

# GLOBAL X

por **Mirae Asset**

<b>Global X MSCI China Energy ETF</b> NYSE Arca: CHIE	<b>Global X DAX Germany ETF</b> NASDAQ: DAX
<b>Global X MSCI China Materials ETF</b> NYSE Arca: CHIM	<b>Global X MSCI Portugal ETF</b> NYSE Arca: PGAL
<b>Global X MSCI China Industrials ETF</b> NYSE Arca: CHII	<b>Global X MSCI Colombia ETF</b> NYSE Arca: GXG
<b>Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF</b> NYSE Arca: CHIQ	<b>Global X MSCI Argentina ETF</b> NYSE Arca: ARGT
<b>Global X MSCI China Consumer Staples ETF</b> NYSE Arca: CHIS	<b>Global X MSCI Pakistan ETF</b> NYSE Arca: PAK
<b>Global X MSCI China Health Care ETF</b> NYSE Arca: CHIH	<b>Global X MSCI Nigeria ETF</b> NYSE Arca: NGE
<b>Global X MSCI China Financials ETF</b> NYSE Arca: CHIX	<b>Global X MSCI Vietnam ETF</b> NYSE Arca: VNAM
<b>Global X MSCI China Information Technology ETF</b> NYSE Arca: CHIK	<b>Global X MSCI Next Emerging &amp; Frontier ETF</b> NYSE Arca: EMFM
<b>Global X MSCI China Communication Services ETF</b> NYSE Arca: CHIC	<b>Global X MSCI Norway ETF</b> (anteriormente conhecido como o Global X FTSE Nordic Region ETF)
<b>Global X MSCI China Utilities ETF</b> NYSE Arca: CHIU	<b>Global X FTSE Southeast Asia ETF</b> NYSE Arca: ASEA
<b>Global X MSCI China Real Estate ETF</b> NYSE Arca: CHIR	
<b>Global X MSCI Greece ETF</b> NYSE Arca: GREK	

## Prospecto

1º de março de 2023

A Securities and Exchange Commission ("SEC") não aprovou ou desaprovou esses títulos ou repassou a adequação deste Prospecto. Qualquer representação em contrário é uma ofensa criminal.

As ações de um Fundo (definido abaixo) não são garantidas ou seguradas pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência do governo dos EUA, nem depósitos de ações ou obrigações de qualquer banco. Essas ações de um Fundo envolvem riscos de investimento, incluindo a perda do principal.

Conforme permitido pelos regulamentos adotados pela SEC, cópias em papel dos relatórios de acionistas dos Fundos não serão mais enviadas pelo correio, a menos que você solicite especificamente cópias em papel dos relatórios de seu intermediário financeiro (como uma corretora ou banco). Em vez disso, os relatórios dos acionistas estarão disponíveis no site dos Fundos ([www.globalxetfs.com/explore](http://www.globalxetfs.com/explore)), e você será notificado por correio sempre que um relatório for publicado, e receberá um link do site para acessar o relatório. Se você já optou por receber relatórios de acionistas eletronicamente, não será afetado por essa alteração e não precisará tomar nenhuma medida. Você pode optar por receber relatórios de acionistas e outras comunicações dos Fundos eletronicamente a qualquer momento, entrando em contato com seu intermediário financeiro. Você pode optar por receber gratuitamente todos os futuros relatórios de acionistas do Fundo em papel. Entre em contato com seu intermediário financeiro para informá-lo de que deseja continuar recebendo cópias impressas dos relatórios de acionistas do Fundo e para obter detalhes sobre se sua opção de receber relatórios em papel se aplicará a todos os fundos mantidos com seu intermediário financeiro.

## ÍNDICE

<b>RESUMOS DO FUNDO</b>	<b><u>1</u></b>
<b>INFORMAÇÕES ADICIONAIS SOBRE OS FUNDOS</b>	<b><u>216</u></b>
<b>UMA DISCUSSÃO ADICIONAL DOS PRINCIPAIS RISCOS</b>	<b><u>216</u></b>
<b>UMA DISCUSSÃO ADICIONAL DE OUTROS RISCOS</b>	<b><u>255</u></b>
<b>INFORMAÇÕES DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>	<b><u>256</u></b>
<b>GESTÃO DE FUNDOS</b>	<b><u>256</u></b>
<b>DISTRIBUIDOR</b>	<b><u>259</u></b>
<b>COMPRA E VENDA DE AÇÕES DE FUNDOS</b>	<b><u>259</u></b>
<b>NEGOCIAÇÃO FREQUENTE</b>	<b><u>259</u></b>
<b>PLANO DE DISTRIBUIÇÃO E SERVIÇO</b>	<b><u>260</u></b>
<b>DIVIDENDOS E DISTRIBUIÇÕES</b>	<b><u>260</u></b>
<b>IMPOSTOS</b>	<b><u>260</u></b>
<b>DETERMINAÇÃO DO VALOR LÍQUIDO DO ATIVO</b>	<b><u>264</u></b>
<b>INFORMAÇÕES SOBRE PRÊMIOS/DESCONTOS E AÇÕES</b>	<b><u>265</u></b>
<b>INFORMAÇÕES TOTAL DE DEVOLUÇÃO</b>	<b><u>265</u></b>
<b>INFORMAÇÕES SOBRE OS ÍNDICES E OS FORNECEDORES DE ÍNDICES</b>	<b><u>269</u></b>
<b>OUTROS PRESTADORES DE SERVIÇOS</b>	<b><u>277</u></b>
<b>INFORMAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b><u>278</u></b>
<b>DESTAQUES FINANCEIROS</b>	<b><u>278</u></b>
<b>OUTRAS INFORMAÇÕES</b>	<b><u>284</u></b>

## **RESUMOS DO FUNDO**

### **Global X MSCI China Energy ETF**

Denominação abreviada do título: CHIE Bolsa de Valores: NYSE Arca

#### **OBJETIVO DE INVESTIMENTO**

O Global X MSCI China Energy ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index ("Índice Subjacente").

#### **TAXAS E DESPESAS**

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,65%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,01%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,61%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

<b>Um ano</b>	<b>Três anos</b>	<b>Cinco anos</b>	<b>Dez anos</b>
US\$ 67	US\$ 211	US\$ 368	US\$ 822

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 106.55% do valor médio de sua carteira.

#### **PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO**

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. O Fundo também investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos de empresas de energia que estão economicamente vinculadas à China. Para os fins desta política, as empresas de energia incluem aquelas empresas que são classificadas no setor de energia sob o Sistema Global de Classificação da Indústria ("GICS"). As políticas de investimento de 80% do Fundo não são fundamentais e exigem 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possam ser alteradas.

O Índice Subjacente acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Investable Market Index (o "Índice Principal") que são classificados no setor de energia, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI") o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no Índice Subjacente incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares

americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE"), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depository Receipts ("ADRs"). Os Programas Stock Connect são programas de negociação e compensação de títulos que visam obter acesso mútuo ao mercado de ações entre a China e Hong Kong. Sob o Stock Connect, a negociação do Fundo de ações A elegíveis listadas na SSE ou na SZSE, conforme aplicável, seria efetuada por meio de seus corretores de Hong Kong. A negociação por meio dos Programas Stock Connect está sujeita a uma cota diária, que limita as compras líquidas máximas nos Programas Stock Connect a cada dia e, como tal, as ordens de compra de ações A seriam rejeitadas quando a cota diária fosse excedida (embora o Fundo ter permissão para vender ações A, independentemente do saldo diário da cota). A cota diária não é específica do Fundo. De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao Índice Subjacente, conforme determinado pelo MSCI.

O Índice Subjacente segue então uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar todos os constituintes do Índice Principal que são classificados no setor de energia sob o GICS. O Índice Subjacente é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada de flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, à data do reequilíbrio, nenhum emissor constitua mais de 10% do Índice Subjacente e para que, no agregado, os emissores que representaria mais de 5% do Índice Subjacente não representaria mais de 50% do Índice Subjacente ("Limite 10/50"). O Índice Subjacente é reconstituído e reponderado trimestralmente. O Índice Subjacente pode incluir empresas de grande, média e pequena capitalização. Em sexta-feira, 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente tinha 28 constituintes. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Consultor usa uma abordagem "passiva" ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado no setor de petróleo, gás e combustíveis consumíveis e tinha exposição significativa ao setor de energia.

## **RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS**

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é seguro ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de Ações A da China:** As ações A são emitidas por empresas constituídas na China continental e são negociadas em bolsas chinesas. Os investidores estrangeiros podem acessar as Ações A obtendo uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado ("QFII") ou uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado em Renminbi ("RQFII"), bem como através do Programa Stock Connect, que é um programa de negociação e compensação de títulos com o objetivo de alcançar o acesso mútuo ao mercado de ações entre os mercados da China e de Hong Kong. O Stock Connect foi desenvolvido pela Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, pela Shanghai Stock Exchange ("SSE") (no caso de Shanghai Connect) ou pela Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") (no caso de Shenzhen Connect), e o China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("CSDCC"). Atualmente, o Fundo pretende ganhar exposição a Ações A através dos Programas Stock Connect. Os investimentos em Ações A estão sujeitos a vários regulamentos e limites, e a recuperação ou repatriação de ativos investidos em Ações A está sujeita a restrições do governo chinês. Além disso, os investidores de fora da China continental podem enfrentar dificuldades ou proibições de acesso a certas Ações A que fazem parte de uma lista restrita em países como as Ações A dos EUA podem estar sujeitas a interrupções de negociação frequentes e generalizadas e podem se tornar ilíquidas. Suspensões de negociação de determinadas ações podem levar a um maior risco de execução de mercado e custos para o Fundo, e a criação e resgate de Unidades de Criação (conforme definido abaixo) também podem ser interrompidos. Esses riscos, entre outros, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Grande Capitalização:** As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco das Empresas de Pequena Capitalização:** Em comparação com as empresas de média e grande capitalização, as empresas de pequena capitalização podem ser menos estáveis e mais suscetíveis a desenvolvimentos adversos, e seus títulos podem ser mais voláteis e menos líquidos.

**Risco de transação em dinheiro:** Ao contrário da maioria dos fundos negociados em bolsa ("ETFs"), o Fundo pretende efetuar uma parte significativa das criações e resgates em dinheiro, em vez de títulos em espécie. Como resultado, um investimento no Fundo pode ser menos eficiente em termos fiscais do que um investimento em um ETF mais convencional. Além disso, as transações em dinheiro podem ter que ser realizadas ao longo de vários dias se o mercado de valores mobiliários for relativamente ilíquido e puder envolver taxas de corretagem e impostos consideráveis. Esses fatores podem resultar em spreads mais amplos entre a oferta e os preços oferecidos das Ações do Fundo do que para ETFs mais convencionais.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos relacionados ao investimento no Setor de Energia:** O valor dos títulos emitidos por empresas do setor de energia pode diminuir por diversos motivos, incluindo, sem limitação, mudanças nos preços de energia; políticas internacionais; conservação de energia; o sucesso dos projetos de exploração; desastres naturais ou outras catástrofes; mudanças nas taxas de câmbio, taxas de juros ou condições econômicas; mudanças na demanda por produtos e serviços de energia; e impostos e outras políticas regulatórias governamentais. As ações tomadas pelos governos centrais podem impactar drasticamente as forças de oferta e demanda que influenciam os preços da energia, resultando em quedas repentinas de valor para as empresas do setor de energia.

**Riscos Relacionados ao Investimento na Indústria de Petróleo, Gás e Combustíveis Consumíveis:** A indústria de petróleo, gás e combustíveis consumíveis é cíclica e altamente dependente do preço de mercado do combustível. O valor de mercado das empresas do setor de petróleo, gás e combustíveis consumíveis é fortemente afetado pelos níveis e volatilidade dos preços globais das commodities, oferta e demanda, investimentos em exploração e produção, esforços de conservação de energia, preços de combustíveis alternativos, taxas de câmbio e avanços tecnológicos. As empresas desse setor estão sujeitas a regulamentações governamentais substanciais e preços fixos contratuais, o que pode aumentar o custo dos negócios e limitar os ganhos dessas empresas. As ações tomadas pelos governos centrais podem impactar drasticamente as forças de oferta e demanda que influenciam o preço de mercado do combustível, resultando em quedas repentinas no valor das empresas do setor de petróleo, gás e combustíveis consumíveis. Uma parcela significativa de suas receitas depende de um número relativamente pequeno de clientes, incluindo entidades governamentais e concessionárias. Como resultado, as restrições orçamentárias governamentais podem ter um efeito material adverso sobre os preços das ações das empresas do setor.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se o yuan chinês se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo. Além disso, o governo chinês regula fortemente o câmbio doméstico de moedas estrangeiras e as taxas de câmbio do yuan na China, o que pode afetar adversamente as operações e os resultados financeiros dos investimentos do Fundo na China. As ações adquiridas por meio dos Programas Stock Connect serão compradas usando yuan offshore, cujo valor pode diferir e apresentar maior volatilidade do que o valor do yuan onshore. O yuan offshore não pode ser livremente remetido ou transferido para fora da China, e não há garantia de que sempre haverá quantidades suficientes de yuan offshore disponíveis para o Fundo investir em todos os componentes do Índice Subjacente.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investimento na China:** A exposição do investimento à China que submete o Fundo a riscos específicos da China.

#### Risco Econômico, Político e Social

A China pode estar sujeita a graus consideráveis de instabilidade econômica, política e social. Preocupações com o aumento dos níveis de endividamento do governo e das famílias podem afetar a estabilidade da economia chinesa. A

China é um mercado emergente e demonstra uma volatilidade significativamente maior de tempos em tempos em comparação com os mercados desenvolvidos. Nas últimas décadas, o governo chinês realizou reformas nas práticas econômicas e de mercado, incluindo reformas recentes para liberalizar seus mercados de capitais e expandir a esfera de propriedade privada das propriedades na China. No entanto, os mercados chineses geralmente continuam a experimentar ineficiência, volatilidade e anomalias de preços resultantes da influência governamental, falta de informações publicamente disponíveis e/ou instabilidade política e social. As empresas chinesas também estão sujeitas ao risco de que as autoridades chinesas possam intervir em suas operações e estrutura. Agitação social interna ou confrontos com outros países vizinhos, incluindo conflitos militares em resposta a tais eventos, também podem atrapalhar o desenvolvimento econômico na China e resultar em um maior risco de flutuações da moeda, conversibilidade da moeda, flutuações das taxas de juros e taxas mais altas de inflação.

A China passou por grandes crises sanitárias. Essas crises sanitárias incluem, mas não se limitam à disseminação rápida e pandêmica de novos vírus comumente conhecidos como SARS, MERS e COVID-19 (Coronavírus). Tais crises sanitárias podem exacerbar os riscos políticos, sociais e econômicos mencionados anteriormente.

O crescimento das exportações continua a ser um dos principais impulsionadores do rápido crescimento econômico da China. As tensões comerciais elevadas entre a China e seus parceiros comerciais, incluindo a imposição de tarifas dos EUA sobre certos produtos chineses e o aumento da pressão internacional relacionada à política comercial chinesa e transferências forçadas de tecnologia e proteções de propriedade intelectual, podem ter um impacto substancial na economia chinesa. Redução de gastos com produtos e serviços chineses, instituição de tarifas adicionais ou outras barreiras comerciais (inclusive como resultado de tensões comerciais aumentadas entre a China e os EUA ou em resposta a atividade cibernética chinesa real ou alegada) ou uma desaceleração em qualquer uma das economias dos principais parceiros comerciais da China pode ter um impacto adverso na economia chinesa. A continuação ou agravamento do atual clima político entre a China e os EUA pode resultar na contemplação ou imposição de restrições regulatórias adicionais nos EUA ou na China que podem afetar a capacidade do Fundo de investir em determinadas empresas.

#### Risco de segurança

A China passou por preocupações de segurança, como terrorismo e relações internacionais tensas. Além disso, a China é acusada de ter participado de ataques cibernéticos patrocinados pelo Estado contra empresas estrangeiras e governos estrangeiros. As respostas reais e ameaçadas a tal atividade, incluindo restrições de compra, sanções, tarifas ou ataques cibernéticos ao governo chinês ou empresas chinesas, podem afetar a economia da China e os emissores chineses de títulos nos quais o Fundo investe. Incidentes envolvendo a segurança da China ou da região, incluindo o contágio de vírus ou doenças infecciosas, podem causar incerteza nos mercados chineses e afetar negativamente a economia chinesa e os investimentos do Fundo.

#### Controle e Regulamentação Pesados do Governo

As empresas chinesas, incluindo as empresas chinesas listadas nas bolsas dos EUA, não estão sujeitas ao mesmo grau de requisitos regulamentares, normas contábilísticas ou supervisão do auditor que as empresas dos países mais desenvolvidos e, como resultado, as informações sobre os títulos chineses em que o Fundo investimentos podem ser menos confiáveis ou completos. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas chinesas e os acionistas podem ter recursos legais limitados. Os investimentos na China podem estar sujeitos a perdas por expropriação ou nacionalização de bens e propriedades ou imposição de restrições a investimentos estrangeiros e repatriação de capital.

#### Risco Fiscal

A China implementou uma série de reformas tributárias nos últimos anos e pode alterar ou revisar suas leis e/ou procedimentos tributários existentes no futuro, possivelmente com efeito retroativo. Alterações na legislação fiscal chinesa aplicável podem reduzir os lucros após impostos do Fundo, direta ou indiretamente, inclusive reduzindo os lucros após impostos de empresas na China nas quais o Fundo investe. Incertezas nas regras fiscais chinesas podem resultar em obrigações fiscais inesperadas para o Fundo. Caso a legislação limite a capacidade dos investidores dos EUA de investir em empresas chinesas específicas por meio de ações A ou outras listagens de classes de ações que fazem parte das participações subjacentes, essas ações podem ser excluídas das participações do Fundo.

#### Considerações de risco especial de investir na China – Investimentos em Entidades de Participação Variável

Para fins de levantamento de capital no exterior em bolsas fora da China, inclusive nas bolsas dos EUA, muitas empresas operacionais com sede na China são estruturadas como Entidades de Participação Variável (“VIEs”). Nessa estrutura, a empresa operacional com sede na China é a VIE e estabelece uma empresa de fachada em uma jurisdição estrangeira, como as Ilhas Cayman. A empresa de fachada é listada em uma bolsa de valores e celebra acordos contratuais com a VIE. Essa estrutura permite que empresas chinesas nas quais o governo chinês restringe a propriedade estrangeira levantem capital de investidores estrangeiros. Embora a empresa de fachada não tenha participação acionária da VIE, esses acordos contratuais permitem que a empresa de fachada consolide as demonstrações financeiras da VIE com as

suas próprias para fins contábeis e forneça exposição econômica ao desempenho da empresa operacional chinesa subjacente. Portanto, um investidor na empresa de fachada listada, como o Fundo, terá exposição à empresa operacional com sede na China apenas por meio de acordos contratuais e não possui participação na empresa operacional com sede na China. Além disso, como a empresa de fachada possui apenas direitos específicos previstos nesses contratos de serviço com a VIE, suas habilidades para controlar as atividades na empresa operacional chinesa são limitadas e a empresa operacional pode se envolver em atividades que impactam negativamente o valor do investimento.

Embora a estrutura das VIE's tenha sido amplamente adotada, não é formalmente reconhecida pela lei chinesa e, portanto, existe o risco de o governo chinês proibir a existência de tais estruturas ou impactar negativamente os acordos contratuais da VIE com a empresa de fachada listada, tornando-os inválidos. Se esses contratos forem considerados inexecutáveis sob a lei chinesa, os investidores da empresa de fachada listada, como o Fundo, poderão sofrer perdas significativas com pouco ou nenhum recurso disponível. Se o governo chinês determinar que os acordos que estabelecem as estruturas das VIE's não estão em conformidade com as leis e regulamentos chineses, incluindo aqueles relacionados a restrições à propriedade estrangeira, ele poderá sujeitar um emissor com sede na China a penalidades, revogação de licenças comerciais e operacionais ou confisco de participação acionária. Além disso, o controle da empresa de fachada listada sobre uma VIE também pode ser prejudicado se uma pessoa física que detenha a participação acionária na VIE violar os termos do contrato, estiver sujeita a processos judiciais ou se quaisquer instrumentos físicos para autenticar documentação, como carimbos e selos, são usados sem a autorização do emissor com sede na China para celebrar acordos contratuais na China. Carimbos e selos, que são carimbos gravados usados para assinar documentos, representam um compromisso juridicamente vinculativo da empresa. Além disso, qualquer ação regulatória futura pode proibir a capacidade da empresa de fachada de receber os benefícios econômicos da empresa operacional com sede na China, o que pode causar uma perda significativa no valor do investimento do Fundo na empresa de fachada listada. Por exemplo, em 2021, o governo chinês proibiu o uso da estrutura VIE para investimento em empresas de reforço escolar. Não há garantia de que o governo chinês não imponha restrições semelhantes a outras indústrias.

