication de l'information aux porteurs de titres | 6 021 | 7 124 |
| Frais d'administration | 15 744 | 15 337 |
| Coûts de transaction | 9 794 | - |
| Retenues d'impôt (recouvrement) | 29 993 | (3 030) |
| Autres charges | 485 | 3 182 |
| | 163 867 | 108 143 |
| Montants devant être payés par le fonds de placement qui ont été payés ou absorbés par le gestionnaire | (35 828) | (42 021) |
| | 128 039 | 66 122 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période | 228 077 \$ | 689 444 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net par part | 0,05 \$ | 0,20 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

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

Pour les périodes closes les 30 juin

| | 2024 | 2023 |
|---|----------------------|----------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période | 30 083 502 \$ | 22 652 336 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net | 228 077 | 689 444 |
| Transactions relatives aux parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de titres du fonds de placement | 5 030 821 | 5 771 393 |
| Montants totaux versés lors du rachat de titres du fonds de placement | – | (867 984) |
| Titres émis lors du réinvestissement des distributions | 40 406 | 31 841 |
| Distributions | | |
| À partir du revenu net de placement | (917 701) | (672 358) |
| Actif net à la clôture de la période | 34 465 105 \$ | 27 604 672 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

États des flux de trésorerie (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin

| | 2024 | 2023 |
|---|---------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période | 228 077 \$ | 689 444 \$ |
| Ajustements pour tenir compte des éléments suivants : | | |
| (Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés | (160 220) | 379 373 |
| Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme | (532 090) | (200 186) |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés | 804 369 | (438 601) |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente de change | 54 | (183) |
| Achat de placements | (38 786 655) | (38 957 404) |
| Produit de la vente de placements | 35 142 658 | 33 408 187 |
| Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus | (4 856) | (172 502) |
| Charges à payer | 455 | 579 |
| Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités d'exploitation | (3 308 208) | (5 291 293) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Montant reçu de l'émission de parts | 5 030 821 | 5 771 393 |
| Montant versé au rachat de parts | – | (867 984) |
| Distributions versées aux porteurs de parts | (835 290) | (622 742) |
| Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement | 4 195 531 | 4 280 667 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période | 887 323 | (1 010 626) |
| Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | (54) | 183 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période | 1 206 213 | 1 944 719 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période | 2 093 482 \$ | 934 276 \$ |
| | | |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues fiscales | 953 626 \$ | 498 340 \$ |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues fiscales | 929 \$ | 2 832 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

Tableau des placements (non audité)