**Risco de investir em mercados emergentes:** A partir da data deste Prospecto, a China é um país de mercado emergente. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir em Hong Kong:** Os investimentos em emissores de Hong Kong podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos de Hong Kong. A China é o maior parceiro comercial de Hong Kong, tanto em termos de exportações como de importações. Quaisquer mudanças na economia chinesa, regulamentos comerciais ou taxas de câmbio, ou um aperto no controle da China sobre Hong Kong, inclusive em conexão com protestos e distúrbios recentes, podem ter um impacto adverso na economia de Hong Kong.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco de Universo Investível das Empresas:** O universo investível de empresas nas quais o Fundo pode investir pode ser limitado. Se uma empresa deixar de cumprir os critérios do Fornecedor do Índice para inclusão no Índice Subjacente, o Fundo poderá ter de reduzir ou eliminar as suas participações nessa empresa. A redução ou eliminação das participações do Fundo na empresa pode ter um impacto adverso na liquidez das participações gerais da carteira do Fundo e no desempenho do Fundo.



**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acúmulo ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** O Fundo investe na economia chinesa, que depende fortemente da negociação com os principais parceiros. Qualquer redução nesta negociação, inclusive como resultado de condições econômicas adversas na economia de um parceiro comercial, pode causar um impacto adverso na economia chinesa em que o Fundo investe. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Asiático**, **Risco Econômico Europeu** e **Risco Econômico da América do Norte**.

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Riscos Relacionados aos Programas Stock Connect:** Os Programas Stock Connect estão sujeitos a limitações de cotas diárias e agregadas, o que pode afetar a capacidade do Fundo de entrar e sair de posições Stock Connect em tempo hábil. Os mercados de Shenzhen e Shanghai podem operar quando os Programas Stock Connect não estão ativos e, conseqüentemente, os preços das ações detidas por meio dos Programas Stock Connect podem flutuar nos momentos em que o Fundo não consegue adicionar ou sair de suas posições. Os Programas Stock Connect são novos, e o efeito da introdução de um grande número de investidores estrangeiros no mercado para negociação de títulos listados na China não é bem compreendido. Regulamentos, como limitações de resgates ou suspensão de negociação, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo. Os investimentos do Fundo em Ações A através do Programa Stock Connect são detidos pelo seu custodiante em contas no Sistema Central de Compensação e Liquidação ("CCASS") mantidas pela Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), que por sua vez detém a Ações A, como titular nomeado, por meio de uma conta coletiva de valores mobiliários em seu nome registrada no CSDCC. A natureza precisa e os direitos do Fundo como beneficiário efetivo dos Títulos SSE ou Títulos SZSE através do HKSCC como representante não estão bem definidos na lei chinesa. Não há garantia de que as Bolsas de Valores de Shenzhen, Shanghai e Hong Kong continuarão a oferecer suporte aos Programas Stock Connect no futuro.

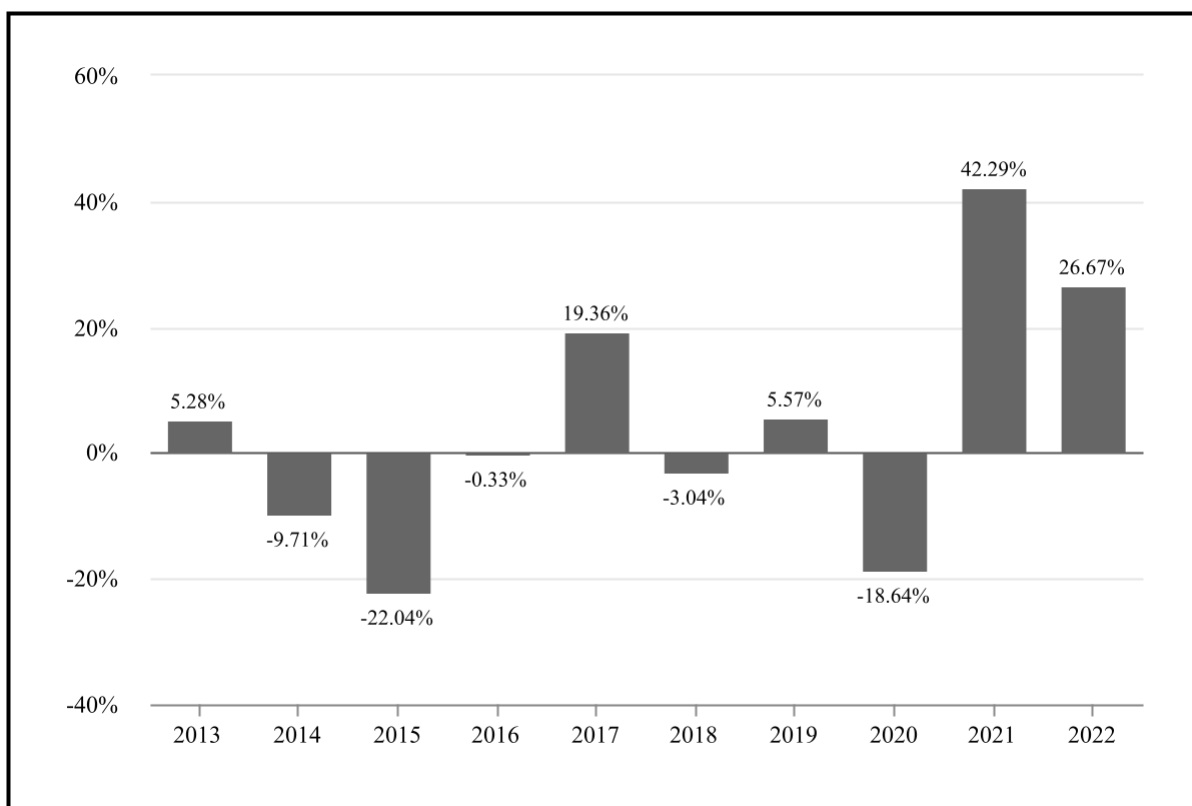
**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

### INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. Em 6 de dezembro de 2018, o nome do Fundo mudou de Global X China Energy ETF para Global X MSCI China Energy ETF para refletir uma mudança no Fornecedor do Índice do Fundo de Solactive AG para MSCI, Inc. e uma mudança no índice subjacente do Fundo de Solactive China Energy Total Return Index para MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

**Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)**



**Melhor trimestre:** 30/09/2021 27,30%\*  
**Pior trimestre:** 31/03/2020 -24,63%\*

**Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)**

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Cinco anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022	Dez anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022
<b>Global X MSCI China Energy ETF:</b>			
· Retorno antes dos impostos	26.67%	8.46%	2.84%
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	26.04%	7.80%	2.24%
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	17.20%	6.73%	2.19%
<b>Hybrid MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index (líquido)<sup>2</sup></b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	27.60%	9.55%	3.78%
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-20.09%	-1.40%	1.44%

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

<sup>2</sup> O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive China Energy Total Return Index até 05 de dezembro de 2018 e o MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index após isso.

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2018. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## **PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS**

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.

## Global X MSCI China Materials ETF

Denominação abreviada do título: CHIM Bolsa de Valores: NYSE Arca

### OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI China Materials ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI China Materials 10/50 Index ("Índice Subjacente").

### TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,65%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,00%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,65%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

Um ano	Três anos	Cinco anos	Dez anos
US\$ 66	US\$ 208	US\$ 362	US\$ 810

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 26,64% do valor médio de sua carteira.

### PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI China Materials 10/50 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. O Fundo também investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos de empresas de materiais que estão economicamente vinculadas à China. Para os fins desta política, as empresas de materiais incluem aquelas empresas que são classificadas no setor de materiais sob o Sistema Global de Classificação da Indústria ("GICS"). As políticas de investimento de 80% do Fundo não são fundamentais e exigem 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possam ser alteradas.

O Índice Subjacente acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados no setor de materiais, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI") o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no Índice Subjacente incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a

maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depository Receipts ("ADRs"). Os Programas Stock Connect são programas de negociação e compensação de títulos que visam obter acesso mútuo ao mercado de ações entre a China e Hong Kong. Sob o Stock Connect, a negociação do Fundo de ações A elegíveis listadas na SSE ou na SZSE, conforme aplicável, seria efetuada por meio de seus corretores de Hong Kong. A negociação por meio dos Programas Stock Connect está sujeita a uma cota diária, que limita as compras líquidas máximas nos Programas Stock Connect a cada dia e, como tal, as ordens de compra de ações A seriam rejeitadas quando a cota diária fosse excedida (embora o Fundo ter permissão para vender ações A, independentemente do saldo diário da cota). A cota diária não é específica do Fundo. De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao Índice Subjacente, conforme determinado pelo MSCI.

O Índice Subjacente segue então uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar todos os constituintes do Índice Principal que são classificados no setor de materiais sob o GICS. O Índice Subjacente é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Provedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do Índice Subjacente e de modo que, no agregado, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do Índice Subjacente não representem mais de 50% do Índice Subjacente ("Limite 10/50"). O Índice Subjacente é reconstituído e reponderado trimestralmente. O Índice Subjacente pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em sexta-feira, 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente tinha 105 constituintes. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Consultor usa uma abordagem "passiva" ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado nos setores de produtos químicos, metais e mineração e tinha exposição significativa ao setor de materiais.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de Ações A da China:** As ações A são emitidas por empresas constituídas na China continental e são negociadas em bolsas chinesas. Os investidores estrangeiros podem acessar as Ações A obtendo uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado ("QFII") ou uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado em Renminbi ("RQFII"), bem como através do Programa Stock Connect, que é um programa de negociação e compensação de títulos com o objetivo de alcançar o acesso mútuo ao mercado de ações entre os mercados da China e de Hong Kong. O Stock Connect foi desenvolvido pela Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, pela Shanghai Stock Exchange ("SSE") (no caso de Shanghai Connect) ou pela Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") (no caso de Shenzhen Connect), e o China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("CSDCC"). Atualmente, o Fundo pretende ganhar exposição a Ações A através dos Programas Stock Connect. Os investimentos em Ações A estão sujeitos a vários regulamentos e limites, e a recuperação ou repatriação de ativos investidos em Ações A está sujeita a restrições do governo chinês. Além disso, os investidores de fora da China continental podem enfrentar dificuldades ou proibições de acesso a certas Ações A que fazem parte de uma lista restrita em países como as Ações A dos EUA podem estar sujeitas a interrupções de negociação frequentes e generalizadas e podem se tornar ilíquidas. Suspensões de negociação de determinadas ações podem levar a um maior risco de execução de mercado e custos para o Fundo, e a criação e resgate de Unidades de Criação (conforme definido abaixo) também podem ser interrompidos. Esses riscos, entre outros, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Grande Capitalização:** As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco de transação em dinheiro:** Ao contrário da maioria dos fundos negociados em bolsa ("ETFs"), o Fundo pretende efetuar uma parte significativa das criações e resgates em dinheiro, em vez de títulos em espécie. Como resultado, um investimento no Fundo pode ser menos eficiente em termos fiscais do que um investimento em um ETF mais convencional. Além disso, as transações em dinheiro podem ter que ser realizadas ao longo de vários dias se o mercado de valores mobiliários for relativamente ilíquido e puder envolver taxas de corretagem e impostos consideráveis. Esses fatores podem resultar em spreads mais amplos entre a oferta e os preços oferecidos das Ações do Fundo do que para ETFs mais convencionais.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos relacionados ao investimento na indústria química:** A indústria química pode ser significativamente afetada pela intensa concorrência, obsolescência de produtos, preços de matérias-primas e regulamentação governamental, e pode estar sujeita a riscos associados à produção, manuseio e descarte de componentes perigosos e litígios decorrentes de contaminação ambiental.

**Riscos relacionados ao investimento no setor de materiais:** As empresas do setor de materiais são afetadas pela volatilidade dos preços das commodities, taxas de câmbio, controles de importação e concorrência mundial. Às vezes, a produção mundial de materiais industriais excede a demanda, levando a baixos retornos de investimento ou perdas definitivas. Os emissores do setor de materiais correm o risco de esgotamento de recursos, progresso tecnológico,



relações trabalhistas, regulamentações governamentais e reclamações por danos ambientais e responsabilidade pelo produto.

**Riscos relacionados ao investimento na indústria de metais e mineração:** Os títulos da carteira do Fundo podem estar significativamente sujeitos aos efeitos das pressões competitivas no setor de mineração e dos preços das commodities em geral. Os preços das commodities podem ser afetados por mudanças nas taxas de inflação, taxas de juros, política monetária, condições econômicas e estabilidade política. Os preços das commodities podem flutuar substancialmente em curtos períodos de tempo; portanto, o preço das Ações do Fundo pode ser mais volátil do que outros tipos de investimentos. Além disso, as empresas de metais e mineração também podem ser significativamente afetadas por controles de importação, concorrência mundial, responsabilidade por danos ambientais, esgotamento de recursos e gastos obrigatórios com dispositivos de segurança e controle de poluição. Metalúrgicas e mineradoras podem ter operações significativas em áreas de risco de agitação social e política, preocupações com segurança e danos ambientais. Essas empresas também podem estar em risco de maior regulamentação e intervenção do governo. Tais riscos podem afetar adversamente os emissores aos quais o Fundo está exposto.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se o yuan chinês se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo. Além disso, o governo chinês regula fortemente o câmbio doméstico de moedas estrangeiras e as taxas de câmbio do yuan na China, o que pode afetar adversamente as operações e os resultados financeiros dos investimentos do Fundo na China. As ações adquiridas por meio dos Programas Stock Connect serão compradas usando yuan offshore, cujo valor pode diferir e apresentar maior volatilidade do que o valor do yuan onshore. O yuan offshore não pode ser livremente remetido ou transferido para fora da China, e não há garantia de que sempre haverá quantidades suficientes de yuan offshore disponíveis para o Fundo investir em todos os componentes do Índice Subjacente.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investimento na China:** A exposição do investimento à China que submete o Fundo a riscos específicos da China.

#### Risco Econômico, Político e Social

A China pode estar sujeita a graus consideráveis de instabilidade econômica, política e social. Preocupações com o aumento dos níveis de endividamento do governo e das famílias podem afetar a estabilidade da economia chinesa. A China é um mercado emergente e demonstra uma volatilidade significativamente maior de tempos em tempos em comparação com os mercados desenvolvidos. Nas últimas décadas, o governo chinês realizou reformas nas práticas econômicas e de mercado, incluindo reformas recentes para liberalizar seus mercados de capitais e expandir a esfera de propriedade privada das propriedades na China. No entanto, os mercados chineses geralmente continuam a experimentar ineficiência, volatilidade e anomalias de preços resultantes da influência governamental, falta de informações publicamente disponíveis e/ou instabilidade política e social. As empresas chinesas também estão sujeitas ao risco de

que as autoridades chinesas possam intervir em suas operações e estrutura. Agitação social interna ou confrontos com outros países vizinhos, incluindo conflitos militares em resposta a tais eventos, também podem atrapalhar o desenvolvimento econômico na China e resultar em um maior risco de flutuações da moeda, conversibilidade da moeda, flutuações das taxas de juros e taxas mais altas de inflação.

A China passou por grandes crises sanitárias. Essas crises sanitárias incluem, mas não se limitam à disseminação rápida e pandêmica de novos vírus comumente conhecidos como SARS, MERS e COVID-19 (Coronavírus). Tais crises sanitárias podem exacerbar os riscos políticos, sociais e econômicos mencionados anteriormente.

O crescimento das exportações continua a ser um dos principais impulsionadores do rápido crescimento econômico da China. As tensões comerciais elevadas entre a China e seus parceiros comerciais, incluindo a imposição de tarifas dos EUA sobre certos produtos chineses e o aumento da pressão internacional relacionada à política comercial chinesa e transferências forçadas de tecnologia e proteções de propriedade intelectual, podem ter um impacto substancial na economia chinesa. Redução de gastos com produtos e serviços chineses, instituição de tarifas adicionais ou outras barreiras comerciais (inclusive como resultado de tensões comerciais aumentadas entre a China e os EUA ou em resposta a atividade cibernética chinesa real ou alegada) ou uma desaceleração em qualquer uma das economias dos principais parceiros comerciais da China pode ter um impacto adverso na economia chinesa. A continuação ou agravamento do atual clima político entre a China e os EUA pode resultar na contemplação ou imposição de restrições regulatórias adicionais nos EUA ou na China que podem afetar a capacidade do Fundo de investir em determinadas empresas.

#### Risco de segurança

A China passou por preocupações de segurança, como terrorismo e relações internacionais tensas. Além disso, a China é acusada de ter participado de ataques cibernéticos patrocinados pelo Estado contra empresas estrangeiras e governos estrangeiros. As respostas reais e ameaçadas a tal atividade, incluindo restrições de compra, sanções, tarifas ou ataques cibernéticos ao governo chinês ou empresas chinesas, podem afetar a economia da China e os emissores chineses de títulos nos quais o Fundo investe. Incidentes envolvendo a segurança da China ou da região, incluindo o contágio de vírus ou doenças infecciosas, podem causar incerteza nos mercados chineses e afetar negativamente a economia chinesa e os investimentos do Fundo.

#### Controle e Regulamentação Pesados do Governo

As empresas chinesas, incluindo as empresas chinesas listadas nas bolsas dos EUA, não estão sujeitas ao mesmo grau de requisitos regulamentares, normas contábilísticas ou supervisão do auditor que as empresas dos países mais desenvolvidos e, como resultado, as informações sobre os títulos chineses em que o Fundo investe podem ser menos confiáveis ou completos. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas chinesas e os acionistas podem ter recursos legais limitados. Os investimentos na China podem estar sujeitos a perdas por expropriação ou nacionalização de bens e propriedades ou imposição de restrições a investimentos estrangeiros e repatriação de capital.

#### Risco Fiscal

A China implementou uma série de reformas tributárias nos últimos anos e pode alterar ou revisar suas leis e/ou procedimentos tributários existentes no futuro, possivelmente com efeito retroativo. Alterações na legislação fiscal chinesa aplicável podem reduzir os lucros após impostos do Fundo, direta ou indiretamente, inclusive reduzindo os lucros após impostos de empresas na China nas quais o Fundo investe. Incertezas nas regras fiscais chinesas podem resultar em obrigações fiscais inesperadas para o Fundo. Caso a legislação limite a capacidade dos investidores dos EUA de investir em empresas chinesas específicas por meio de ações A ou outras listagens de classes de ações que fazem parte das participações subjacentes, essas ações podem ser excluídas das participações do Fundo.

#### Considerações de risco especial de investir na China – Investimentos em Entidades de Participação Variável

Para fins de levantamento de capital no exterior em bolsas fora da China, inclusive nas bolsas dos EUA, muitas empresas operacionais com sede na China são estruturadas como Entidades de Participação Variável (“VIEs”). Nessa estrutura, a empresa operacional com sede na China é a VIE e estabelece uma empresa de fachada em uma jurisdição estrangeira, como as Ilhas Cayman. A empresa de fachada é listada em uma bolsa de valores e celebra acordos contratuais com a VIE. Essa estrutura permite que empresas chinesas nas quais o governo chinês restringe a propriedade estrangeira levantem capital de investidores estrangeiros. Embora a empresa de fachada não tenha participação acionária da VIE, esses acordos contratuais permitem que a empresa de fachada consolide as demonstrações financeiras da VIE com as suas próprias para fins contábeis e forneça exposição econômica ao desempenho da empresa operacional chinesa subjacente. Portanto, um investidor na empresa de fachada listada, como o Fundo, terá exposição à empresa operacional com sede na China apenas por meio de acordos contratuais e não possui participação na empresa operacional com sede na China. Além disso, como a empresa de fachada possui apenas direitos específicos previstos nesses contratos de serviço com a VIE, suas habilidades para controlar as atividades na empresa operacional chinesa são limitadas e a empresa operacional pode se envolver em atividades que impactam negativamente o valor do investimento.

Embora a estrutura das VIE's tenha sido amplamente adotada, não é formalmente reconhecida pela lei chinesa e, portanto, existe o risco de o governo chinês proibir a existência de tais estruturas ou impactar negativamente os acordos contratuais da VIE com a empresa de fachada listada, tornando-os inválidos. Se esses contratos forem considerados inexecutáveis sob a lei chinesa, os investidores da empresa de fachada listada, como o Fundo, poderão sofrer perdas significativas com pouco ou nenhum recurso disponível. Se o governo chinês determinar que os acordos que estabelecem as estruturas das VIE's não estão em conformidade com as leis e regulamentos chineses, incluindo aqueles relacionados a restrições à propriedade estrangeira, ele poderá sujeitar um emissor com sede na China a penalidades, revogação de licenças comerciais e operacionais ou confisco de participação acionária. Além disso, o controle da empresa de fachada listada sobre uma VIE também pode ser prejudicado se uma pessoa física que detenha a participação acionária na VIE violar os termos do contrato, estiver sujeita a processos judiciais ou se quaisquer instrumentos físicos para autenticar documentação, como carimbos e selos, são usados sem a autorização do emissor com sede na China para celebrar acordos contratuais na China. Carimbos e selos, que são carimbos gravados usados para assinar documentos, representam um compromisso juridicamente vinculativo da empresa. Além disso, qualquer ação regulatória futura pode proibir a capacidade da empresa de fachada de receber os benefícios econômicos da empresa operacional com sede na China, o que pode causar uma perda significativa no valor do investimento do Fundo na empresa de fachada listada. Por exemplo, em 2021, o governo chinês proibiu o uso da estrutura VIE para investimento em empresas de reforço escolar. Não há garantia de que o governo chinês não imponha restrições semelhantes a outras indústrias.

**Risco de investir em mercados emergentes:** A partir da data deste Prospecto, a China é um país de mercado emergente. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir em Hong Kong:** Os investimentos em emissores de Hong Kong podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos de Hong Kong. A China é o maior parceiro comercial de Hong Kong, tanto em termos de exportações como de importações. Quaisquer mudanças na economia chinesa, regulamentos comerciais ou taxas de câmbio, ou um aperto no controle da China sobre Hong Kong, inclusive em conexão com protestos e distúrbios recentes, podem ter um impacto adverso na economia de Hong Kong.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco de Universo Investível das Empresas:** O universo investível de empresas nas quais o Fundo pode investir pode ser limitado. Se uma empresa deixar de cumprir os critérios do Fornecedor do Índice para inclusão no Índice Subjacente, o Fundo poderá ter de reduzir ou eliminar as suas participações nessa empresa. A redução ou eliminação das participações do Fundo na empresa pode ter um impacto adverso na liquidez das participações gerais da carteira do Fundo e no desempenho do Fundo.

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além

disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acumulação ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os

ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** O Fundo investe na economia chinesa, que depende fortemente da negociação com os principais parceiros. Qualquer redução nesta negociação, inclusive como resultado de condições econômicas adversas na economia de um parceiro comercial, pode causar um impacto adverso na economia chinesa em que o Fundo investe. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Asiático**, **Risco Econômico Europeu** e **Risco Econômico da América do Norte**.

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Riscos Relacionados aos Programas Stock Connect:** Os Programas Stock Connect estão sujeitos a limitações de cotas diárias e agregadas, o que pode afetar a capacidade do Fundo de entrar e sair de posições Stock Connect em tempo hábil. Os mercados de Shenzhen e Shanghai podem operar quando os Programas Stock Connect não estão ativos e, conseqüentemente, os preços das ações detidas por meio dos Programas Stock Connect podem flutuar nos momentos em que o Fundo não consegue adicionar ou sair de suas posições. Os Programas Stock Connect são novos, e o efeito da introdução de um grande número de investidores estrangeiros no mercado para negociação de títulos listados na China não é bem compreendido. Regulamentos, como limitações de resgates ou suspensão de negociação, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo. Os investimentos do Fundo em Ações A através do Programa Stock Connect são detidos pelo seu custodiante em contas no Sistema Central de Compensação e Liquidação ("CCASS") mantidas pela Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), que por sua vez detém as Ações A, como titular nomeado, por meio de uma conta coletiva de valores mobiliários em seu nome registrada no CSDCC. A natureza precisa e os direitos do Fundo como beneficiário efetivo dos Títulos SSE ou Títulos SZSE através do HKSCC como representante não estão bem definidos na lei chinesa. Não há garantia de que as Bolsas de Valores de Shenzhen, Shanghai e Hong Kong continuarão a oferecer suporte aos Programas Stock Connect no futuro.

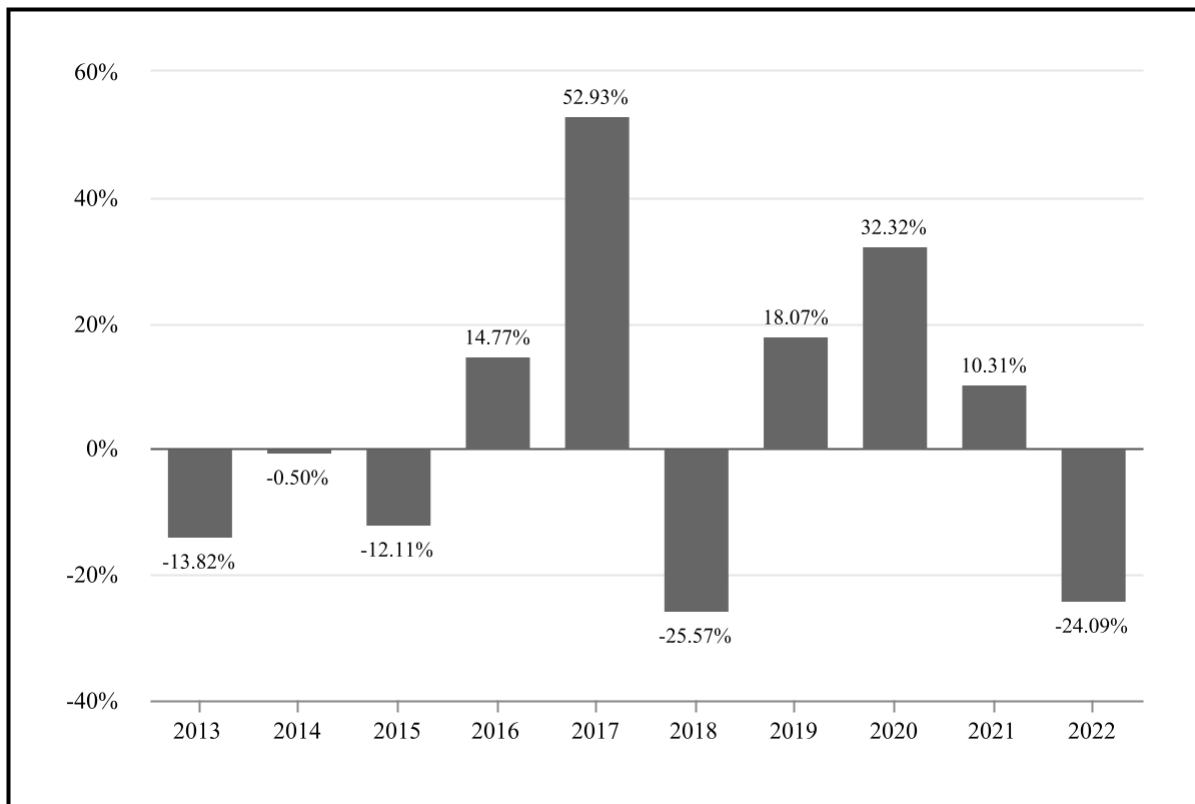
**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

**INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO**

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. Em 6 de dezembro de 2018, o nome do Fundo mudou de Global X China Materials ETF para Global X MSCI China Materials ETF para refletir uma mudança no Fornecedor do Índice do Fundo de Solactive AG para MSCI, Inc. e uma mudança no índice subjacente do Fundo de Solactive China Materials Total Return Index para MSCI China Materials 10/50 Index. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

**Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)**



**Melhor trimestre:** 31/12/2020 23,90%\*  
**Pior trimestre:** 30/09/2015 -33,32%\*

## Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Cinco anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022	Dez anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022
<b>Global X MSCI China Materials ETF:</b>			
· Retorno antes dos impostos	-24.09%	-0.53%	2.56%
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	-24.49%	-1.31%	1.90%
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	-13.79%	-0.49%	1.88%
<b>Hybrid MSCI China Materials 10/50 Index (líquido)<sup>2</sup></b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-23.58%	0.26%	2.93%
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-20.09%	-1.40%	1.44%

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

<sup>2</sup> O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive China Materials Total Return Index até 5 de dezembro de 2018, e o MSCI China Materials 10/50 Index após isso.

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2018. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## **PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS**

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.



## Global X MSCI China Industrials ETF

Denominação abreviada do título: CHII Bolsa de Valores: NYSE Arca

### OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI China Industrials ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI China Industrials 10/50 Index ("Índice Subjacente").

### TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,65%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,00%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,65%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

Um ano	Três anos	Cinco anos	Dez anos
US\$ 66	US\$ 208	US\$ 362	US\$ 810

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 105,23% do valor médio de sua carteira.

### PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI China Industrials 10/50 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. O Fundo também investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos de empresas industriais que estão economicamente vinculadas à China. Para os fins desta política, as empresas industriais incluem aquelas empresas que são classificadas no setor industrial sob o Sistema Global de Classificação da Indústria ("GICS"). As políticas de investimento de 80% do Fundo não são fundamentais e exigem 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possam ser alteradas.

O Índice Subjacente acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificadas no setor industrial, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI") o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no Índice Subjacente incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a

maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depository Receipts ("ADRs"). Os Programas Stock Connect são programas de negociação e compensação de títulos que visam obter acesso mútuo ao mercado de ações entre a China e Hong Kong. Sob o Stock Connect, a negociação do Fundo de ações A elegíveis listadas na SSE ou na SZSE, conforme aplicável, seria efetuada por meio de seus corretores de Hong Kong. A negociação por meio dos Programas Stock Connect está sujeita a uma cota diária, que limita as compras líquidas máximas nos Programas Stock Connect a cada dia e, como tal, as ordens de compra de ações A seriam rejeitadas quando a cota diária fosse excedida (embora o Fundo ter permissão para vender ações A, independentemente do saldo diário da cota). A cota diária não é específica do Fundo. De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao Índice Subjacente, conforme determinado pelo MSCI.

O Índice Subjacente segue então uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar todos os constituintes do Índice Principal que são classificados no setor industrial sob o GICS. O Índice Subjacente é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Provedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do Índice Subjacente e de modo que, no agregado, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do Índice Subjacente não representem mais de 50% do Índice Subjacente ("Limite 10/50"). O Índice Subjacente é reconstituído e reponderado trimestralmente. O Índice Subjacente pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em sexta-feira, 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente tinha 111 constituintes. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente tinha exposição significativa ao setor industrial.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de Ações A da China:** As ações A são emitidas por empresas constituídas na China continental e são negociadas em bolsas chinesas. Os investidores estrangeiros podem acessar as Ações A obtendo uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado ("QFII") ou uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado em Renminbi ("RQFII"), bem como através do Programa Stock Connect, que é um programa de negociação e compensação de títulos com o objetivo de alcançar o acesso mútuo ao mercado de ações entre os mercados da China e de Hong Kong.

O Stock Connect foi desenvolvido pela Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, pela Shanghai Stock Exchange ("SSE") (no caso de Shanghai Connect) ou pela Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") (no caso de Shenzhen Connect), e o China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("CSDCC"). Atualmente, o Fundo pretende ganhar exposição a Ações A através dos Programas Stock Connect. Os investimentos em Ações A estão sujeitos a vários regulamentos e limites, e a recuperação ou repatriação de ativos investidos em Ações A está sujeita a restrições do governo chinês. Além disso, os investidores de fora da China continental podem enfrentar dificuldades ou proibições de acesso a certas Ações A que fazem parte de uma lista restrita em países como as Ações A dos EUA podem estar sujeitas a interrupções de negociação frequentes e generalizadas e podem se tornar ilíquidas. Suspensões de negociação de determinadas ações podem levar a um maior risco de execução de mercado e custos para o Fundo, e a criação e resgate de Unidades de Criação (conforme definido abaixo) também podem ser interrompidos. Esses riscos, entre outros, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Grande Capitalização:** As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco de transação em dinheiro:** Ao contrário da maioria dos fundos negociados em bolsa ("ETFs"), o Fundo pretende efetuar uma parte significativa das criações e resgates em dinheiro, em vez de títulos em espécie. Como resultado, um investimento no Fundo pode ser menos eficiente em termos fiscais do que um investimento em um ETF mais convencional. Além disso, as transações em dinheiro podem ter que ser realizadas ao longo de vários dias se o mercado de valores mobiliários for relativamente ilíquido e puder envolver taxas de corretagem e impostos consideráveis. Esses fatores podem resultar em spreads mais amplos entre a oferta e os preços oferecidos das Ações do Fundo do que para ETFs mais convencionais.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos relacionados ao investimento no Setor Industrial:** As empresas do setor industrial estão sujeitas a flutuações na oferta e demanda de seu produto ou serviço específico. Os produtos das empresas de manufatura podem enfrentar a obsolescência do produto devido aos rápidos desenvolvimentos tecnológicos. A regulamentação governamental, os eventos mundiais e as condições econômicas afetam o desempenho das empresas do setor industrial. As empresas também podem ser adversamente afetadas por danos ambientais e reclamações de responsabilidade do produto. As empresas do Setor Industrial enfrentam maior risco de acordos comerciais entre países que desenvolvem essas tecnologias e países nos quais os clientes dessas tecnologias estão baseados. A falta de resolução ou a possível imposição de tarifas comerciais podem prejudicar a capacidade das empresas de implantar com sucesso seus estoques.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se o yuan chinês se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo. Além disso, o governo chinês regula fortemente o câmbio doméstico de moedas estrangeiras e

as taxas de câmbio do yuan na China, o que pode afetar adversamente as operações e os resultados financeiros dos investimentos do Fundo na China. As ações adquiridas por meio dos Programas Stock Connect serão compradas usando yuan offshore, cujo valor pode diferir e apresentar maior volatilidade do que o valor do yuan onshore. O yuan offshore não pode ser livremente remetido ou transferido para fora da China, e não há garantia de que sempre haverá quantidades suficientes de yuan offshore disponíveis para o Fundo investir em todos os componentes do Índice Subjacente.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investimento na China:** A exposição do investimento à China que submete o Fundo a riscos específicos da China.

#### Risco Econômico, Político e Social

A China pode estar sujeita a graus consideráveis de instabilidade econômica, política e social. Preocupações com o aumento dos níveis de endividamento do governo e das famílias podem afetar a estabilidade da economia chinesa. A China é um mercado emergente e demonstra uma volatilidade significativamente maior de tempos em tempos em comparação com os mercados desenvolvidos. Nas últimas décadas, o governo chinês realizou reformas nas práticas econômicas e de mercado, incluindo reformas recentes para liberalizar seus mercados de capitais e expandir a esfera de propriedade privada das propriedades na China. No entanto, os mercados chineses geralmente continuam a experimentar ineficiência, volatilidade e anomalias de preços resultantes da influência governamental, falta de informações publicamente disponíveis e/ou instabilidade política e social. As empresas chinesas também estão sujeitas ao risco de que as autoridades chinesas possam intervir em suas operações e estrutura. Agitação social interna ou confrontos com outros países vizinhos, incluindo conflitos militares em resposta a tais eventos, também podem atrapalhar o desenvolvimento econômico na China e resultar em um maior risco de flutuações da moeda, conversibilidade da moeda, flutuações das taxas de juros e taxas mais altas de inflação.

A China passou por grandes crises sanitárias. Essas crises sanitárias incluem, mas não se limitam à disseminação rápida e pandêmica de novos vírus comumente conhecidos como SARS, MERS e COVID-19 (Coronavírus). Tais crises sanitárias podem exacerbar os riscos políticos, sociais e econômicos mencionados anteriormente.

O crescimento das exportações continua a ser um dos principais impulsionadores do rápido crescimento econômico da China. As tensões comerciais elevadas entre a China e seus parceiros comerciais, incluindo a imposição de tarifas dos EUA sobre certos produtos chineses e o aumento da pressão internacional relacionada à política comercial chinesa e transferências forçadas de tecnologia e proteções de propriedade intelectual, podem ter um impacto substancial na economia chinesa. Redução de gastos com produtos e serviços chineses, instituição de tarifas adicionais ou outras barreiras comerciais (inclusive como resultado de tensões comerciais aumentadas entre a China e os EUA ou em resposta a atividade cibernética chinesa real ou alegada) ou uma desaceleração em qualquer uma das economias dos principais parceiros comerciais da China pode ter um impacto adverso na economia chinesa. A continuação ou agravamento do atual clima político entre a China e os EUA pode resultar na contemplação ou imposição de restrições regulatórias adicionais nos EUA ou na China que podem afetar a capacidade do Fundo de investir em determinadas empresas.

### Risco de segurança

A China passou por preocupações de segurança, como terrorismo e relações internacionais tensas. Além disso, a China é acusada de ter participado de ataques cibernéticos patrocinados pelo Estado contra empresas estrangeiras e governos estrangeiros. As respostas reais e ameaçadas a tal atividade, incluindo restrições de compra, sanções, tarifas ou ataques cibernéticos ao governo chinês ou empresas chinesas, podem afetar a economia da China e os emissores chineses de títulos nos quais o Fundo investe. Incidentes envolvendo a segurança da China ou da região, incluindo o contágio de vírus ou doenças infecciosas, podem causar incerteza nos mercados chineses e afetar negativamente a economia chinesa e os investimentos do Fundo.

### Controle e Regulamentação Pesados do Governo

As empresas chinesas, incluindo as empresas chinesas listadas nas bolsas dos EUA, não estão sujeitas ao mesmo grau de requisitos regulamentares, normas contábilísticas ou supervisão do auditor que as empresas dos países mais desenvolvidos e, como resultado, as informações sobre os títulos chineses em que o Fundo investimentos podem ser menos confiáveis ou completos. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas chinesas e os acionistas podem ter recursos legais limitados. Os investimentos na China podem estar sujeitos a perdas por expropriação ou nacionalização de bens e propriedades ou imposição de restrições a investimentos estrangeiros e repatriação de capital.

### Risco Fiscal

A China implementou uma série de reformas tributárias nos últimos anos e pode alterar ou revisar suas leis e/ou procedimentos tributários existentes no futuro, possivelmente com efeito retroativo. Alterações na legislação fiscal chinesa aplicável podem reduzir os lucros após impostos do Fundo, direta ou indiretamente, inclusive reduzindo os lucros após impostos de empresas na China nas quais o Fundo investe. Incertezas nas regras fiscais chinesas podem resultar em obrigações fiscais inesperadas para o Fundo. Caso a legislação limite a capacidade dos investidores dos EUA de investir em empresas chinesas específicas por meio de ações A ou outras listagens de classes de ações que fazem parte das participações subjacentes, essas ações podem ser excluídas das participações do Fundo.

### Considerações de risco especial de investir na China – Investimentos em Entidades de Participação Variável

Para fins de levantamento de capital no exterior em bolsas fora da China, inclusive nas bolsas dos EUA, muitas empresas operacionais com sede na China são estruturadas como Entidades de Participação Variável (“VIEs”). Nessa estrutura, a empresa operacional com sede na China é a VIE e estabelece uma empresa de fachada em uma jurisdição estrangeira, como as Ilhas Cayman. A empresa de fachada é listada em uma bolsa de valores e celebra acordos contratuais com a VIE. Essa estrutura permite que empresas chinesas nas quais o governo chinês restringe a propriedade estrangeira levantem capital de investidores estrangeiros. Embora a empresa de fachada não tenha participação acionária da VIE, esses acordos contratuais permitem que a empresa de fachada consolide as demonstrações financeiras da VIE com as suas próprias para fins contábeis e forneça exposição econômica ao desempenho da empresa operacional chinesa subjacente. Portanto, um investidor na empresa de fachada listada, como o Fundo, terá exposição à empresa operacional com sede na China apenas por meio de acordos contratuais e não possui participação na empresa operacional com sede na China. Além disso, como a empresa de fachada possui apenas direitos específicos previstos nesses contratos de serviço com a VIE, suas habilidades para controlar as atividades na empresa operacional chinesa são limitadas e a empresa operacional pode se envolver em atividades que impactam negativamente o valor do investimento.