Au 30 juin 2024

| Titre | Valeur nominale / Contrats | Coût moyen | Juste valeur |
|---|----------------------------|------------|--------------|
| TITRES À REVENU FIXE AMÉRICAINS (45,23 %) | | | |
| Obligations gouvernementales (32,59 %) | | | |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 4,38 %, 2028-11-30 | 175 000 | 238 874 \$ | 239 540 \$ |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 1,75 %, 2029-01-31 | 226 800 | 275 560 | 276 877 |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 4,00 %, 2029-01-31 | 635 000 | 849 886 | 856 020 |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 4,13 %, 2029-03-31 | 1 898 300 | 2 553 569 | 2 572 470 |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 4,25 %, 2029-06-30 | 400 000 | 546 667 | 545 275 |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 2,63 %, 2029-07-31 | 125 000 | 158 567 | 157 700 |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 3,88 %, 2029-09-30 | 100 000 | 132 818 | 133 786 |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 3,63 %, 2030-03-31 | 400 000 | 552 429 | 527 469 |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 3,50 %, 2030-04-30 | 630 000 | 842 565 | 824 905 |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 3,75 %, 2030-06-30 | 300 000 | 392 455 | 397 750 |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 4,00 %, 2030-07-31 | 100 000 | 132 351 | 134 357 |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 4,38 %, 2030-11-30 | 521 000 | 711 683 | 714 202 |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 3,75 %, 2030-12-31 | 250 000 | 330 259 | 330 810 |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 3,50 %, 2033-02-15 | 978 000 | 1 244 379 | 1 256 474 |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 3,88 %, 2033-08-15 | 500 000 | 661 405 | 659 590 |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 4,50 %, 2033-11-15 | 25 000 | 34 902 | 34 599 |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 4,00 %, 2034-02-15 | 1 081 500 | 1 429 676 | 1 439 668 |
| Obligation du Trésor des États-Unis, 4,25 %, 2054-02-15 | 100 000 | 131 429 | 131 119 |
| | | 11 219 474 | 11 232 611 |
| Obligations de sociétés (12,64 %) | | | |
| AMC Networks Inc., remb. par ant., 10,25 %, 2029-01-15 | 300 000 | 410 038 | 404 725 |
| Bank of America Corp., taux variable, remb. par ant., 2,48 %, 2036-09-21 | 100 000 | 103 098 | 109 360 |
| Boeing Co. (The), remb. par ant., 3,60 %, 2034-05-01 | 150 000 | 163 257 | 165 605 |
| Boeing Co. (The), remb. par ant., 6,53 %, 2034-05-01 | 50 000 | 68 317 | 70 200 |
| Choice Hotels International Inc., remb. par ant., 5,85 %, 2034-08-01 | 250 000 | 337 731 | 337 872 |
| Compass Datacenters Issuer II LLC, cat. A1, série 24-1A, remb. par ant., 5,25 %, 2049-02-25 | 50 000 | 65 514 | 67 559 |
| Directv Financing LLC, remb. par ant., 8,88 %, 2030-02-01 | 275 000 | 369 672 | 368 559 |
| Frontier Issuer LLC, cat. A2, série 24-1, remb. par ant., 6,19 %, 2054-06-20 | 200 000 | 273 312 | 274 443 |
| MPT Operating Partnership L.P. / MPT Finance Corp., remb. par ant., 3,33 %, 2025-03-24 | 200 000 | 276 985 | 278 374 |
| New Fortress Energy Inc., remb. par ant., 8,75 %, 2029-03-15 | 250 000 | 338 867 | 312 357 |
| Paramount Global, 4,38 %, 2043-03-15 | 275 000 | 265 934 | 250 425 |
| Paramount Global, remb. par ant., 5,85 %, 2043-09-01 | 450 000 | 510 782 | 485 956 |
| Paramount Global, taux variable, remb. par ant., 6,38 %, 2062-03-30 | 133 000 | 150 402 | 160 933 |

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2024

| Titre | Valeur nominale / Contrats | Coût moyen | Juste valeur |
|---|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Retained Vantage Data Centers Issuer LLC, cat. A2B, série 23-1A, remb. par ant., 5,25 %, 2048-09-15 | 300 000 | 265 706 | 285 600 |
| United Airlines Pass Through Trust, cat. A, série 2016-1, à fonds amort., 3,45 %, 2030-01-07 | 131 405 | 159 692 | 165 124 |
| ViacomCBS Inc., remb. par ant., 4,95 %, 2031-01-15 | 350 000 | 418 322 | 422 160 |
| ViacomCBS Inc., remb. par ant., 4,20 %, 2032-05-19 | 150 000 | 170 527 | 168 016 |
| ViacomCBS Inc., taux variable, remb. par ant., 6,25 %, 2057-02-28 | 25 000 | 26 544 | 27 936 |
| | | 4 374 700 | 4 355 204 |
| TOTAL DES TITRES À REVENU FIXE AMÉRICAINS | | 15 594 174 | 15 587 815 |
| TITRES À REVENU FIXE MONDIAUX (40,35 %) | | | |
| Obligations gouvernementales (27,98 %) | | | |
| Commonwealth of Australia, série 156, 2,75 %, 2041-05-21 | 200 000 | 134 332 | 143 631 |
| République fédérale d'Allemagne 2,20 %, 2034-02-15 | 100 000 | 143 742 | 143 042 |
| République française, 0,75 %, 2028-02-25 | 150 000 | 194 314 | 202 749 |
| République française, 2,75 %, 2029-02-25 | 150 000 | 220 128 | 217 026 |
| République française, 1,25 %, 2034-05-25 | 1 400 000 | 1 771 277 | 1 706 648 |
| Gouvernement de Nouvelle-Zélande, 1,75 %, 2041-05-15 | 250 000 | 129 726 | 132 620 |
| Royaume d'Espagne, 3,15 %, 2033-04-30 | 200 000 | 294 513 | 290 077 |
| Royaume d'Espagne, 3,55 %, 2033-10-31 | 400 000 | 588 211 | 596 105 |
| Royaume d'Espagne, 3,25 %, 2034-04-30 | 300 000 | 436 329 | 435 267 |
| Royaume des Pays-Bas, 2,50 %, 2034-07-15 | 325 000 | 471 189 | 463 020 |
| République d'Autriche, 2,90 %, 2033-02-20 | 300 000 | 439 385 | 435 627 |
| République de Colombie, 7,38 %, 2037-09-18 | 125 000 | 166 158 | 167 125 |
| République de Colombie, remb. par ant., 6,13 %, 2041-01-18 | 500 000 | 548 210 | 576 151 |
| République de Colombie, remb. par ant., 5,00 %, 2045-06-15 | 200 000 | 193 814 | 193 495 |
| République de Colombie, remb. par ant., 8,75 %, 2053-11-14 | 400 000 | 580 324 | 578 109 |
| République de Finlande, 3,00 %, 2033-09-15 | 300 000 | 442 727 | 438 332 |
| Royaume-Uni, bon du Trésor, 3,25 %, 2033-01-31 | 425 000 | 677 767 | 688 968 |
| États-Unis mexicains, série M, 7,75 %, 2042-11-13 | 129 300 | 883 441 | 779 655 |
| États-Unis mexicains, série M, 8,00 %, 2047-11-07 | 100 000 | 612 105 | 611 132 |
| États-Unis mexicains, série M, 8,00 %, 2053-07-31 | 140 000 | 828 738 | 845 859 |
| | | 9 756 430 | 9 644 638 |