Embora a estrutura das VIE’s tenha sido amplamente adotada, não é formalmente reconhecida pela lei chinesa e, portanto, existe o risco de o governo chinês proibir a existência de tais estruturas ou impactar negativamente os acordos contratuais da VIE com a empresa de fachada listada, tornando-os inválidos. Se esses contratos forem considerados inexecutáveis sob a lei chinesa, os investidores da empresa de fachada listada, como o Fundo, poderão sofrer perdas significativas com pouco ou nenhum recurso disponível. Se o governo chinês determinar que os acordos que estabelecem as estruturas das VIE’s não estão em conformidade com as leis e regulamentos chineses, incluindo aqueles relacionados a restrições à propriedade estrangeira, ele poderá sujeitar um emissor com sede na China a penalidades, revogação de licenças comerciais e operacionais ou confisco de participação acionária. Além disso, o controle da empresa de fachada listada sobre uma VIE também pode ser prejudicado se uma pessoa física que detenha a participação acionária na VIE violar os termos do contrato, estiver sujeita a processos judiciais ou se quaisquer instrumentos físicos para autenticar documentação, como carimbos e selos, são usados sem a autorização do emissor com sede na China para celebrar acordos contratuais na China. Carimbos e selos, que são carimbos gravados usados para assinar documentos, representam um compromisso juridicamente vinculativo da empresa. Além disso, qualquer ação regulatória futura pode proibir a capacidade da empresa de fachada de receber os benefícios econômicos da empresa operacional com sede na China, o que pode causar uma perda significativa no valor do investimento do Fundo na empresa de fachada listada. Por exemplo, em 2021, o governo chinês proibiu o uso da estrutura VIE para investimento em empresas de reforço escolar. Não há garantia de que o governo chinês não imponha restrições semelhantes a outras indústrias. Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo tinha exposição significativa às VIEs, conforme definido acima.

**Risco de investir em mercados emergentes:** A partir da data deste Prospecto, a China é um país de mercado emergente. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir em Hong Kong:** Os investimentos em emissores de Hong Kong podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos de Hong Kong. A China é o maior parceiro comercial de Hong Kong, tanto em termos de exportações como de importações. Quaisquer mudanças na economia chinesa, regulamentos comerciais ou taxas de câmbio, ou um aperto no controle da China sobre Hong Kong, inclusive em conexão com protestos e distúrbios recentes, podem ter um impacto adverso na economia de Hong Kong.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acumulação ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** O Fundo investe na economia chinesa, que depende fortemente da negociação com os principais parceiros. Qualquer redução nesta negociação, inclusive como resultado de condições econômicas adversas na economia de um parceiro comercial, pode causar um impacto adverso na economia chinesa em que o Fundo investe. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Asiático**, **Risco Econômico Europeu** e **Risco Econômico da América do Norte**.

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande

porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Riscos Relacionados aos Programas Stock Connect:** Os Programas Stock Connect estão sujeitos a limitações de cotas diárias e agregadas, o que pode afetar a capacidade do Fundo de entrar e sair de posições Stock Connect em tempo hábil. Os mercados de Shenzhen e Shanghai podem operar quando os Programas Stock Connect não estão ativos e, consequentemente, os preços das ações detidas por meio dos Programas Stock Connect podem flutuar nos momentos em que o Fundo não consegue adicionar ou sair de suas posições. Os Programas Stock Connect são novos, e o efeito da introdução de um grande número de investidores estrangeiros no mercado para negociação de títulos listados na China não é bem compreendido. Regulamentos, como limitações de resgates ou suspensão de negociação, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo. Os investimentos do Fundo em Ações A através do Programa Stock Connect são detidos pelo seu custodiante em contas no Sistema Central de Compensação e Liquidação ("CCASS") mantidas pela Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), que por sua vez detém as Ações A, como titular nomeado, por meio de uma conta coletiva de valores mobiliários em seu nome registrada no CSDCC. A natureza precisa e os direitos do Fundo como beneficiário efetivo dos Títulos SSE ou Títulos SZSE através do HKSCC como representante não estão bem definidos na lei chinesa. Não há garantia de que as Bolsas de Valores de Shenzhen, Shanghai e Hong Kong continuarão a oferecer suporte aos Programas Stock Connect no futuro.

**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

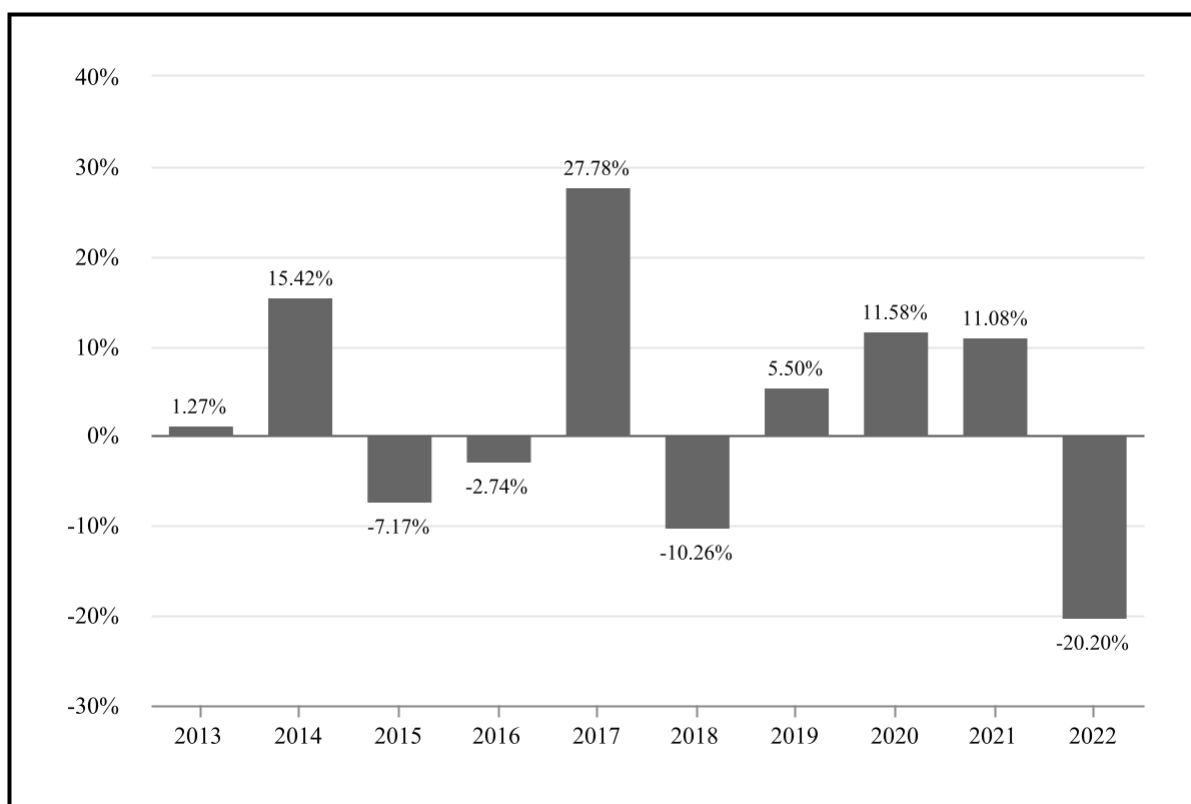
**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

## INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. Em 6 de dezembro de 2018, o nome do Fundo mudou de Global X China Industrials ETF para Global X MSCI China Industrials ETF para refletir uma mudança no Fornecedor do Índice do Fundo de Solactive AG para MSCI, Inc. e uma mudança no índice subjacente do Fundo de Solactive China Industrials Total Return Index para MSCI China Industrials 10/50 Index. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).



### Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)



**Melhor trimestre:** 31/12/2012 22,06%\*

**Pior trimestre:** 30/09/2015 -20,75%\*

## Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Cinco anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022	Dez anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022
<b>Global X MSCI China Industrials ETF:</b>			
· Retorno antes dos impostos	-20.20%	-1.31%	2.36%
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	-20.77%	-1.82%	1.88%
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	-11.56%	-1.03%	1.80%
<b>Hybrid MSCI China Industrials 10/50 Index (líquido)<sup>2</sup></b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-19.71%	-1.33%	2.90%
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-20.09%	-1.40%	1.44%

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2018. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## **PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS**

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.

## Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF

Denominação abreviada do título: CHIQ Bolsa de Valores: NYSE Arca

### OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index ("Índice Subjacente").

### TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,65%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,00%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,65%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

<b>Um ano</b>	<b>Três anos</b>	<b>Cinco anos</b>	<b>Dez anos</b>
US\$ 66	US\$ 208	US\$ 362	US\$ 810

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 22,64% do valor médio de sua carteira.

### PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. O Fundo também investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos de empresas de consumo discricionário que estão economicamente vinculadas à China. Para os fins desta política, as empresas de consumo discricionário incluem aquelas empresas que são classificadas no setor de consumo discricionário sob o Sistema Global de Classificação da Indústria ("GICS"). As políticas de investimento de 80% do Fundo não são fundamentais e exigem 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possam ser alteradas. O Fundo pode emprestar títulos que representem até um terço do valor dos ativos totais do Fundo (incluindo o valor da garantia recebida).

O Índice Subjacente acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados no setor de consumo discricionário, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI") o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no

Índice Subjacente incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depository Receipts ("ADRs"). Os Programas Stock Connect são programas de negociação e compensação de títulos que visam obter acesso mútuo ao mercado de ações entre a China e Hong Kong. Sob o Stock Connect, a negociação do Fundo de ações A elegíveis listadas na SSE ou na SZSE, conforme aplicável, seria efetuada por meio de seus corretores de Hong Kong. A negociação por meio dos Programas Stock Connect está sujeita a uma cota diária, que limita as compras líquidas máximas nos Programas Stock Connect a cada dia e, como tal, as ordens de compra de ações A seriam rejeitadas quando a cota diária fosse excedida (embora o Fundo ter permissão para vender ações A, independentemente do saldo diário da cota). A cota diária não é específica do Fundo. De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao Índice Subjacente, conforme determinado pelo MSCI.

O Índice Subjacente segue então uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar todos os constituintes do Índice Principal que são classificados no setor de consumo discricionário sob o GICS. O Índice Subjacente é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Provedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do Índice Subjacente e de modo que, no agregado, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do Índice Subjacente não representem mais de 50% do Índice Subjacente ("Limite 10/50"). O Índice Subjacente é reconstituído e reponderado trimestralmente. O Índice Subjacente pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em sexta-feira, 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente tinha 73 constituintes. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente. O Fundo não investirá em empresas de investimento ou outros veículos de investimento agrupados, exceto para investimento limitado em fundos do mercado monetário utilizados para fins de gestão de caixa no curso normal dos negócios, cujos fundos do mercado monetário não excederão 10% dos ativos do Fundo.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado nos setores de automóveis, internet e varejo de marketing direto e tinha exposição significativa ao setor de consumo discricionário.

## **RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS**

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de Ações A da China:** As ações A são emitidas por empresas constituídas na China continental e são negociadas em bolsas chinesas. Os investidores estrangeiros podem acessar as Ações A obtendo uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado ("QFII") ou uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado em Renminbi ("RQFII"), bem como através do Programa Stock Connect, que é um programa de negociação e compensação de títulos com o objetivo de alcançar o acesso mútuo ao mercado de ações entre os mercados da China e de Hong Kong. O Stock Connect foi desenvolvido pela Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, pela Shanghai Stock Exchange ("SSE") (no caso de Shanghai Connect) ou pela Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") (no caso de Shenzhen Connect), e o China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("CSDCC"). Atualmente, o Fundo pretende ganhar exposição a Ações A através dos Programas Stock Connect. Os investimentos em Ações A estão sujeitos a vários regulamentos e limites, e a recuperação ou repatriação de ativos investidos em Ações A está sujeita a restrições do governo chinês. Além disso, os investidores de fora da China continental podem enfrentar dificuldades ou proibições de acesso a certas Ações A que fazem parte de uma lista restrita em países como as Ações A dos EUA podem estar sujeitas a interrupções de negociação frequentes e generalizadas e podem se tornar ilíquidas. Suspensões de negociação de determinadas ações podem levar a um maior risco de execução de mercado e custos para o Fundo, e a criação e resgate de Unidades de Criação (conforme definido abaixo) também podem ser interrompidos. Esses riscos, entre outros, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Grande Capitalização:** As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se o yuan chinês se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo. Além disso, o governo chinês regula fortemente o câmbio doméstico de moedas estrangeiras e as taxas de câmbio do yuan na China, o que pode afetar adversamente as operações e os resultados financeiros dos investimentos do Fundo na China. As ações adquiridas por meio dos Programas Stock Connect serão compradas usando yuan offshore, cujo valor pode diferir e apresentar maior volatilidade do que o valor do yuan onshore. O yuan offshore não pode ser livremente remetido ou transferido para fora da China, e não há garantia de que sempre haverá quantidades suficientes de yuan offshore disponíveis para o Fundo investir em todos os componentes do Índice Subjacente.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por

recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos Relacionados ao Investimento na Indústria Automobilística:** A indústria automobilística pode ser altamente cíclica e as empresas do setor podem sofrer perdas operacionais periódicas. A indústria pode ser significativamente afetada pelas relações trabalhistas e pela flutuação dos preços dos componentes. Enquanto a maioria dos principais fabricantes são empresas grandes e financeiramente fortes, muitos outros são pequenos e podem não ser diversificados tanto na linha de produtos quanto na base de clientes. Além disso, desenvolvimentos em tecnologias automotivas (por exemplo, tecnologias de veículos autônomos) podem exigir investimentos significativos de capital que podem não gerar lucros por vários anos, se houver.

**Riscos relacionados ao investimento no setor discricionário do consumidor:** O setor de consumo discricionário pode ser afetado por mudanças nas economias doméstica e internacional, taxas de câmbio e juros, concorrência, renda disponível e preferências dos consumidores, tendências sociais e campanhas de marketing.

**Riscos relacionados ao investimento na indústria de varejo de marketing direto e internet:** As empresas do setor de varejo de marketing direto e internet dependem da infraestrutura interna e da disponibilidade, confiabilidade e segurança da internet e sistemas relacionados. Sistemas e operações críticas podem ser vulneráveis a danos ou interrupções por incêndio, inundação, perda de energia, falha de telecomunicações, ataques terroristas, ataques cibernéticos, atos de guerra, arrombamentos, terremotos e eventos semelhantes. Qualquer interrupção do sistema que resulte na indisponibilidade do site ou aplicativo móvel de uma empresa ou na redução do desempenho dos sistemas de transações pode interromper ou reduzir substancialmente a capacidade de uma empresa conduzir seus negócios. As empresas do setor de varejo de marketing direto e internet dependem de mecanismos de busca natural pagos e não pagos e, portanto, dependem de decisões de negócios tomadas por empresas que oferecem mecanismos de busca natural. Quaisquer mudanças nos negócios por provedores dominantes de mecanismos de pesquisa naturais podem ser prejudiciais para os negócios de uma empresa de varejo de marketing direto e na Internet, ao mesmo tempo em que estão totalmente fora do controle dessa empresa.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investimento na China:** A exposição do investimento à China que submete o Fundo a riscos específicos da China.

#### Risco Econômico, Político e Social

A China pode estar sujeita a graus consideráveis de instabilidade econômica, política e social. Preocupações com o aumento dos níveis de endividamento do governo e das famílias podem afetar a estabilidade da economia chinesa. A China é um mercado emergente e demonstra uma volatilidade significativamente maior de tempos em tempos em comparação com os mercados desenvolvidos. Nas últimas décadas, o governo chinês realizou reformas nas práticas econômicas e de mercado, incluindo reformas recentes para liberalizar seus mercados de capitais e expandir a esfera de propriedade privada das propriedades na China. No entanto, os mercados chineses geralmente continuam a experimentar ineficiência, volatilidade e anomalias de preços resultantes da influência governamental, falta de informações publicamente disponíveis e/ou instabilidade política e social. As empresas chinesas também estão sujeitas ao risco de que as autoridades chinesas possam intervir em suas operações e estrutura. Agitação social interna ou confrontos com

outros países vizinhos, incluindo conflitos militares em resposta a tais eventos, também podem atrapalhar o desenvolvimento econômico na China e resultar em um maior risco de flutuações da moeda, conversibilidade da moeda, flutuações das taxas de juros e taxas mais altas de inflação.

A China passou por grandes crises sanitárias. Essas crises sanitárias incluem, mas não se limitam à disseminação rápida e pandêmica de novos vírus comumente conhecidos como SARS, MERS e COVID-19 (Coronavírus). Tais crises sanitárias podem exacerbar os riscos políticos, sociais e econômicos mencionados anteriormente.

O crescimento das exportações continua a ser um dos principais impulsionadores do rápido crescimento econômico da China. As tensões comerciais elevadas entre a China e seus parceiros comerciais, incluindo a imposição de tarifas dos EUA sobre certos produtos chineses e o aumento da pressão internacional relacionada à política comercial chinesa e transferências forçadas de tecnologia e proteções de propriedade intelectual, podem ter um impacto substancial na economia chinesa. Redução de gastos com produtos e serviços chineses, instituição de tarifas adicionais ou outras barreiras comerciais (inclusive como resultado de tensões comerciais aumentadas entre a China e os EUA ou em resposta a atividade cibernética chinesa real ou alegada) ou uma desaceleração em qualquer uma das economias dos principais parceiros comerciais da China pode ter um impacto adverso na economia chinesa. A continuação ou agravamento do atual clima político entre a China e os EUA pode resultar na contemplação ou imposição de restrições regulatórias adicionais nos EUA ou na China que podem afetar a capacidade do Fundo de investir em determinadas empresas.

#### Risco de segurança

A China passou por preocupações de segurança, como terrorismo e relações internacionais tensas. Além disso, a China é acusada de ter participado de ataques cibernéticos patrocinados pelo Estado contra empresas estrangeiras e governos estrangeiros. As respostas reais e ameaçadas a tal atividade, incluindo restrições de compra, sanções, tarifas ou ataques cibernéticos ao governo chinês ou empresas chinesas, podem afetar a economia da China e os emissores chineses de títulos nos quais o Fundo investe. Incidentes envolvendo a segurança da China ou da região, incluindo o contágio de vírus ou doenças infecciosas, podem causar incerteza nos mercados chineses e afetar negativamente a economia chinesa e os investimentos do Fundo.

#### Controle e Regulamentação Pesados do Governo

As empresas chinesas, incluindo as empresas chinesas listadas nas bolsas dos EUA, não estão sujeitas ao mesmo grau de requisitos regulamentares, normas contábilísticas ou supervisão do auditor que as empresas dos países mais desenvolvidos e, como resultado, as informações sobre os títulos chineses em que o Fundo investimentos podem ser menos confiáveis ou completos. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas chinesas e os acionistas podem ter recursos legais limitados. Os investimentos na China podem estar sujeitos a perdas por expropriação ou nacionalização de bens e propriedades ou imposição de restrições a investimentos estrangeiros e repatriação de capital.

#### Risco Fiscal

A China implementou uma série de reformas tributárias nos últimos anos e pode alterar ou revisar suas leis e/ou procedimentos tributários existentes no futuro, possivelmente com efeito retroativo. Alterações na legislação fiscal chinesa aplicável podem reduzir os lucros após impostos do Fundo, direta ou indiretamente, inclusive reduzindo os lucros após impostos de empresas na China nas quais o Fundo investe. Incertezas nas regras fiscais chinesas podem resultar em obrigações fiscais inesperadas para o Fundo. Caso a legislação limite a capacidade dos investidores dos EUA de investir em empresas chinesas específicas por meio de ações A ou outras listagens de classes de ações que fazem parte das participações subjacentes, essas ações podem ser excluídas das participações do Fundo.

#### Considerações de risco especial de investir na China – Investimentos em Entidades de Participação Variável

Para fins de levantamento de capital no exterior em bolsas fora da China, inclusive nas bolsas dos EUA, muitas empresas operacionais com sede na China são estruturadas como Entidades de Participação Variável (“VIEs”). Nessa estrutura, a empresa operacional com sede na China é a VIE e estabelece uma empresa de fachada em uma jurisdição estrangeira, como as Ilhas Cayman. A empresa de fachada é listada em uma bolsa de valores e celebra acordos contratuais com a VIE. Essa estrutura permite que empresas chinesas nas quais o governo chinês restringe a propriedade estrangeira levantem capital de investidores estrangeiros. Embora a empresa de fachada não tenha participação acionária da VIE, esses acordos contratuais permitem que a empresa de fachada consolide as demonstrações financeiras da VIE com as suas próprias para fins contábeis e forneça exposição econômica ao desempenho da empresa operacional chinesa subjacente. Portanto, um investidor na empresa de fachada listada, como o Fundo, terá exposição à empresa operacional com sede na China apenas por meio de acordos contratuais e não possui participação na empresa operacional com sede na China. Além disso, como a empresa de fachada possui apenas direitos específicos previstos nesses contratos de serviço com a VIE, suas habilidades para controlar as atividades na empresa operacional chinesa são limitadas e a empresa operacional pode se envolver em atividades que impactam negativamente o valor do investimento.



Embora a estrutura das VIE's tenha sido amplamente adotada, não é formalmente reconhecida pela lei chinesa e, portanto, existe o risco de o governo chinês proibir a existência de tais estruturas ou impactar negativamente os acordos contratuais da VIE com a empresa de fachada listada, tornando-os inválidos. Se esses contratos forem considerados inexecutáveis sob a lei chinesa, os investidores da empresa de fachada listada, como o Fundo, poderão sofrer perdas significativas com pouco ou nenhum recurso disponível. Se o governo chinês determinar que os acordos que estabelecem as estruturas das VIE's não estão em conformidade com as leis e regulamentos chineses, incluindo aqueles relacionados a restrições à propriedade estrangeira, ele poderá sujeitar um emissor com sede na China a penalidades, revogação de licenças comerciais e operacionais ou confisco de participação acionária. Além disso, o controle da empresa de fachada listada sobre uma VIE também pode ser prejudicado se uma pessoa física que detenha a participação acionária na VIE violar os termos do contrato, estiver sujeita a processos judiciais ou se quaisquer instrumentos físicos para autenticar documentação, como carimbos e selos, são usados sem a autorização do emissor com sede na China para celebrar acordos contratuais na China. Carimbos e selos, que são carimbos gravados usados para assinar documentos, representam um compromisso juridicamente vinculativo da empresa. Além disso, qualquer ação regulatória futura pode proibir a capacidade da empresa de fachada de receber os benefícios econômicos da empresa operacional com sede na China, o que pode causar uma perda significativa no valor do investimento do Fundo na empresa de fachada listada. Por exemplo, em 2021, o governo chinês proibiu o uso da estrutura VIE para investimento em empresas de reforço escolar. Não há garantia de que o governo chinês não imponha restrições semelhantes a outras indústrias. Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo tinha exposição significativa às VIEs, conforme definido acima.

Ações chinesas que utilizam a estrutura VIE para listar nos EUA. já que os ADRs enfrentam o risco de ação regulatória dos EUA. autoridades, incluindo o risco de exclusão. Isso dependerá em parte se os EUA reguladores estão satisfeitos com o seu acesso à China Continental e Hong Kong com o objetivo de realizar inspeções sobre a qualidade das auditorias para essas autoridades. Embora os E.U.A. e a China chegaram a um acordo em setembro de 2022 para conceder aos EUA acesso para tais inspeções, não há garantia de que o acordo se manterá ou que os EUA As autoridades reguladoras continuarão satisfeitas com seu acesso. Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo apresentava exposição significativa a VIEs, conforme definido acima.

**Risco de investir em mercados emergentes:** A partir da data deste Prospecto, a China é um país de mercado emergente. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir em Hong Kong:** Os investimentos em emissores de Hong Kong podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos de Hong Kong. A China é o maior parceiro comercial de Hong Kong, tanto em termos de exportações como de importações. Quaisquer mudanças na economia chinesa, regulamentos comerciais ou taxas de câmbio, ou um aperto no controle da China sobre Hong Kong, inclusive em conexão com protestos e distúrbios recentes, podem ter um impacto adverso na economia de Hong Kong.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de mudanças nas políticas dos governos centrais e agências governamentais, incluindo os EUA. A Reserva Federal ou o Banco Central Europeu, que podem incluir taxas de juro crescentes, podem causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais elevados de resgates do Fundo de Participantes Autorizados, o que pode ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos, podem ter um impacto significativo no Fundo e em seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2023, os bancos centrais já haviam aumentado as taxas de juros no ritmo mais rápido já registrado, e não se sabe por quanto tempo essa tendência continuará e quando a inflação retornará aos níveis-alvo. Isso aumenta o risco de que a política monetária forneça menos suporte caso o crescimento econômico desacelere. Além disso, a mudança da China de uma política de COVID-zero cria oportunidades e riscos, causando incerteza para o crescimento econômico global. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acumulação ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os

ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** O Fundo investe na economia chinesa, que depende fortemente da negociação com os principais parceiros. Qualquer redução nesta negociação, inclusive como resultado de condições econômicas adversas na economia de um parceiro comercial, pode causar um impacto adverso na economia chinesa em que o Fundo investe. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Asiático**, **Risco Econômico Europeu** e **Risco Econômico da América do Norte**.

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Riscos Relacionados aos Programas Stock Connect:** Os Programas Stock Connect estão sujeitos a limitações de cotas diárias e agregadas, o que pode afetar a capacidade do Fundo de entrar e sair de posições Stock Connect em tempo hábil. Os mercados de Shenzhen e Shanghai podem operar quando os Programas Stock Connect não estão ativos e, conseqüentemente, os preços das ações detidas por meio dos Programas Stock Connect podem flutuar nos momentos em que o Fundo não consegue adicionar ou sair de suas posições. Os Programas Stock Connect são novos, e o efeito da introdução de um grande número de investidores estrangeiros no mercado para negociação de títulos listados na China não é bem compreendido. Regulamentos, como limitações de resgates ou suspensão de negociação, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo. Os investimentos do Fundo em Ações A através do Programa Stock Connect são detidos pelo seu custodiante em contas no Sistema Central de Compensação e Liquidação ("CCASS") mantidas pela Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), que por sua vez detém as Ações A, como titular nomeado, por meio de uma conta coletiva de valores mobiliários em seu nome registrada no CSDCC. A natureza precisa e os direitos do Fundo como beneficiário efetivo dos Títulos SSE ou Títulos SZSE através do HKSCC como representante não estão bem definidos na lei chinesa. Não há garantia de que as Bolsas de Valores de Shenzhen, Shanghai e Hong Kong continuarão a oferecer suporte aos Programas Stock Connect no futuro.

**Risco de empréstimo de títulos:** O empréstimo de títulos envolve um risco de perda porque o mutuário pode não devolver os títulos em tempo hábil ou não devolver os títulos. Caso o Fundo não consiga recuperar os títulos emprestados, poderá vender a garantia e adquirir um título de substituição no mercado. O empréstimo de títulos implica um risco de perda para o Fundo se e na medida em que o valor de mercado dos títulos emprestados aumenta e a garantia não aumenta em conformidade. Além disso, o Fundo suportará qualquer perda no investimento de garantias em dinheiro que receber. Esses eventos também podem desencadear

consequências fiscais adversas para o Fundo. Uma vez que os títulos emprestados podem não ser votados pelo Fundo, existe o risco de o Fundo não conseguir recolher os títulos a tempo suficiente para votar em questões relevantes de procuração.

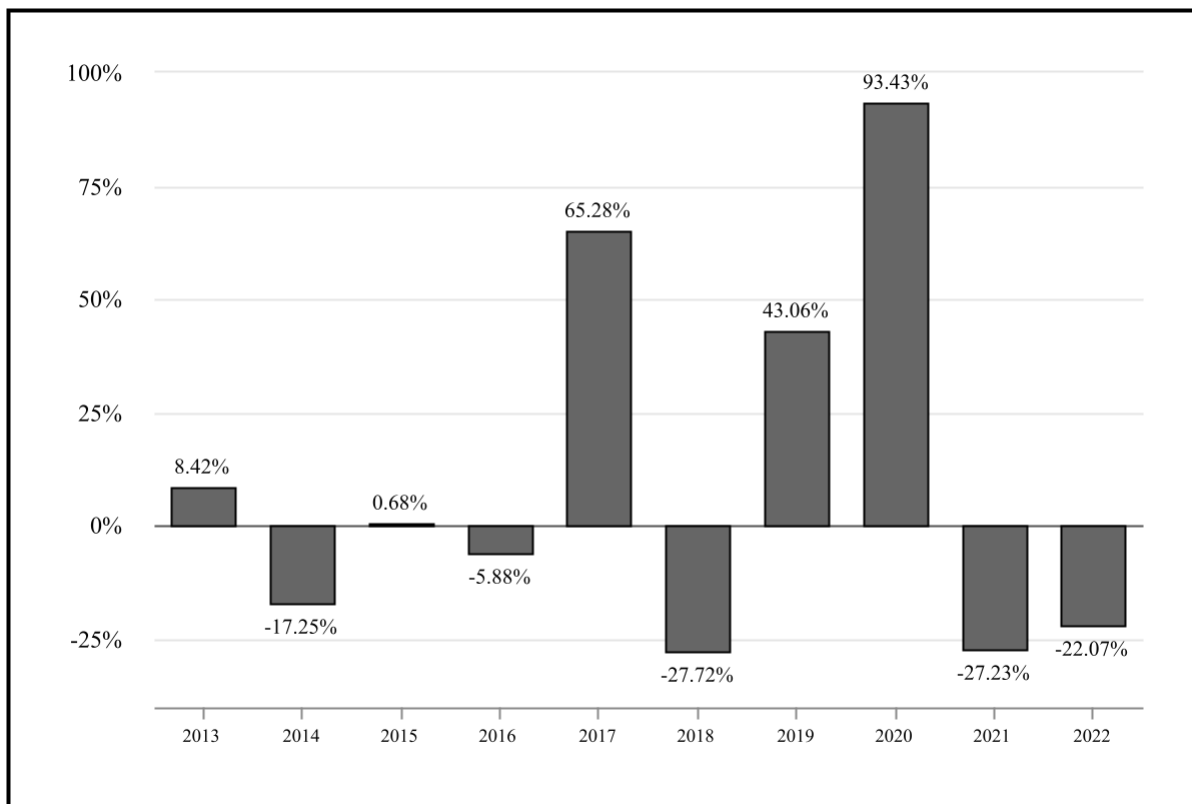
**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

## INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. Em 6 de dezembro de 2018, o nome do Fundo mudou de Global X China Consumer ETF para Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF para refletir uma mudança no Fornecedor do Índice do Fundo de Solactive AG para MSCI, Inc. e uma mudança no índice subjacente do Fundo de Solactive China Consumer Total Return Index para MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

**Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)**



**Melhor trimestre:** 31/12/2020 31,30%\*  
**Pior trimestre:** 30/09/2022 -23,20%\*

## Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Cinco anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022	Dez anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022
<b>Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF:</b>			
· Retorno antes dos impostos	-22.07%	2.55%	4.77%
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	-22.13%	2.28%	4.29%
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	-13.01%	1.86%	3.57%
<b>Hybrid MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index (líquido)<sup>2</sup></b>			
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-21.50%	3.09%	5.41%
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b>			
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-20.09%	-1.40%	1.44%

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

<sup>2</sup> O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive China Consumer Total Return Index até 5 de dezembro de 2018, e o MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index após isso.

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2018. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## **PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS**

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.

# Global X MSCI China Consumer Staples ETF

Denominação abreviada do título: CHIS Bolsa de Valores: NYSE Arca

## OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI China Consumer Staples ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI China Consumer Staples 10/50 Index ("Índice Subjacente").

## TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,65%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,00%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,65%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

Um ano	Três anos	Cinco anos	Dez anos
US\$ 66	US\$ 208	US\$ 362	US\$ 810

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 65,46% do valor médio de sua carteira.

## PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI China Consumer Staples 10/50 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. A política de investimento de 80% do Fundo não é fundamental e requer 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possa ser alterada.

O Índice Subjacente acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados no setor de bens de consumo, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI") o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no Índice Subjacente incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong

Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depositary Receipts ("ADRs"). Os Programas Stock Connect são programas de negociação e compensação de títulos que visam obter acesso mútuo ao mercado de ações entre a China e Hong Kong. Sob o Stock Connect, a negociação do Fundo de ações A elegíveis listadas na SSE ou na SZSE, conforme aplicável, seria efetuada por meio de seus corretores de Hong Kong. A negociação por meio dos Programas Stock Connect está sujeita a uma cota diária, que limita as compras líquidas máximas nos Programas Stock Connect a cada dia e, como tal, as ordens de compra de ações A seriam rejeitadas quando a cota diária fosse excedida (embora o Fundo ter permissão para vender ações A, independentemente do saldo diário da cota). A cota diária não é específica do Fundo. De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao Índice Subjacente, conforme determinado pelo MSCI.

O Índice Subjacente segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar constituintes do Índice Principal classificados no setor de bens de consumo sob o Global Industry Classification System (GICS). O Índice Subjacente é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Provedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do Índice Subjacente e de modo que, no agregado, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do Índice Subjacente não representem mais de 50% do Índice Subjacente ("Limite 10/50"). O Índice Subjacente é reconstituído e reponderado trimestralmente. O Índice Subjacente pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em sexta-feira, 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente tinha 60 constituintes. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Índice Subjacente é patrocinado pelo Fornecedor do Índice, que é uma organização independente e não afiliada ao Fundo e à Global X Management Company LLC, o consultor de investimentos do Fundo ("Conselheiro"). O Fornecedor do Índice determina as ponderações relativas dos títulos no Índice Subjacente e publica informações sobre o valor de mercado do Índice Subjacente.

O Consultor usa uma abordagem "passiva" ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado nas indústrias de bebidas e produtos alimentícios e tinha exposição significativa ao setor de consumo básico.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é seguro ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.



**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de Ações A da China:** As ações A são emitidas por empresas constituídas na China continental e são negociadas em bolsas chinesas. Os investidores estrangeiros podem acessar as Ações A obtendo uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado ("QFII") ou uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado em Renminbi ("RQFII"), bem como através do Programa Stock Connect, que é um programa de negociação e compensação de títulos com o objetivo de alcançar o acesso mútuo ao mercado de ações entre os mercados da China e de Hong Kong. O Stock Connect foi desenvolvido pela Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, pela Shanghai Stock Exchange ("SSE") (no caso de Shanghai Connect) ou pela Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") (no caso de Shenzhen Connect), e o China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("CSDCC"). Atualmente, o Fundo pretende ganhar exposição a Ações A através dos Programas Stock Connect. Os investimentos em Ações A estão sujeitos a vários regulamentos e limites, e a recuperação ou repatriação de ativos investidos em Ações A está sujeita a restrições do governo chinês. Além disso, os investidores de fora da China continental podem enfrentar dificuldades ou proibições de acesso a certas Ações A que fazem parte de uma lista restrita em países como as Ações A dos EUA podem estar sujeitas a interrupções de negociação frequentes e generalizadas e podem se tornar ilíquidas. Suspensões de negociação de determinadas ações podem levar a um maior risco de execução de mercado e custos para o Fundo, e a criação e resgate de Unidades de Criação (conforme definido abaixo) também podem ser interrompidos. Esses riscos, entre outros, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Grande Capitalização:** As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco de transação em dinheiro:** Ao contrário da maioria dos fundos negociados em bolsa ("ETFs"), o Fundo pretende efetuar uma parte significativa das criações e resgates em dinheiro, em vez de títulos em espécie. Como resultado, um investimento no Fundo pode ser menos eficiente em termos fiscais do que um investimento em um ETF mais convencional. Além disso, as transações em dinheiro podem ter que ser realizadas ao longo de vários dias se o mercado de valores mobiliários for relativamente ilíquido e puder envolver taxas de corretagem e impostos consideráveis. Esses fatores podem resultar em spreads mais amplos entre a oferta e os preços oferecidos das Ações do Fundo do que para ETFs mais convencionais.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos relacionados ao investimento no setor de bebidas:** As empresas de bebidas operam em categorias e mercados altamente competitivos. As empresas são frequentemente obrigadas a antecipar e responder efetivamente às mudanças nas tendências e preferências do consumidor, incluindo tendências e preferências de saúde, e a falha em levar em conta as mudanças na demografia ou nas preferências do consumidor pode resultar na redução da demanda pelos produtos de uma empresa. As empresas de bebidas podem ser afetadas pela imposição ou proposta de imposição de impostos ou

outros regulamentos. Quaisquer falhas nos controles do processo podem aumentar o risco de contaminação do produto e podem resultar em risco substancial de responsabilidade do produto.

**Riscos Relacionados ao Investimento no Setor de Bens de Consumo:** O setor de bens de consumo básicos pode ser afetado, entre outras coisas, por campanhas de marketing, mudanças nas demandas dos consumidores, regulamentações governamentais e mudanças nos preços das commodities.

**Riscos Relacionados ao Investimento na Indústria de Produtos Alimentícios:** A indústria de produtos alimentícios está sujeita a vários riscos, incluindo a evolução das preferências do consumidor, preocupações nutricionais e relacionadas à saúde, controles federais, estaduais e locais de inspeção e processamento de alimentos, reivindicações de responsabilidade do consumidor, riscos de adulteração do produto e a disponibilidade e despesa de responsabilidade seguro. As indústrias de carnes e aves estão sujeitas a escrutínio devido à associação de produtos de carne e aves com surtos de doenças causadas por patógenos de origem alimentar. Às vezes, os recalls de produtos são exigidos na indústria alimentícia para retirar do mercado produtos contaminados ou rotulados incorretamente. Além disso, a falha em identificar e reagir adequadamente às mudanças nas tendências, demandas e preferências do consumidor pode levar, entre outras coisas, à redução da demanda e redução de preços dos produtos de uma empresa. As empresas do setor de produtos alimentícios podem ser adversamente afetadas por mudanças nas condições econômicas domésticas ou estrangeiras, incluindo inflação ou deflação, taxas de juros, disponibilidade de mercados de capitais, taxas de gastos do consumidor e disponibilidade e custos de energia (incluindo sobretaxas de combustível).

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se o yuan chinês se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo. Além disso, o governo chinês regula fortemente o câmbio doméstico de moedas estrangeiras e as taxas de câmbio do yuan na China, o que pode afetar adversamente as operações e os resultados financeiros dos investimentos do Fundo na China. As ações adquiridas por meio dos Programas Stock Connect serão compradas usando yuan offshore, cujo valor pode diferir e apresentar maior volatilidade do que o valor do yuan onshore. O yuan offshore não pode ser livremente remetido ou transferido para fora da China, e não há garantia de que sempre haverá quantidades suficientes de yuan offshore disponíveis para o Fundo investir em todos os componentes do Índice Subjacente.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investimento na China:** A exposição do investimento à China que submete o Fundo a riscos específicos da China.

#### Risco Econômico, Político e Social

A China pode estar sujeita a graus consideráveis de instabilidade econômica, política e social. Preocupações com o aumento dos níveis de endividamento do governo e das famílias podem afetar a estabilidade da economia chinesa. A China é um mercado emergente e demonstra uma volatilidade significativamente maior de tempos em tempos em

comparação com os mercados desenvolvidos. Nas últimas décadas, o governo chinês realizou reformas nas práticas econômicas e de mercado, incluindo reformas recentes para liberalizar seus mercados de capitais e expandir a esfera de propriedade privada das propriedades na China. No entanto, os mercados chineses geralmente continuam a experimentar ineficiência, volatilidade e anomalias de preços resultantes da influência governamental, falta de informações publicamente disponíveis e/ou instabilidade política e social. As empresas chinesas também estão sujeitas ao risco de que as autoridades chinesas possam intervir em suas operações e estrutura. Agitação social interna ou confrontos com outros países vizinhos, incluindo conflitos militares em resposta a tais eventos, também podem atrapalhar o desenvolvimento econômico na China e resultar em um maior risco de flutuações da moeda, conversibilidade da moeda, flutuações das taxas de juros e taxas mais altas de inflação.

A China passou por grandes crises sanitárias. Essas crises sanitárias incluem, mas não se limitam à disseminação rápida e pandêmica de novos vírus comumente conhecidos como SARS, MERS e COVID-19 (Coronavírus). Tais crises sanitárias podem exacerbar os riscos políticos, sociais e econômicos mencionados anteriormente.