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2024

| Titre | Valeur nominale / Contrats | Coût moyen | Juste valeur |
|--|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obligations de sociétés (12,37 %) | | | |
| Acu Petroleo Luxembourg SARL, à fonds amort., remb. par ant., 7,50 %, 2035-07-13 | 193 940 | 242 660 | 257 635 |
| AES Andes SA, taux variable, remb. par ant., 8,15 %, 2030-03-10 | 200 000 | 273 800 | 275 607 |
| Banco Mercantil del Norte SA of Grand Cayman, taux variable, perp., 6,75 %, 2024-09-27 | 200 000 | 272 385 | 272 326 |
| Barclays PLC, taux variable, perp., 8,88 %, 2027-09-15 | 400 000 | 594 564 | 709 720 |
| Braskem Netherlands Finance BV, 4,50 %, 2030-01-31 | 500 000 | 572 088 | 578 518 |
| Braskem Netherlands Finance BV, remb. par ant., 8,50 %, 2031-01-12 | 400 000 | 511 179 | 559 351 |
| Corporacion Nacional del Cobre de Chile, remb. par ant., 6,44 %, 2036-01-26 | 200 000 | 281 761 | 283 315 |
| eG Global Finance PLC, remb. par ant., 12,00 %, 2028-11-30 | 200 000 | 275 960 | 291 636 |
| Iceland Bondco PLC, remb. par ant., 10,88 %, 2027-12-15 | 150 000 | 254 358 | 270 880 |
| Petroleos del Peru SA, 5,63 %, 2047-06-19 | 600 000 | 536 303 | 524 893 |
| Rio Smart Lighting SARL, à fonds amort., 12,25 %, 2032-09-20 | 945 910 | 251 617 | 237 567 |
| | | 4 066 675 | 4 261 448 |
| TOTAL DES TITRES À REVENU FIXE MONDIAUX | | 13 823 105 | 13 906 086 |
| TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (8,35 %) | | | |
| Obligations de sociétés (7,03 %) | | | |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, remb. par ant., 4,59 %, 2037-05-04 | 250 000 | 304 601 | 308 752 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, remb. par ant., 8,63 %, 2082-27-10 | 200 000 | 282 110 | 287 338 |
| Corus Entertainment Inc., remb. par ant., 5,00 %, 2028-05-11 | 1 010 000 | 614 781 | 404 842 |
| Greenfire Resources Ltd., remb. par ant., 12,00 %, 2028-10-01 | 500 000 | 664 171 | 731 030 |
| Banque Laurentienne du Canada, série 1, taux variable, remb. par ant., 5,30 %, 2081-06-15 | 350 000 | 288 875 | 285 236 |
| Sagicor Financial Co. Ltd., remb. par ant., 6,36 %, 2029-06-20 | 200 000 | 200 000 | 198 720 |
| Telesat Canada / Telesat LLC, remb. par ant., 5,63 %, 2026-12-06 | 320 000 | 244 408 | 206 890 |
| | | 2 598 946 | 2 422 808 |
| Titres adossés à des actifs (1,32 %) | | | |
| Cologix Data Centers Issuer LLC, cat. A2, série 22-1CAN4, remb. par ant., 4,94 %, 2052-01-25 | 475 000 | 464 177 | 455 347 |
| TOTAL DES TITRES À REVENU FIXE CANADIENS | | 3 063 123 | 2 878 155 |

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2024

| Titre | Valeur nominale / Contrats | Coût moyen | Juste valeur |
|--|----------------------------------|------------------|------------------|
| TITRES SUPRANATIONAUX (3,47 %) | | | |
| Obligations gouvernementales (3,47 %) | | | |
| Banque européenne pour la reconstruction et le développement, à coupon zéro, remb. par ant., 2036-01-22 | 5 000 000 | 112 540 | 104 288 |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 9,50 %, 2029-02-09 | 250 000 | 69 961 | 59 111 |
| International Finance Corp., 3,59 %, 2026-02-26 | 1 800 000 000 | 494 665 | 535 465 |
| International Finance Corp., 7,02 %, 2028-04-06 | 5 000 000 | 343 707 | 335 391 |
| International Finance Corp., 12,00 %, 2027-11-03 | 470 000 000 | 126 089 | 163 066 |
| | | 1 146 962 | 1 197 321 |
| TOTAL DES TITRES SUPRANATIONAUX | | 1 146 962 | 1 197 321 |
| INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,41 %) | | | |
| Contrats de change à terme (0,41 %) | | | |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 241 697 \$ US pour 330 787 \$ CA échéant le 2 juillet 2024 | | – | (133) |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 200 000 \$ US pour 757 100 PEN échéant le 22 juillet 2024 | | – | 4 130 |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 764 200 PEN pour 200 000 \$ US échéant le 22 juillet 2024 | | – | (1 605) |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 1 809 000 MXN pour 100 000 \$ US échéant le 11 septembre 2024 | | – | (3 031) |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 22 826 107 \$ CA pour 16 607 379 \$ US échéant le 18 septembre 2024 | | – | 148 691 |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 517 727 \$ US pour 2 086 700 000 COP échéant le 18 septembre 2024 | | – | 28 870 |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 1 658 162 \$ CA pour 945 020 £ échéant le 18 septembre 2024 | | – | 25 985 |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 5 704 206 \$ CA pour 3 871 135 € échéant le 18 septembre 2024 | | – | 21 607 |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 201 773 \$ US pour 1 091 775 BRL échéant le 18 septembre 2024 | | – | 11 175 |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 4 485 000 MXN pour 322 142 \$ CA échéant le 18 septembre 2024 | | – | 8 540 |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 147 708 \$ CA pour 174 000 NZD échéant le 18 septembre 2024 | | – | 2 989 |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 136 707 \$ CA pour 149 000 \$ AU échéant le 18 septembre 2024 | | – | 703 |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 10 941 \$ CA pour 1 235 000 ¥ échéant le 18 septembre 2024 | | – | 332 |