O crescimento das exportações continua a ser um dos principais impulsionadores do rápido crescimento econômico da China. As tensões comerciais elevadas entre a China e seus parceiros comerciais, incluindo a imposição de tarifas dos EUA sobre certos produtos chineses e o aumento da pressão internacional relacionada à política comercial chinesa e transferências forçadas de tecnologia e proteções de propriedade intelectual, podem ter um impacto substancial na economia chinesa. Redução de gastos com produtos e serviços chineses, instituição de tarifas adicionais ou outras barreiras comerciais (inclusive como resultado de tensões comerciais aumentadas entre a China e os EUA ou em resposta a atividade cibernética chinesa real ou alegada) ou uma desaceleração em qualquer uma das economias dos principais parceiros comerciais da China pode ter um impacto adverso na economia chinesa. A continuação ou agravamento do atual clima político entre a China e os EUA pode resultar na contemplação ou imposição de restrições regulatórias adicionais nos EUA ou na China que podem afetar a capacidade do Fundo de investir em determinadas empresas.

#### Risco de segurança

A China passou por preocupações de segurança, como terrorismo e relações internacionais tensas. Além disso, a China é acusada de ter participado de ataques cibernéticos patrocinados pelo Estado contra empresas estrangeiras e governos estrangeiros. As respostas reais e ameaçadas a tal atividade, incluindo restrições de compra, sanções, tarifas ou ataques cibernéticos ao governo chinês ou empresas chinesas, podem afetar a economia da China e os emissores chineses de títulos nos quais o Fundo investe. Incidentes envolvendo a segurança da China ou da região, incluindo o contágio de vírus ou doenças infecciosas, podem causar incerteza nos mercados chineses e afetar negativamente a economia chinesa e os investimentos do Fundo.

#### Controle e Regulamentação Pesados do Governo

As empresas chinesas, incluindo as empresas chinesas listadas nas bolsas dos EUA, não estão sujeitas ao mesmo grau de requisitos regulamentares, normas contábilísticas ou supervisão do auditor que as empresas dos países mais desenvolvidos e, como resultado, as informações sobre os títulos chineses em que o Fundo investimentos podem ser menos confiáveis ou completos. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas chinesas e os acionistas podem ter recursos legais limitados. Os investimentos na China podem estar sujeitos a perdas por expropriação ou nacionalização de bens e propriedades ou imposição de restrições a investimentos estrangeiros e repatriação de capital.

#### Risco Fiscal

A China implementou uma série de reformas tributárias nos últimos anos e pode alterar ou revisar suas leis e/ou procedimentos tributários existentes no futuro, possivelmente com efeito retroativo. Alterações na legislação fiscal chinesa aplicável podem reduzir os lucros após impostos do Fundo, direta ou indiretamente, inclusive reduzindo os lucros após impostos de empresas na China nas quais o Fundo investe. Incertezas nas regras fiscais chinesas podem resultar em obrigações fiscais inesperadas para o Fundo. Caso a legislação limite a capacidade dos investidores dos EUA de investir em empresas chinesas específicas por meio de ações A ou outras listagens de classes de ações que fazem parte das participações subjacentes, essas ações podem ser excluídas das participações do Fundo.

#### Considerações de risco especial de investir na China – Investimentos em Entidades de Participação Variável

Para fins de levantamento de capital no exterior em bolsas fora da China, inclusive nas bolsas dos EUA, muitas empresas operacionais com sede na China são estruturadas como Entidades de Participação Variável (“VIEs”). Nessa estrutura, a empresa operacional com sede na China é a VIE e estabelece uma empresa de fachada em uma jurisdição estrangeira, como as Ilhas Cayman. A empresa de fachada é listada em uma bolsa de valores e celebra acordos contratuais com a VIE. Essa estrutura permite que empresas chinesas nas quais o governo chinês restringe a propriedade estrangeira levantem capital de investidores estrangeiros. Embora a empresa de fachada não tenha participação acionária da VIE, esses acordos contratuais permitem que a empresa de fachada consolide as demonstrações financeiras da VIE com as suas próprias para fins contábeis e forneça exposição econômica ao desempenho da empresa operacional chinesa

subjacente. Portanto, um investidor na empresa de fachada listada, como o Fundo, terá exposição à empresa operacional com sede na China apenas por meio de acordos contratuais e não possui participação na empresa operacional com sede na China. Além disso, como a empresa de fachada possui apenas direitos específicos previstos nesses contratos de serviço com a VIE, suas habilidades para controlar as atividades na empresa operacional chinesa são limitadas e a empresa operacional pode se envolver em atividades que impactam negativamente o valor do investimento.

Embora a estrutura das VIE's tenha sido amplamente adotada, não é formalmente reconhecida pela lei chinesa e, portanto, existe o risco de o governo chinês proibir a existência de tais estruturas ou impactar negativamente os acordos contratuais da VIE com a empresa de fachada listada, tornando-os inválidos. Se esses contratos forem considerados inexequíveis sob a lei chinesa, os investidores da empresa de fachada listada, como o Fundo, poderão sofrer perdas significativas com pouco ou nenhum recurso disponível. Se o governo chinês determinar que os acordos que estabelecem as estruturas das VIE's não estão em conformidade com as leis e regulamentos chineses, incluindo aqueles relacionados a restrições à propriedade estrangeira, ele poderá sujeitar um emissor com sede na China a penalidades, revogação de licenças comerciais e operacionais ou confisco de participação acionária. Além disso, o controle da empresa de fachada listada sobre uma VIE também pode ser prejudicado se uma pessoa física que detenha a participação acionária na VIE violar os termos do contrato, estiver sujeita a processos judiciais ou se quaisquer instrumentos físicos para autenticar documentação, como carimbos e selos, são usados sem a autorização do emissor com sede na China para celebrar acordos contratuais na China. Carimbos e selos, que são carimbos gravados usados para assinar documentos, representam um compromisso juridicamente vinculativo da empresa. Além disso, qualquer ação regulatória futura pode proibir a capacidade da empresa de fachada de receber os benefícios econômicos da empresa operacional com sede na China, o que pode causar uma perda significativa no valor do investimento do Fundo na empresa de fachada listada. Por exemplo, em 2021, o governo chinês proibiu o uso da estrutura VIE para investimento em empresas de reforço escolar. Não há garantia de que o governo chinês não imponha restrições semelhantes a outras indústrias.

**Risco de investir em mercados emergentes:** A partir da data deste Prospecto, a China é um país de mercado emergente. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir em Hong Kong:** Os investimentos em emissores de Hong Kong podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos de Hong Kong. A China é o maior parceiro comercial de Hong Kong, tanto em termos de exportações como de importações. Quaisquer mudanças na economia chinesa, regulamentos comerciais ou taxas de câmbio, ou um aperto no controle da China sobre Hong Kong, inclusive em conexão com protestos e distúrbios recentes, podem ter um impacto adverso na economia de Hong Kong.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além

disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política monetária mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acumulação ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os

ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** O Fundo investe na economia chinesa, que depende fortemente da negociação com os principais parceiros. Qualquer redução nesta negociação, inclusive como resultado de condições econômicas adversas na economia de um parceiro comercial, pode causar um impacto adverso na economia chinesa em que o Fundo investe. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Asiático, Risco Econômico Europeu e Risco Econômico da América do Norte.**

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Riscos Relacionados aos Programas Stock Connect:** Os Programas Stock Connect estão sujeitos a limitações de cotas diárias e agregadas, o que pode afetar a capacidade do Fundo de entrar e sair de posições Stock Connect em tempo hábil. Os mercados de Shenzhen e Shanghai podem operar quando os Programas Stock Connect não estão ativos e, conseqüentemente, os preços das ações detidas por meio dos Programas Stock Connect podem flutuar nos momentos em que o Fundo não consegue adicionar ou sair de suas posições. Os Programas Stock Connect são novos, e o efeito da introdução de um grande número de investidores estrangeiros no mercado para negociação de títulos listados na China não é bem compreendido. Regulamentos, como limitações de resgates ou suspensão de negociação, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo. Os investimentos do Fundo em Ações A através do Programa Stock Connect são detidos pelo seu custodiante em contas no Sistema Central de Compensação e Liquidação ("CCASS") mantidas pela Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), que por sua vez detém as Ações A, como titular nomeado, por meio de uma conta coletiva de valores mobiliários em seu nome registrada no CSDCC. A natureza precisa e os direitos do Fundo como beneficiário efetivo dos Títulos SSE ou Títulos SZSE através do HKSCC como representante não estão bem definidos na lei chinesa. Não há garantia de que as Bolsas de Valores de Shenzhen, Shanghai e Hong Kong continuarão a oferecer suporte aos Programas Stock Connect no futuro.

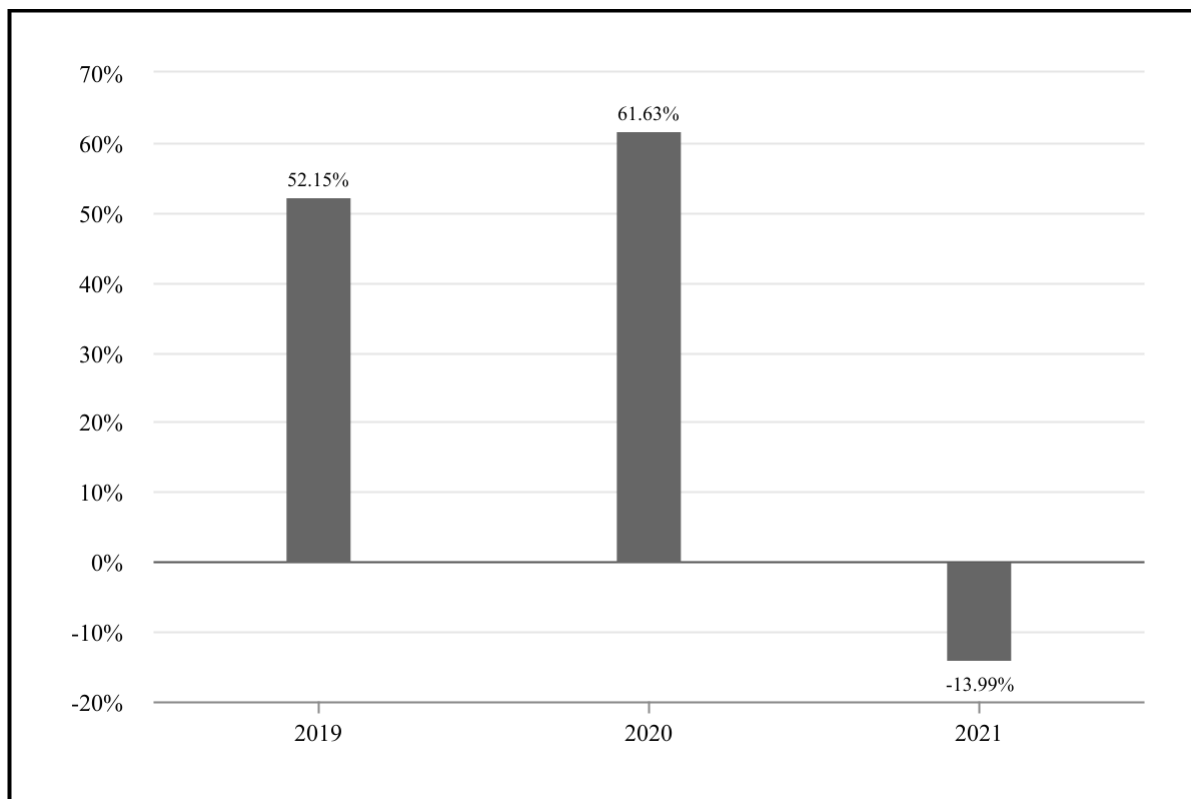
**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

## INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

### Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)



**Melhor trimestre:** 31/03/2019 29,26%\*

**Pior trimestre:** 30/09/2021 -12,02%\*

## Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Desde o início (07/12/2018)
<b>Global X MSCI China Consumer Staples ETF:</b>		
· Retorno antes dos impostos	-13,99%*	26,94%*
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	-14,93%*	25,81%*
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	-7,64%*	21,25%*
<b>MSCI China Consumer Staples 10/50 Index (líquido)</b>		
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-13,31%*	27,72%*
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b>		
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-2,54%*	10,20%*

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde o início do Fundo. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.



# Global X MSCI China Health Care ETF

Denominação abreviada do título: CHIH Bolsa de Valores: NYSE Arca

## OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI China Health Care ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI China Health Care 10/50 Index ("Índice Subjacente").

## TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,65%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,00%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,65%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

Um ano	Três anos	Cinco anos	Dez anos
US\$ 66	US\$ 208	US\$ 362	US\$ 810

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 29,41% do valor médio de sua carteira.

## PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI China Health Care 10/50 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. A política de investimento de 80% do Fundo não é fundamental e requer 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possa ser alterada.

O Índice Subjacente acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados no setor de saúde, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI") o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no Índice Subjacente incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que

são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depositary Receipts ("ADRs"). Os Programas Stock Connect são programas de negociação e compensação de títulos que visam obter acesso mútuo ao mercado de ações entre a China e Hong Kong. Sob o Stock Connect, a negociação do Fundo de ações A elegíveis listadas na SSE ou na SZSE, conforme aplicável, seria efetuada por meio de seus corretores de Hong Kong. A negociação por meio dos Programas Stock Connect está sujeita a uma cota diária, que limita as compras líquidas máximas nos Programas Stock Connect a cada dia e, como tal, as ordens de compra de ações A seriam rejeitadas quando a cota diária fosse excedida (embora o Fundo ter permissão para vender ações A, independentemente do saldo diário da cota). A cota diária não é específica do Fundo. De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao Índice Subjacente, conforme determinado pelo MSCI.

O Índice Subjacente, então, segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar constituintes do Índice Principal classificados no setor de saúde sob o Global Industry Classification System (GICS). O Índice Subjacente é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Provedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do Índice Subjacente e de modo que, no agregado, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do Índice Subjacente não representem mais de 50% do Índice Subjacente ("Limite 10/50"). O Índice Subjacente é reconstituído e reponderado trimestralmente. O Índice Subjacente pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em sexta-feira, 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente tinha 87 constituintes. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Índice Subjacente é patrocinado pelo Fornecedor do Índice, que é uma organização independente e não afiliada ao Fundo e à Global X Management Company LLC, o consultor de investimentos do Fundo ("Conselheiro"). O Fornecedor do Índice determina as ponderações relativas dos títulos no Índice Subjacente e publica informações sobre o valor de mercado do Índice Subjacente.

O Consultor usa uma abordagem "passiva" ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado na indústria farmacêutica e tinha exposição significativa ao setor de saúde.

## **RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS**

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é seguro ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de Ações A da China:** As ações A são emitidas por empresas constituídas na China continental e são negociadas em bolsas chinesas. Os investidores estrangeiros podem acessar as Ações A obtendo uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado ("QFII") ou uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado em Renminbi ("RQFII"), bem como através do Programa Stock Connect, que é um programa de negociação e compensação de títulos com o objetivo de alcançar o acesso mútuo ao mercado de ações entre os mercados da China e de Hong Kong. O Stock Connect foi desenvolvido pela Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, pela Shanghai Stock Exchange ("SSE") (no caso de Shanghai Connect) ou pela Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") (no caso de Shenzhen Connect), e o China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("CSDCC"). Atualmente, o Fundo pretende ganhar exposição a Ações A através dos Programas Stock Connect. Os investimentos em Ações A estão sujeitos a vários regulamentos e limites, e a recuperação ou repatriação de ativos investidos em Ações A está sujeita a restrições do governo chinês. Além disso, os investidores de fora da China continental podem enfrentar dificuldades ou proibições de acesso a certas Ações A que fazem parte de uma lista restrita em países como as Ações A dos EUA podem estar sujeitas a interrupções de negociação frequentes e generalizadas e podem se tornar ilíquidas. Suspensões de negociação de determinadas ações podem levar a um maior risco de execução de mercado e custos para o Fundo, e a criação e resgate de Unidades de Criação (conforme definido abaixo) também podem ser interrompidos. Esses riscos, entre outros, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Grande Capitalização:** As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco de transação em dinheiro:** Ao contrário da maioria dos fundos negociados em bolsa ("ETFs"), o Fundo pretende efetuar uma parte significativa das criações e resgates em dinheiro, em vez de títulos em espécie. Como resultado, um investimento no Fundo pode ser menos eficiente em termos fiscais do que um investimento em um ETF mais convencional. Além disso, as transações em dinheiro podem ter que ser realizadas ao longo de vários dias se o mercado de valores mobiliários for relativamente ilíquido e puder envolver taxas de corretagem e impostos consideráveis. Esses fatores podem resultar em spreads mais amplos entre a oferta e os preços oferecidos das Ações do Fundo do que para ETFs mais convencionais.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos Relacionados ao Investimento no Setor de Saúde:** O setor de saúde pode ser afetado por regulamentos governamentais e programas governamentais de saúde, aumentos ou reduções no custo de produtos e serviços médicos, maior ênfase em serviços ambulatoriais e reivindicações de responsabilidade de produtos, entre outros fatores. Muitas empresas de saúde são fortemente dependentes da proteção de patentes, e a expiração da patente de uma empresa pode afetar negativamente a lucratividade dessa empresa. As empresas de saúde estão sujeitas a forças competitivas que

podem resultar em descontos nos preços e podem ser pouco capitalizadas e suscetíveis à obsolescência do produto. As empresas do setor de saúde também podem ser afetadas por circunstâncias imprevistas, incluindo, mas não se limitando à disseminação de doenças infecciosas que podem afetar as prioridades e pipelines de desenvolvimento de medicamentos, a dinâmica de oferta e demanda de equipamentos de saúde, bem como a capacidade de receber cuidados em estabelecimentos de serviços de saúde.

**Riscos relacionados ao investimento na indústria farmacêutica:** As empresas do setor farmacêutico podem ser afetadas pela concorrência do setor, dependência de um número limitado de produtos, obsolescência de produtos, aprovações e regulamentações governamentais, perda ou prejuízo de direitos de propriedade intelectual e litígios relativos à responsabilidade do produto. A demanda por produtos farmacêuticos, em geral e específica para subsegmentos, pode flutuar devido a eventos inesperados, incluindo, entre outros, crises globais de saúde, como pandemias, que podem sobrecarregar os sistemas de saúde e alterar as necessidades de saúde. Tais flutuações de demanda podem impactar positiva ou negativamente as empresas farmacêuticas.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se o yuan chinês se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo. Além disso, o governo chinês regula fortemente o câmbio doméstico de moedas estrangeiras e as taxas de câmbio do yuan na China, o que pode afetar adversamente as operações e os resultados financeiros dos investimentos do Fundo na China. As ações adquiridas por meio dos Programas Stock Connect serão compradas usando yuan offshore, cujo valor pode diferir e apresentar maior volatilidade do que o valor do yuan onshore. O yuan offshore não pode ser livremente remetido ou transferido para fora da China, e não há garantia de que sempre haverá quantidades suficientes de yuan offshore disponíveis para o Fundo investir em todos os componentes do Índice Subjacente.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investimento na China:** A exposição do investimento à China que submete o Fundo a riscos específicos da China.

#### Risco Econômico, Político e Social

A China pode estar sujeita a graus consideráveis de instabilidade econômica, política e social. Preocupações com o aumento dos níveis de endividamento do governo e das famílias podem afetar a estabilidade da economia chinesa. A China é um mercado emergente e demonstra uma volatilidade significativamente maior de tempos em tempos em comparação com os mercados desenvolvidos. Nas últimas décadas, o governo chinês realizou reformas nas práticas econômicas e de mercado, incluindo reformas recentes para liberalizar seus mercados de capitais e expandir a esfera de propriedade privada das propriedades na China. No entanto, os mercados chineses geralmente continuam a experimentar ineficiência, volatilidade e anomalias de preços resultantes da influência governamental, falta de informações publicamente disponíveis e/ou instabilidade política e social. As empresas chinesas também estão sujeitas ao risco de que as autoridades chinesas possam intervir em suas operações e estrutura. Agitação social interna ou confrontos com

outros países vizinhos, incluindo conflitos militares em resposta a tais eventos, também podem atrapalhar o desenvolvimento econômico na China e resultar em um maior risco de flutuações da moeda, conversibilidade da moeda, flutuações das taxas de juros e taxas mais altas de inflação.

A China passou por grandes crises sanitárias. Essas crises sanitárias incluem, mas não se limitam à disseminação rápida e pandêmica de novos vírus comumente conhecidos como SARS, MERS e COVID-19 (Coronavírus). Tais crises sanitárias podem exacerbar os riscos políticos, sociais e econômicos mencionados anteriormente.