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2024

| Titre | Valeur nominale / Contrats | Coût moyen | Juste valeur |
|--|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Contrat de change à terme visant l'achat de 7 800 \$ AU pour 7 096 \$ CA échéant le 18 septembre 2024 | | – | 24 |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 22 250 NZD pour 18 738 \$ CA échéant le 18 septembre 2024 | | – | (232) |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 432 000 \$ US pour 590 914 \$ CA échéant le 18 septembre 2024 | | – | (1 017) |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 299 000 € pour 442 943 \$ CA échéant le 18 septembre 2024 | | – | (4 029) |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 14 286 981 ¥ pour 126 937 \$ CA échéant le 18 septembre 2024 | | – | (4 216) |
| Contrat de change à terme visant l'achat de 3 321 933 \$ CA pour 46 398 556 MXN échéant le 18 septembre 2024 | | – | (99 063) |
| | | – | 139 720 |
| TOTAL DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS | | – | 139 720 |
| Coûts de transaction | | (2) | |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (97,81 %) | | 33 627 362 \$ | 33 709 097 \$ |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (6,07 %) | | | 2 093 482 |
| Autres actifs, moins les passifs (-3,88 %) | | | (1 337 474) |
| ACTIF NET (100,00 %) | | | 34 465 105 \$ |

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

Notes afférentes aux états financiers (non audité)

30 juin 2024

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Le FNB Global X Actif revenu fixe mondial (auparavant, FNB Horizons Actif revenu fixe mondial) (« HAF » ou le « FNB ») est une fiducie d'investissement établie sous le régime des lois de la province d'Ontario modifiée et mise à jour aux termes d'une déclaration de fiducie, qui a commencé ses activités le 21 juillet 2009. 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 E (« catégorie E ») du FNB sont offertes en permanence par l'entremise de son prospectus et sont négociées à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous le symbole HAF. 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.

L'objectif de placement de HAF vise à offrir aux porteurs de parts : i) un flux stable de distributions mensuelles; et ii) l'occasion d'une plus-value du capital au moyen d'une stratégie de répartition tactique de l'actif qui consiste notamment à gérer la durée et le rendement de son exposition à des titres de créance (y compris des titres assimilables à des titres de créance) en fonction des taux d'intérêt en vigueur.

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 et de retenir les services de Fiera Capital Corporation (« Fiera » ou le « sous-conseiller ») en qualité de sous-conseiller du FNB.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

i) Déclaration de conformité

Les états financiers ont été préparés selon les normes IFRS de comptabilité (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board. 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 9 août 2024.

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 canadiens, soit la monnaie fonctionnelle du FNB.

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

30 juin 2024

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 les états 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 obligatoirement 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) 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. Toutefois, ces cours peuvent faire l'objet d'un ajustement si une valeur plus exacte

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

30 juin 2024

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 aux états 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.

iii) Compensation

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans les états 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.

iv) 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.

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 les états de la situation financière et en tant que variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés aux états 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 les états 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 canadiens 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 à la valeur actualisée du 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.

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

30 juin 2024

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 les états 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 les états 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 aux états 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 pour leur montant brut, et les retenues fiscales connexes sont présentées en tant que charges distinctes dans les états 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 » aux états du résultat global.

d) Coût

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

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net par part présentée aux états 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 les états 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.

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

30 juin 2024

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 de chaque catégorie de parts 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 les états du résultat global.

j) Modifications de méthodes comptables

En date du 1^{er} janvier 2023, le FNB a adopté *Informations à fournir sur les méthodes comptables (modifications de l'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2)*. Bien que les modifications n'aient pas entraîné de changements de méthodes comptables en soi, elles ont eu une incidence sur les informations sur les méthodes comptables à fournir dans les états financiers.

Les modifications exigent la présentation d'informations « significatives » sur les méthodes comptables plutôt que la présentation d'informations sur les principales méthodes comptables. Les modifications fournissent également des directives quant à l'application du concept d'importance relative aux informations à fournir sur les méthodes comptables, dans le but d'aider les entités à fournir des informations utiles sur les méthodes comptables qui leur sont propres et qui aideront les utilisateurs à comprendre les autres informations dans les états financiers.

Conformément aux modifications, le gestionnaire a revu les méthodes comptables et a mis à jour, dans certains cas, les informations fournies à la note 3.

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.

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

30 juin 2024

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.

Il y a lieu de se reporter au plus récent prospectus pour une analyse complète des risques liés à un placement dans les parts du FNB. 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 canadien, fluctuent en raison de variations des taux de change et puissent avoir une incidence défavorable sur le bénéfice et les flux de trésorerie du FNB ou sur la juste valeur des placements qu'il détient. Le FNB peut réduire son exposition au risque de change au moyen d'ententes relatives à des instruments dérivés tels que des contrats de change à terme ou standardisés. Les tableaux qui suivent indiquent les devises auxquelles le FNB avait une exposition importante au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, exprimées en dollars canadiens, et l'incidence possible sur l'actif net du FNB (y compris les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme ou standardisés, le cas échéant) d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien :

| 30 juin 2024 | Instruments financiers | Contrats de change à terme et (ou) standardisés | Total | Incidence sur la valeur liquidative |
|----------------------|-------------------------------|--|--------------------------|--|
| Monnaie | (en milliers de dollars) | (en milliers de dollars) | (en milliers de dollars) | (en milliers de dollars) |
| Dollar américain | 21 101 | (20 911) | 190 | 2 |
| Euro | 5 255 | (5 244) | 11 | – |
| Yen japonais | – | 112 | 112 | 1 |
| Livre sterling | 1 701 | (1 632) | 69 | 1 |
| Real brésilien | 306 | (264) | 42 | – |
| Dollar australien | 144 | (129) | 15 | – |
| Peso mexicain | 3 085 | (2 957) | 128 | 1 |
| Dollar néo-zélandais | 133 | (126) | 7 | – |
| Zloty polonais | 9 | – | 9 | – |

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

30 juin 2024

| 30 juin 2024 | Instruments financiers | Contrats de change à terme et (ou) standardisés | Total | Incidence sur la valeur liquidative |
|---|-------------------------------|--|--------------------------|--|
| Monnaie | (en milliers de dollars) | (en milliers de dollars) | (en milliers de dollars) | (en milliers de dollars) |
| Peso colombien | 718 | (678) | 40 | – |
| Total | 32 592 | (31 829) | 623 | 6 |
| En pourcentage de la valeur liquidative | 94,6 % | -92,4 % | 1,8 % | 0,0 % |

| 31 décembre 2023 | Instruments financiers | Contrats de change à terme et (ou) standardisés | Total | Incidence sur la valeur liquidative |
|---|-------------------------------|--|--------------------------|--|
| Monnaie | (en milliers de dollars) | (en milliers de dollars) | (en milliers de dollars) | (en milliers de dollars) |
| Dollar américain | 16 884 | (16 815) | 69 | 1 |
| Euro | 5 482 | (5 501) | (19) | – |
| Yen japonais | – | 136 | 136 | 1 |
| Livre sterling | 2 155 | (2 152) | 3 | – |
| Real brésilien | 355 | (576) | (221) | (2) |
| Dollar australien | 153 | (135) | 18 | – |
| Peso mexicain | 1 931 | (1 913) | 18 | – |
| Dollar néo-zélandais | 155 | (146) | 9 | – |
| Zloty polonais | 9 | – | 9 | – |
| Peso colombien | 729 | (702) | 27 | – |
| Rand sud-africain | – | 14 | 14 | – |
| Total | 27 853 | (27 790) | 63 | – |
| En pourcentage de la valeur liquidative | 92,6 % | -92,4 % | 0,2 % | 0,0 % |

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.

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

30 juin 2024

Le tableau suivant résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt, y compris les actifs du FNB classés selon la période à courir jusqu'à l'échéance :

| Placements | Inférieur à 1 an | De 1 an à 3 ans | De 3 à 5 ans | Supérieur à 5 ans | Ne portant pas intérêt | Total |
|------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Au | (en milliers de dollars) |
| 30 juin 2024 | 698 | 752 | 8 199 | 24 776 | – | 34 425 |
| 31 décembre 2023 | 1 777 | 3 779 | 4 926 | 19 466 | – | 29 948 |

Au 30 juin 2024, l'actif net du FNB exposé au risque de taux d'intérêt était de 99,9 % (99,5 % au 31 décembre 2023). Au 30 juin 2024, le montant par lequel l'actif net du FNB aurait augmenté ou diminué si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 1 %, en présumant un déplacement parallèle de la courbe de rendement, toutes autres variables demeurant constantes par ailleurs, était de 2 038 501 \$ (1 473 409 \$ au 31 décembre 2023). La sensibilité du FNB aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée des placements en portefeuille. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité présentée.