O crescimento das exportações continua a ser um dos principais impulsionadores do rápido crescimento econômico da China. As tensões comerciais elevadas entre a China e seus parceiros comerciais, incluindo a imposição de tarifas dos EUA sobre certos produtos chineses e o aumento da pressão internacional relacionada à política comercial chinesa e transferências forçadas de tecnologia e proteções de propriedade intelectual, podem ter um impacto substancial na economia chinesa. Redução de gastos com produtos e serviços chineses, instituição de tarifas adicionais ou outras barreiras comerciais (inclusive como resultado de tensões comerciais aumentadas entre a China e os EUA ou em resposta a atividade cibernética chinesa real ou alegada) ou uma desaceleração em qualquer uma das economias dos principais parceiros comerciais da China pode ter um impacto adverso na economia chinesa. A continuação ou agravamento do atual clima político entre a China e os EUA pode resultar na contemplação ou imposição de restrições regulatórias adicionais nos EUA ou na China que podem afetar a capacidade do Fundo de investir em determinadas empresas.

#### Risco de segurança

A China passou por preocupações de segurança, como terrorismo e relações internacionais tensas. Além disso, a China é acusada de ter participado de ataques cibernéticos patrocinados pelo Estado contra empresas estrangeiras e governos estrangeiros. As respostas reais e ameaçadas a tal atividade, incluindo restrições de compra, sanções, tarifas ou ataques cibernéticos ao governo chinês ou empresas chinesas, podem afetar a economia da China e os emissores chineses de títulos nos quais o Fundo investe. Incidentes envolvendo a segurança da China ou da região, incluindo o contágio de vírus ou doenças infecciosas, podem causar incerteza nos mercados chineses e afetar negativamente a economia chinesa e os investimentos do Fundo.

#### Controle e Regulamentação Pesados do Governo

As empresas chinesas, incluindo as empresas chinesas listadas nas bolsas dos EUA, não estão sujeitas ao mesmo grau de requisitos regulamentares, normas contábilísticas ou supervisão do auditor que as empresas dos países mais desenvolvidos e, como resultado, as informações sobre os títulos chineses em que o Fundo investimentos podem ser menos confiáveis ou completos. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas chinesas e os acionistas podem ter recursos legais limitados. Os investimentos na China podem estar sujeitos a perdas por expropriação ou nacionalização de bens e propriedades ou imposição de restrições a investimentos estrangeiros e repatriação de capital.

#### Risco Fiscal

A China implementou uma série de reformas tributárias nos últimos anos e pode alterar ou revisar suas leis e/ou procedimentos tributários existentes no futuro, possivelmente com efeito retroativo. Alterações na legislação fiscal chinesa aplicável podem reduzir os lucros após impostos do Fundo, direta ou indiretamente, inclusive reduzindo os lucros após impostos de empresas na China nas quais o Fundo investe. Incertezas nas regras fiscais chinesas podem resultar em obrigações fiscais inesperadas para o Fundo. Caso a legislação limite a capacidade dos investidores dos EUA de investir em empresas chinesas específicas por meio de ações A ou outras listagens de classes de ações que fazem parte das participações subjacentes, essas ações podem ser excluídas das participações do Fundo.

#### Considerações de risco especial de investir na China – Investimentos em Entidades de Participação Variável

Para fins de levantamento de capital no exterior em bolsas fora da China, inclusive nas bolsas dos EUA, muitas empresas operacionais com sede na China são estruturadas como Entidades de Participação Variável (“VIEs”). Nessa estrutura, a empresa operacional com sede na China é a VIE e estabelece uma empresa de fachada em uma jurisdição estrangeira, como as Ilhas Cayman. A empresa de fachada é listada em uma bolsa de valores e celebra acordos contratuais com a VIE. Essa estrutura permite que empresas chinesas nas quais o governo chinês restringe a propriedade estrangeira levantem capital de investidores estrangeiros. Embora a empresa de fachada não tenha participação acionária da VIE, esses acordos contratuais permitem que a empresa de fachada consolide as demonstrações financeiras da VIE com as suas próprias para fins contábeis e forneça exposição econômica ao desempenho da empresa operacional chinesa subjacente. Portanto, um investidor na empresa de fachada listada, como o Fundo, terá exposição à empresa operacional com sede na China apenas por meio de acordos contratuais e não possui participação na empresa operacional com sede na China. Além disso, como a empresa de fachada possui apenas direitos específicos previstos nesses contratos de serviço com a VIE, suas habilidades para controlar as atividades na empresa operacional chinesa são limitadas e a empresa operacional pode se envolver em atividades que impactam negativamente o valor do investimento.

Embora a estrutura das VIE's tenha sido amplamente adotada, não é formalmente reconhecida pela lei chinesa e, portanto, existe o risco de o governo chinês proibir a existência de tais estruturas ou impactar negativamente os acordos contratuais da VIE com a empresa de fachada listada, tornando-os inválidos. Se esses contratos forem considerados inexecutáveis sob a lei chinesa, os investidores da empresa de fachada listada, como o Fundo, poderão sofrer perdas significativas com pouco ou nenhum recurso disponível. Se o governo chinês determinar que os acordos que estabelecem as estruturas das VIE's não estão em conformidade com as leis e regulamentos chineses, incluindo aqueles relacionados a restrições à propriedade estrangeira, ele poderá sujeitar um emissor com sede na China a penalidades, revogação de licenças comerciais e operacionais ou confisco de participação acionária. Além disso, o controle da empresa de fachada listada sobre uma VIE também pode ser prejudicado se uma pessoa física que detenha a participação acionária na VIE violar os termos do contrato, estiver sujeita a processos judiciais ou se quaisquer instrumentos físicos para autenticar documentação, como carimbos e selos, são usados sem a autorização do emissor com sede na China para celebrar acordos contratuais na China. Carimbos e selos, que são carimbos gravados usados para assinar documentos, representam um compromisso juridicamente vinculativo da empresa. Além disso, qualquer ação regulatória futura pode proibir a capacidade da empresa de fachada de receber os benefícios econômicos da empresa operacional com sede na China, o que pode causar uma perda significativa no valor do investimento do Fundo na empresa de fachada listada. Por exemplo, em 2021, o governo chinês proibiu o uso da estrutura VIE para investimento em empresas de reforço escolar. Não há garantia de que o governo chinês não imponha restrições semelhantes a outras indústrias.

**Risco de investir em mercados emergentes:** A partir da data deste Prospecto, a China é um país de mercado emergente. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir em Hong Kong:** Os investimentos em emissores de Hong Kong podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos de Hong Kong. A China é o maior parceiro comercial de Hong Kong, tanto em termos de exportações como de importações. Quaisquer mudanças na economia chinesa, regulamentos comerciais ou taxas de câmbio, ou um aperto no controle da China sobre Hong Kong, inclusive em conexão com protestos e distúrbios recentes, podem ter um impacto adverso na economia de Hong Kong.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de

política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acumulação ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** O Fundo investe na economia chinesa, que depende fortemente da negociação com os principais parceiros. Qualquer redução nesta negociação, inclusive como resultado de condições econômicas adversas na economia de um parceiro comercial, pode causar um impacto adverso na economia chinesa em que o Fundo investe. Através dos

parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Asiático**, **Risco Econômico Europeu** e **Risco Econômico da América do Norte**.

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Riscos Relacionados aos Programas Stock Connect:** Os Programas Stock Connect estão sujeitos a limitações de cotas diárias e agregadas, o que pode afetar a capacidade do Fundo de entrar e sair de posições Stock Connect em tempo hábil. Os mercados de Shenzhen e Shanghai podem operar quando os Programas Stock Connect não estão ativos e, conseqüentemente, os preços das ações detidas por meio dos Programas Stock Connect podem flutuar nos momentos em que o Fundo não consegue adicionar ou sair de suas posições. Os Programas Stock Connect são novos, e o efeito da introdução de um grande número de investidores estrangeiros no mercado para negociação de títulos listados na China não é bem compreendido. Regulamentos, como limitações de resgates ou suspensão de negociação, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo. Os investimentos do Fundo em Ações A através do Programa Stock Connect são detidos pelo seu custodiante em contas no Sistema Central de Compensação e Liquidação ("CCASS") mantidas pela Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), que por sua vez detém as Ações A, como titular nomeado, por meio de uma conta coletiva de valores mobiliários em seu nome registrada no CSDCC. A natureza precisa e os direitos do Fundo como beneficiário efetivo dos Títulos SSE ou Títulos SZSE através do HKSCC como representante não estão bem definidos na lei chinesa. Não há garantia de que as Bolsas de Valores de Shenzhen, Shanghai e Hong Kong continuarão a oferecer suporte aos Programas Stock Connect no futuro.

**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

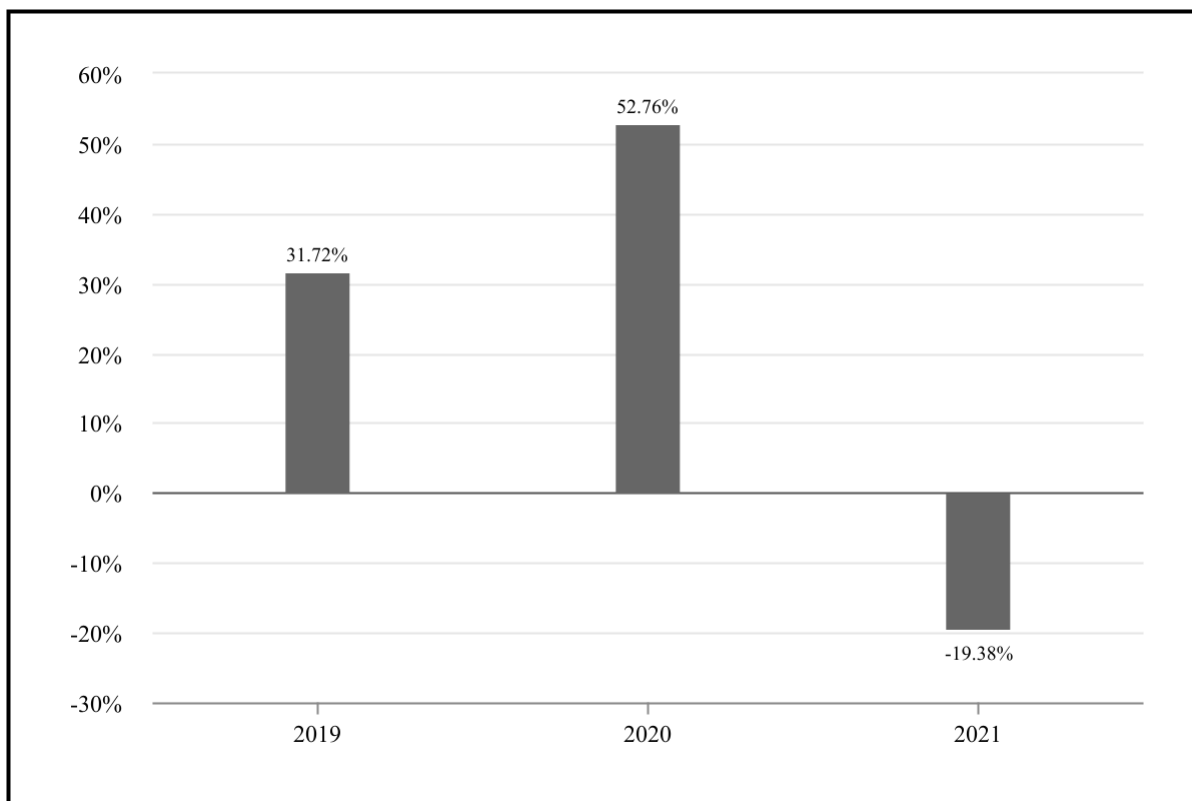
**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.



## INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

**Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)**



**Melhor trimestre:** 30/06/2020 36,25%\*  
**Pior trimestre:** 30/09/2021 -19,40%\*

## Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Desde o início (07/12/2018)
<b>Global X MSCI China Health Care ETF:</b>		
· Retorno antes dos impostos	-19,38%*	13,14%*
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	-19,38%*	13,04%*
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	-11,48%*	10,27%*
<b>MSCI China Health Care 10/50 Index (líquido)</b>		
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-18,89%*	13,96%*
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b>		
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-2,54%*	10,20%*

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde o início do Fundo. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu

corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.

## Global X MSCI China Financials ETF

Denominação abreviada do título: CHIX Bolsa de Valores: NYSE Arca

### OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI China Financials ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI China Financials 10/50 Index ("Índice Subjacente").

### TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,65%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,01%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,66%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

Um ano	Três anos	Cinco anos	Dez anos
US\$ 67	US\$ 211	US\$ 368	US\$ 822

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 37.97% do valor médio de sua carteira.

### PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI China Financials 10/50 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. O Fundo também investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos de empresas financeiras que estão economicamente vinculadas à China. Para os fins desta política, as empresas financeiras incluem aquelas empresas que são classificadas no setor financeiro sob o Sistema Global de Classificação da Indústria ("GICS"). As políticas de investimento de 80% do Fundo não são fundamentais e exigem 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possam ser alteradas. O Fundo pode emprestar títulos que representem até um terço do valor dos ativos totais do Fundo (incluindo o valor da garantia recebida).

O Índice Subjacente acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados no setor financeiro, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI") o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no Índice Subjacente incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo

nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depository Receipts ("ADRs"). Os Programas Stock Connect são programas de negociação e compensação de títulos que visam obter acesso mútuo ao mercado de ações entre a China e Hong Kong. Sob o Stock Connect, a negociação do Fundo de ações A elegíveis listadas na SSE ou na SZSE, conforme aplicável, seria efetuada por meio de seus corretores de Hong Kong. A negociação por meio dos Programas Stock Connect está sujeita a uma cota diária, que limita as compras líquidas máximas nos Programas Stock Connect a cada dia e, como tal, as ordens de compra de ações A seriam rejeitadas quando a cota diária fosse excedida (embora o Fundo ter permissão para vender ações A, independentemente do saldo diário da cota). A cota diária não é específica do Fundo. De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao Índice Subjacente, conforme determinado pelo MSCI.

O Índice Subjacente segue então uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar todos os constituintes do Índice Principal que são classificados no setor financeiro sob o GICS. O Índice Subjacente é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Provedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do Índice Subjacente e de modo que, no agregado, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do Índice Subjacente não representem mais de 50% do Índice Subjacente ("Limite 10/50"). O Índice Subjacente é reconstituído e reponderado trimestralmente. O Índice Subjacente pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em sexta-feira, 31 de dezembro de 2021, o Índice Subjacente tinha 92 constituintes. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado no setor bancário e tinha exposição significativa ao setor financeiro.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de Ações A da China:** As ações A são emitidas por empresas constituídas na China continental e são negociadas em bolsas chinesas. Os investidores estrangeiros podem acessar as Ações A obtendo uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado ("QFII") ou uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado em Renminbi ("RQFII"), bem como através do Programa Stock Connect, que é um programa de negociação e compensação

de títulos com o objetivo de alcançar o acesso mútuo ao mercado de ações entre os mercados da China e de Hong Kong. O Stock Connect foi desenvolvido pela Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, pela Shanghai Stock Exchange ("SSE") (no caso de Shanghai Connect) ou pela Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") (no caso de Shenzhen Connect), e o China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("CSDCC"). Atualmente, o Fundo pretende ganhar exposição a Ações A através dos Programas Stock Connect. Os investimentos em Ações A estão sujeitos a vários regulamentos e limites, e a recuperação ou repatriação de ativos investidos em Ações A está sujeita a restrições do governo chinês. Além disso, os investidores de fora da China continental podem enfrentar dificuldades ou proibições de acesso a certas Ações A que fazem parte de uma lista restrita em países como as Ações A dos EUA podem estar sujeitas a interrupções de negociação frequentes e generalizadas e podem se tornar ilíquidas. Suspensões de negociação de determinadas ações podem levar a um maior risco de execução de mercado e custos para o Fundo, e a criação e resgate de Unidades de Criação (conforme definido abaixo) também podem ser interrompidos. Esses riscos, entre outros, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Grande Capitalização:** As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco de transação em dinheiro:** Ao contrário da maioria dos fundos negociados em bolsa ("ETFs"), o Fundo pretende efetuar uma parte significativa das criações e resgates em dinheiro, em vez de títulos em espécie. Como resultado, um investimento no Fundo pode ser menos eficiente em termos fiscais do que um investimento em um ETF mais convencional. Além disso, as transações em dinheiro podem ter que ser realizadas ao longo de vários dias se o mercado de valores mobiliários for relativamente ilíquido e puder envolver taxas de corretagem e impostos consideráveis. Esses fatores podem resultar em spreads mais amplos entre a oferta e os preços oferecidos das Ações do Fundo do que para ETFs mais convencionais.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se o yuan chinês se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo. Além disso, o governo chinês regula fortemente o câmbio doméstico de moedas estrangeiras e as taxas de câmbio do yuan na China, o que pode afetar adversamente as operações e os resultados financeiros dos investimentos do Fundo na China. As ações adquiridas por meio dos Programas Stock Connect serão compradas usando yuan offshore, cujo valor pode diferir e apresentar maior volatilidade do que o valor do yuan onshore. O yuan offshore não pode ser livremente remetido ou transferido para fora da China, e não há garantia de que sempre haverá quantidades suficientes de yuan offshore disponíveis para o Fundo investir em todos os componentes do Índice Subjacente.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentrar em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência

ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos relacionados ao investimento no setor bancário:** O desempenho das ações no setor bancário pode ser afetado por extensa regulamentação governamental que pode limitar tanto os montantes e tipos de empréstimos e outros compromissos financeiros que eles podem fazer quanto as taxas de juros e taxas que podem cobrar e o montante de capital que devem manter. A lucratividade depende em grande parte da disponibilidade e do custo dos fundos de capital e pode flutuar significativamente quando as taxas de juros mudam. As perdas de crédito decorrentes de dificuldades financeiras dos mutuários podem impactar negativamente as empresas bancárias. Os bancos também podem estar sujeitos a uma forte concorrência de preços. A concorrência é alta entre as empresas bancárias e a falha em manter ou aumentar a participação de mercado pode resultar em perda de valor de mercado. O impacto das mudanças nos requisitos de capital e regulamentação recente ou futura de qualquer empresa bancária individual, ou do setor financeiro como um todo, não pode ser previsto. Nos últimos anos, os ataques cibernéticos e as avarias e falhas tecnológicas tornaram-se cada vez mais frequentes neste setor e têm causado perdas significativas às empresas deste setor, podendo impactar negativamente o Fundo.

**Riscos Relacionados ao Investimento no Setor Financeiro:** O desempenho das empresas do setor financeiro pode ser afetado negativamente por muitos fatores, incluindo, entre outros, regulamentações governamentais, condições econômicas, rebaixamentos de classificação de crédito, mudanças nas taxas de juros e diminuição da liquidez nos mercados de crédito. Este setor sofreu perdas significativas no passado, e o impacto de requisitos de capital mais rigorosos e da regulamentação atual ou futura em qualquer empresa financeira individual ou no setor como um todo não pode ser previsto. Nos últimos anos, os ataques cibernéticos e as avarias e falhas tecnológicas tornaram-se cada vez mais frequentes neste setor e têm causado perdas significativas às empresas deste setor, podendo impactar negativamente o Fundo.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investimento na China:** A exposição do investimento à China que submete o Fundo a riscos específicos da China.

#### Risco Econômico, Político e Social

A China pode estar sujeita a graus consideráveis de instabilidade econômica, política e social. Preocupações com o aumento dos níveis de endividamento do governo e das famílias podem afetar a estabilidade da economia chinesa. A China é um mercado emergente e demonstra uma volatilidade significativamente maior de tempos em tempos em comparação com os mercados desenvolvidos. Nas últimas décadas, o governo chinês realizou reformas nas práticas econômicas e de mercado, incluindo reformas recentes para liberalizar seus mercados de capitais e expandir a esfera de propriedade privada das propriedades na China. No entanto, os mercados chineses geralmente continuam a experimentar ineficiência, volatilidade e anomalias de preços resultantes da influência governamental, falta de informações publicamente disponíveis e/ou instabilidade política e social. As empresas chinesas também estão sujeitas ao risco de que as autoridades chinesas possam intervir em suas operações e estrutura. Agitação social interna ou confrontos com outros países vizinhos, incluindo conflitos militares em resposta a tais eventos, também podem atrapalhar o desenvolvimento econômico na China e resultar em um maior risco de flutuações da moeda, conversibilidade da moeda, flutuações das taxas de juros e taxas mais altas de inflação.