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-dessous 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 2024 | 31 décembre 2023 |
|---|--------------|------------------|
| Indice ICE BofA Merrill Lynch Canada Corporate Bond | 73 551 \$ | 58 967 \$ |

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 les états 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.

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)
30 juin 2024

Analyse de la qualité du crédit

L'exposition du FNB au risque de crédit selon une notation désignée du portefeuille investi attribuée au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 était la suivante :

| Cote de solvabilité attribuée aux titres de créance ou aux instruments dérivés | Pourcentage de la valeur liquidative (%) | |
|--|--|------------------|
| | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
| AAA | 40,1 % | 35,3 % |
| AA | 11,9 % | 10,5 % |
| A | 6,8 % | 5,6 % |
| BBB | 14,3 % | 22,6 % |
| BB | 18,8 % | 16,0 % |
| B | 7,4 % | 8,0 % |
| D | 0,6 % | – |
| Non coté | – | 1,4 % |
| Total | 99,9 % | 99,4 % |

La notation désignée a été obtenue auprès de Standard & Poor's, de Moody's et (ou) de Dominion Bond Rating Service. Lorsque plus d'une cote de crédit a été attribuée à un même titre, la cote la plus basse a été retenue. Le risque de crédit est géré en traitant avec des contreparties que le FNB estime solvables et en surveillant régulièrement l'exposition aux risques. Au 30 juin 2024, le risque maximal auquel le FNB était exposé eu égard à un émetteur correspondait à 32,6 % (28,6 % au 31 décembre 2023) de son actif net.

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. Le gestionnaire gère le risque de liquidité en investissant la majorité de l'actif du FNB dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et qui peuvent être aisément cédés. L'objectif du FNB est de détenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir sa liquidité; par conséquent, le risque de liquidité est jugé minimal pour le FNB.

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

30 juin 2024

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 en date du 30 juin 2024 et du 31 décembre 2023 :

| | 30 juin 2024 | | | 31 décembre 2023 | | |
|--|---------------|-------------------|---------------|------------------|-------------------|---------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) |
| Actifs financiers | | | | | | |
| Obligations | – | 33 114 030 | – | – | 27 922 064 | – |
| Titres adossés à des actifs | – | 455 347 | – | – | 483 954 | – |
| Contrats de change à terme | – | 253 989 | – | – | 285 884 | – |
| Total des actifs financiers | – | 33 823 366 | – | – | 28 691 902 | – |
| Passifs financiers | | | | | | |
| Contrats de change à terme | – | (114 269) | – | – | (68 297) | – |
| Total des passifs financiers | – | (114 269) | – | – | (68 297) | – |
| Actifs et passifs financiers, montant net | – | 33 709 097 | – | – | 28 623 605 | – |

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 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023.

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 la période est indiqué dans les états du résultat global du FNB.

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

30 juin 2024

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, 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 2024 | 3 606 842 \$ | 3 790 448 \$ |
| 31 décembre 2023 | 40 167 \$ | 42 371 \$ |

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-dessous présente un rapprochement du revenu tiré du prêt de titres, tel qu'il est présenté dans les états du résultat global pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023. 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 2024 | Pourcentage du revenu brut | 30 juin 2023 | Pourcentage du revenu brut |
|---|---------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| Revenu brut tiré du prêt de titres | 1 291 \$ | | 1 639 \$ | |
| Retenues fiscales | (5) | 0,39 % | (50) | 3,05 % |
| Honoraires du mandataire d'opérations de prêts : | | | | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | (514) | 39,81 % | (635) | 38,74 % |
| Revenu net tiré du prêt de titres versé au FNB | 772 \$ | 59,80 % | 954 \$ | 58,21 % |

8. PARTS RACHETABLES

Le FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de catégorie E 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 afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

30 juin 2024

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 les états de l'évolution de la situation financière.

Veuillez consulter le plus récent prospectus du FNB pour obtenir une description complète des caractéristiques de souscription et de rachat des parts du FNB.

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, 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 |
|---------|------------------------------------|--------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| 2024 | 4 150 730 | 705 605 | – | 4 856 335 | 4 427 341 |
| 2023 | 3 266 003 | 829 561 | (125 000) | 3 970 564 | 3 440 931 |

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.

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

30 juin 2024

En contrepartie de ces services, le gestionnaire touche des frais de gestion mensuels correspondant à un taux annuel de 0,45 % 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 sous-conseiller est rémunéré à même les frais de gestion pour les services qu'il a fournis, sans autre coût pour le FNB. 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.

Autres charges

À moins que le gestionnaire n'y renonce ou ne les rembourse, le FNB paie l'ensemble de ses charges d'exploitation, 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, les commissions et les frais de courtage, les retenues fiscales ainsi que les honoraires payables à des fournisseurs de services dans le cadre de questions de conformité réglementaire et de fiscalité dans les territoires étrangers.

Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer aux frais ou charges autrement payables par le FNB, ou en absorber une partie. La renonciation à ces frais ou charges ou leur absorption par le gestionnaire peut être interrompue en tout temps ou poursuivie indéfiniment, au gré du gestionnaire.

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 2024 et 2023 sont les suivants :

| Période close le | Commissions de courtage payées | Rabais de courtage sur titres gérés | Montants payés à des parties liées |
|------------------|--------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| 30 juin 2024 | 5 \$ | néant \$ | néant \$ |
| 30 juin 2023 | 773 \$ | 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 aux états du résultat global. Les frais de gestion payables par le FNB au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 figurent aux états de la situation financière.

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

30 juin 2024

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, par conséquent, n'est pas imposé sur la tranche du résultat fiscal versée ou allouée aux porteurs de parts. 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.

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. Au 31 décembre 2023, le FNB disposait de pertes en capital nettes ou de pertes autres qu'en capital, les pertes autres qu'en capital expirant comme suit :

| Pertes en capital nettes | Pertes autres qu'en capital | Année d'expiration des pertes autres qu'en capital |
|--------------------------|-----------------------------|--|
| 4 254 401 \$ | – | – |

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 aux états de la situation financière. Toutefois, dans certaines circonstances telles qu'une faillite ou une résiliation de contrats, les montants connexes peuvent être compensés. Les tableaux suivants présentent les instruments financiers pouvant être admissibles à une telle compensation, si une telle situation se produisait au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. La colonne intitulée « Incidence nette » indique l'incidence nette sur les états de la situation financière du FNB si tous les montants étaient compensés.

| | Montants compensés (\$) | | | Montants non compensés (\$) | | Incidence nette (\$) |
|--|-------------------------|----------------------------------|---------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|
| | Actifs (passifs) bruts | Actifs (passifs) bruts compensés | Montants nets | Instruments financiers | Trésorerie donnée en garantie | |
| Actifs et passifs financiers au 30 juin 2024 | | | | | | |
| Actifs dérivés | 253 989 | – | 253 989 | (9 489) | – | 244 500 |
| Passifs dérivés | (114 269) | – | (114 269) | 9 489 | – | (104 780) |

Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

30 juin 2024

| Actifs et passifs financiers au 31 décembre 2023 | Montants compensés (\$) | | | Montants non compensés (\$) | | Incidences nettes (\$) |
|--|-------------------------|----------------------------------|---------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------|
| | Actifs (passifs) bruts | Actifs (passifs) bruts compensés | Montants nets | Instruments financiers | Trésorerie donnée en garantie | |
| Actifs dérivés | 285 884 | – | 285 884 | (17 860) | – | 268 024 |
| Passifs dérivés | (68 297) | – | (68 297) | 17 860 | – | (50 437) |

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 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 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.

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 les états de la situation financière et dans le tableau des placements. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le FNB n'avait pas d'exposition à des filiales, des entités associées ou des entités structurées non consolidées.

—
GLOBAL X INVESTMENTS CANADA INC.
55, AVENUE UNIVERSITY, BUREAU 800 |
TORONTO, ON M5J 2H7

—
1-866-641-5739 OU
416-933-5745
INFO@GLOBALX.CA

GLOBAL X
par Mirae Asset