A China passou por grandes crises sanitárias. Essas crises sanitárias incluem, mas não se limitam à disseminação rápida e pandêmica de novos vírus comumente conhecidos como SARS, MERS e COVID-19 (Coronavírus). Tais crises sanitárias podem exacerbar os riscos políticos, sociais e econômicos mencionados anteriormente.

O crescimento das exportações continua a ser um dos principais impulsionadores do rápido crescimento econômico da China. As tensões comerciais elevadas entre a China e seus parceiros comerciais, incluindo a imposição de tarifas dos EUA sobre certos produtos chineses e o aumento da pressão internacional relacionada à política comercial chinesa e transferências forçadas de tecnologia e proteções de propriedade intelectual, podem ter um impacto substancial na economia chinesa. Redução de gastos com produtos e serviços chineses, instituição de tarifas adicionais ou outras barreiras comerciais (inclusive como resultado de tensões comerciais aumentadas entre a China e os EUA ou em resposta a atividade cibernética chinesa real ou alegada) ou uma desaceleração em qualquer uma das economias dos principais parceiros comerciais da China pode ter um impacto adverso na economia chinesa. A continuação ou agravamento do atual clima político entre a China e os EUA pode resultar na contemplação ou imposição de restrições regulatórias adicionais nos EUA ou na China que podem afetar a capacidade do Fundo de investir em determinadas empresas.

#### Risco de segurança

A China passou por preocupações de segurança, como terrorismo e relações internacionais tensas. Além disso, a China é acusada de ter participado de ataques cibernéticos patrocinados pelo Estado contra empresas estrangeiras e governos estrangeiros. As respostas reais e ameaçadas a tal atividade, incluindo restrições de compra, sanções, tarifas ou ataques cibernéticos ao governo chinês ou empresas chinesas, podem afetar a economia da China e os emissores chineses de títulos nos quais o Fundo investe. Incidentes envolvendo a segurança da China ou da região, incluindo o contágio de vírus ou doenças infecciosas, podem causar incerteza nos mercados chineses e afetar negativamente a economia chinesa e os investimentos do Fundo.

#### Controle e Regulamentação Pesados do Governo

As empresas chinesas, incluindo as empresas chinesas listadas nas bolsas dos EUA, não estão sujeitas ao mesmo grau de requisitos regulamentares, normas contábilísticas ou supervisão do auditor que as empresas dos países mais desenvolvidos e, como resultado, as informações sobre os títulos chineses em que o Fundo investimentos podem ser menos confiáveis ou completos. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas chinesas e os acionistas podem ter recursos legais limitados. Os investimentos na China podem estar sujeitos a perdas por expropriação ou nacionalização de bens e propriedades ou imposição de restrições a investimentos estrangeiros e repatriação de capital.

#### Risco Fiscal

A China implementou uma série de reformas tributárias nos últimos anos e pode alterar ou revisar suas leis e/ou procedimentos tributários existentes no futuro, possivelmente com efeito retroativo. Alterações na legislação fiscal chinesa aplicável podem reduzir os lucros após impostos do Fundo, direta ou indiretamente, inclusive reduzindo os lucros após impostos de empresas na China nas quais o Fundo investe. Incertezas nas regras fiscais chinesas podem resultar em obrigações fiscais inesperadas para o Fundo. Caso a legislação limite a capacidade dos investidores dos EUA de investir em empresas chinesas específicas por meio de ações A ou outras listagens de classes de ações que fazem parte das participações subjacentes, essas ações podem ser excluídas das participações do Fundo.

#### Considerações de risco especial de investir na China – Investimentos em Entidades de Participação Variável

Para fins de levantamento de capital no exterior em bolsas fora da China, inclusive nas bolsas dos EUA, muitas empresas operacionais com sede na China são estruturadas como Entidades de Participação Variável (“VIEs”). Nessa estrutura, a empresa operacional com sede na China é a VIE e estabelece uma empresa de fachada em uma jurisdição estrangeira, como as Ilhas Cayman. A empresa de fachada é listada em uma bolsa de valores e celebra acordos contratuais com a VIE. Essa estrutura permite que empresas chinesas nas quais o governo chinês restringe a propriedade estrangeira levantem capital de investidores estrangeiros. Embora a empresa de fachada não tenha participação acionária da VIE, esses acordos contratuais permitem que a empresa de fachada consolide as demonstrações financeiras da VIE com as suas próprias para fins contábeis e forneça exposição econômica ao desempenho da empresa operacional chinesa subjacente. Portanto, um investidor na empresa de fachada listada, como o Fundo, terá exposição à empresa operacional com sede na China apenas por meio de acordos contratuais e não possui participação na empresa operacional com sede na China. Além disso, como a empresa de fachada possui apenas direitos específicos previstos nesses contratos de serviço com a VIE, suas habilidades para controlar as atividades na empresa operacional chinesa são limitadas e a empresa operacional pode se envolver em atividades que impactam negativamente o valor do investimento.

Embora a estrutura das VIEs tenha sido amplamente adotada, não é formalmente reconhecida pela lei chinesa e, portanto, existe o risco de o governo chinês proibir a existência de tais estruturas ou impactar negativamente os acordos contratuais da VIE com a empresa de fachada listada, tornando-os inválidos. Se esses contratos forem considerados inexecutáveis sob a lei chinesa, os investidores da empresa de fachada listada, como o Fundo, poderão sofrer perdas



significativas com pouco ou nenhum recurso disponível. Se o governo chinês determinar que os acordos que estabelecem as estruturas das VIE's não estão em conformidade com as leis e regulamentos chineses, incluindo aqueles relacionados a restrições à propriedade estrangeira, ele poderá sujeitar um emissor com sede na China a penalidades, revogação de licenças comerciais e operacionais ou confisco de participação acionária. Além disso, o controle da empresa de fachada listada sobre uma VIE também pode ser prejudicado se uma pessoa física que detenha a participação acionária na VIE violar os termos do contrato, estiver sujeita a processos judiciais ou se quaisquer instrumentos físicos para autenticar documentação, como carimbos e selos, são usados sem a autorização do emissor com sede na China para celebrar acordos contratuais na China. Carimbos e selos, que são carimbos gravados usados para assinar documentos, representam um compromisso juridicamente vinculativo da empresa. Além disso, qualquer ação regulatória futura pode proibir a capacidade da empresa de fachada de receber os benefícios econômicos da empresa operacional com sede na China, o que pode causar uma perda significativa no valor do investimento do Fundo na empresa de fachada listada. Por exemplo, em 2021, o governo chinês proibiu o uso da estrutura VIE para investimento em empresas de reforço escolar. Não há garantia de que o governo chinês não imponha restrições semelhantes a outras indústrias.

Ações chinesas que utilizam a estrutura VIE para listar nos EUA. já que os ADRs enfrentam o risco de ação regulatória dos EUA. autoridades, incluindo o risco de exclusão. Isso dependerá em parte se os EUA reguladores estão satisfeitos com o seu acesso à China Continental e Hong Kong com o objetivo de realizar inspeções sobre a qualidade das auditorias para essas autoridades. Embora os E.U.A. e a China chegaram a um acordo em setembro de 2022 para conceder aos EUA acesso para tais inspeções, não há garantia de que o acordo se manterá ou que os EUA As autoridades reguladoras continuarão satisfeitas com seu acesso.

**Risco de investir em mercados emergentes:** A partir da data deste Prospecto, a China é um país de mercado emergente. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir em Hong Kong:** Os investimentos em emissores de Hong Kong podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos de Hong Kong. A China é o maior parceiro comercial de Hong Kong, tanto em termos de exportações como de importações. Quaisquer mudanças na economia chinesa, regulamentos comerciais ou taxas de câmbio, ou um aperto no controle da China sobre Hong Kong, inclusive em conexão com protestos e distúrbios recentes, podem ter um impacto adverso na economia de Hong Kong.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um

impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acumulação ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** O Fundo investe na economia chinesa, que depende fortemente da negociação com os principais parceiros. Qualquer redução nesta negociação, inclusive como resultado de condições econômicas adversas na economia de um parceiro comercial, pode causar um impacto adverso na economia chinesa em que o Fundo investe. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Asiático, Risco Econômico Europeu e Risco Econômico da América do Norte.**

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Riscos Relacionados aos Programas Stock Connect:** Os Programas Stock Connect estão sujeitos a limitações de cotas diárias e agregadas, o que pode afetar a capacidade do Fundo de entrar e sair de posições Stock Connect em tempo hábil. Os mercados de Shenzhen e Shanghai podem operar quando os Programas Stock Connect não estão ativos e, conseqüentemente, os preços das ações detidas por meio dos Programas Stock Connect podem flutuar nos momentos em que o Fundo não consegue adicionar ou sair de suas posições. Os Programas Stock Connect são novos, e o efeito da introdução de um grande número de investidores estrangeiros no mercado para negociação de títulos listados na China não é bem compreendido. Regulamentos, como limitações de resgates ou suspensão de negociação, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo. Os investimentos do Fundo em Ações A através do Programa Stock Connect são detidos pelo seu custodiante em contas no Sistema Central de Compensação e Liquidação ("CCASS") mantidas pela Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), que por sua vez detém as Ações A, como titular nomeado, por meio de uma conta coletiva de valores mobiliários em seu nome registrada no CSDCC. A natureza precisa e os direitos do Fundo como beneficiário efetivo dos Títulos SSE ou Títulos SZSE através do HKSCC como representante não estão bem definidos na lei chinesa. Não há garantia de que as Bolsas de Valores de Shenzhen, Shanghai e Hong Kong continuarão a oferecer suporte aos Programas Stock Connect no futuro.

**Risco de empréstimo de títulos:** O empréstimo de títulos envolve um risco de perda porque o mutuário pode não devolver os títulos em tempo hábil ou não devolver os títulos. Caso o Fundo não consiga recuperar os títulos emprestados, poderá vender a garantia e adquirir um título de substituição no mercado. O empréstimo de títulos implica um risco de perda para o Fundo se e na medida em que o valor de mercado dos títulos emprestados aumenta e a garantia não aumenta em conformidade. Além disso, o Fundo suportará qualquer perda no investimento de garantias em dinheiro que receber. Esses eventos também podem desencadear conseqüências fiscais adversas para o Fundo. Uma vez que os títulos emprestados podem não ser votados pelo Fundo, existe o risco de o Fundo não conseguir recolher os títulos a tempo suficiente para votar em questões relevantes de procuração.

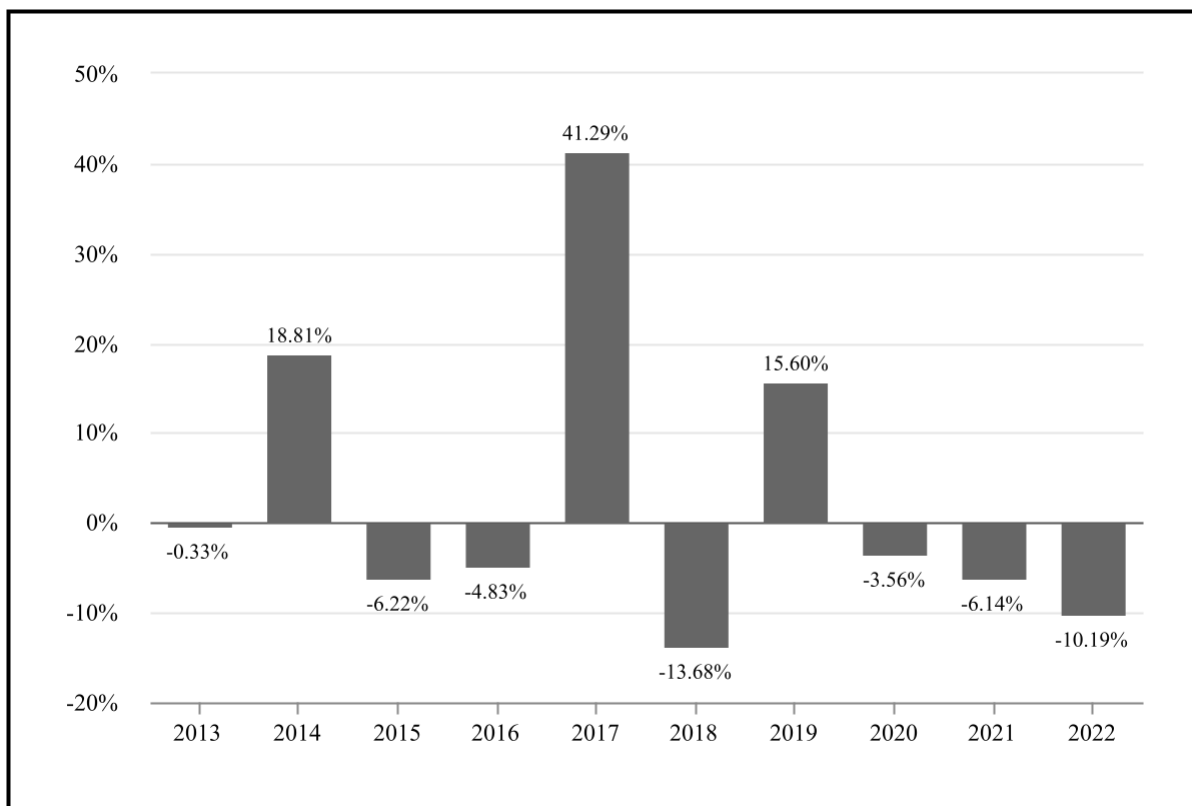
**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

**INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO**

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. Em 6 de dezembro de 2018, o nome do Fundo mudou de Global X China Financials ETF para Global X MSCI China Financials ETF para refletir uma mudança no Fornecedor do Índice do Fundo de Solactive AG para MSCI, Inc. e uma mudança no índice subjacente do Fundo de Solactive China Financials Total Return Index para MSCI China Financials 10/50 Index. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

**Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)**



**Melhor trimestre:** 31/12/2014 24,46%\*  
**Pior trimestre:** 30/09/2015 -25,28%\*

## Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Cinco anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022	Dez anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022
<b>Global X MSCI China Financials ETF:</b>			
· Retorno antes dos impostos	-10.19%	-4.10%	1.94%
· <b>Retorno após impostos sobre distribuições<sup>1</sup></b>	-11.14%	-4.81%	1.36%
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	-4.85%	-2.78%	1.71%
<b>Hybrid MSCI China Financials 10/50 Index (líquido)<sup>2</sup></b>			
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-9.46%	-3.45%	2.67%
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b>			
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-20.09%	-1.40%	1.44%

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

<sup>2</sup> O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive China Financials Total Return Index até 5 de dezembro de 2018, e o MSCI China Financials 10/50 Index após isso.

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2018. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## **PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS**

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.

# Global X MSCI China Information Technology ETF

Denominação abreviada do título: CHIK Bolsa de Valores: NYSE Arca

## OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI China Information Technology ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI China Information Technology 10/50 Index ("Índice Subjacente").

## TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,65%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,00%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,65%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

Um ano	Três anos	Cinco anos	Dez anos
US\$ 66	US\$ 208	US\$ 362	US\$ 810

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 52,48% do valor médio de sua carteira.

## PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI China Information Technology 10/50 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. A política de investimento de 80% do Fundo não é fundamental e requer 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possa ser alterada. O Fundo pode emprestar títulos que representem até um terço do valor dos ativos totais do Fundo (incluindo o valor da garantia recebida).

O Índice Subjacente acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados no setor de tecnologia da informação, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI") o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no Índice Subjacente incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de

empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depository Receipts ("ADRs"). Os Programas Stock Connect são programas de negociação e compensação de títulos que visam obter acesso mútuo ao mercado de ações entre a China e Hong Kong. Sob o Stock Connect, a negociação do Fundo de ações A elegíveis listadas na SSE ou na SZSE, conforme aplicável, seria efetuada por meio de seus corretores de Hong Kong. A negociação por meio dos Programas Stock Connect está sujeita a uma cota diária, que limita as compras líquidas máximas nos Programas Stock Connect a cada dia e, como tal, as ordens de compra de ações A seriam rejeitadas quando a cota diária fosse excedida (embora o Fundo ter permissão para vender ações A, independentemente do saldo diário da cota). A cota diária não é específica do Fundo. De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao Índice Subjacente, conforme determinado pelo MSCI.

O Índice Subjacente, então, segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar constituintes do Índice Principal classificados no setor de tecnologia da informação sob o Global Industry Classification System (GICS). O Índice Subjacente é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Provedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do Índice Subjacente e de modo que, no agregado, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do Índice Subjacente não representem mais de 50% do Índice Subjacente ("Limite 10/50"). O Índice Subjacente é reconstituído e reponderado trimestralmente. O Índice Subjacente pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em sexta-feira, 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente tinha 112 constituintes. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Índice Subjacente é patrocinado pelo Fornecedor do Índice, que é uma organização independente e não afiliada ao Fundo e à Global X Management Company LLC, o consultor de investimentos do Fundo ("Conselheiro"). O Fornecedor do Índice determina as ponderações relativas dos títulos no Índice Subjacente e publica informações sobre o valor de mercado do Índice Subjacente.

O Consultor usa uma abordagem "passiva" ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado na indústria de equipamentos, instrumentos e componentes eletrônicos e tinha exposição significativa ao setor de tecnologia da informação.

## **RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS**

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.



**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de Ações A da China:** As ações A são emitidas por empresas constituídas na China continental e são negociadas em bolsas chinesas. Os investidores estrangeiros podem acessar as Ações A obtendo uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado ("QFII") ou uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado em Renminbi ("RQFII"), bem como através do Programa Stock Connect, que é um programa de negociação e compensação de títulos com o objetivo de alcançar o acesso mútuo ao mercado de ações entre os mercados da China e de Hong Kong. O Stock Connect foi desenvolvido pela Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, pela Shanghai Stock Exchange ("SSE") (no caso de Shanghai Connect) ou pela Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") (no caso de Shenzhen Connect), e o China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("CSDCC"). Atualmente, o Fundo pretende ganhar exposição a Ações A através dos Programas Stock Connect. Os investimentos em Ações A estão sujeitos a vários regulamentos e limites, e a recuperação ou repatriação de ativos investidos em Ações A está sujeita a restrições do governo chinês. Além disso, os investidores de fora da China continental podem enfrentar dificuldades ou proibições de acesso a certas Ações A que fazem parte de uma lista restrita em países como as Ações A dos EUA podem estar sujeitas a interrupções de negociação frequentes e generalizadas e podem se tornar ilíquidas. Suspensões de negociação de determinadas ações podem levar a um maior risco de execução de mercado e custos para o Fundo, e a criação e resgate de Unidades de Criação (conforme definido abaixo) também podem ser interrompidos. Esses riscos, entre outros, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Grande Capitalização:** As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco de transação em dinheiro:** Ao contrário da maioria dos fundos negociados em bolsa ("ETFs"), o Fundo pretende efetuar uma parte significativa das criações e resgates em dinheiro, em vez de títulos em espécie. Como resultado, um investimento no Fundo pode ser menos eficiente em termos fiscais do que um investimento em um ETF mais convencional. Além disso, as transações em dinheiro podem ter que ser realizadas ao longo de vários dias se o mercado de valores mobiliários for relativamente ilíquido e puder envolver taxas de corretagem e impostos consideráveis. Esses fatores podem resultar em spreads mais amplos entre a oferta e os preços oferecidos das Ações do Fundo do que para ETFs mais convencionais.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos Relacionados ao Investimento na Indústria de Equipamentos, Instrumentos e Componentes Eletrônicos:** A indústria de equipamentos, instrumentos e componentes eletrônicos é intensamente competitiva e os preços dos produtos existentes tendem a diminuir ao longo de seu ciclo de vida. As empresas devem continuar a desenvolver novos produtos e tecnologias para se manterem competitivas e, portanto, dependem da contratação e venda de pessoal-chave.

As empresas normalmente enfrentam altos custos operacionais fixos e também estão sujeitas a flutuações no custo das matérias-primas.

**Riscos Relacionados ao Investimento no Setor de Tecnologia da Informação:** As empresas do setor de tecnologia da informação estão sujeitas a mudanças rápidas nos ciclos de produtos de tecnologia; rápida obsolescência do produto; regulamentação governamental; e aumento da concorrência, tanto nacional como internacionalmente, incluindo a concorrência de concorrentes estrangeiros com custos de produção mais baixos. Empresas de tecnologia da informação e empresas que dependem fortemente de tecnologia tendem a ser mais voláteis do que o mercado geral e também são fortemente dependentes de patentes e direitos de propriedade intelectual. Além disso, as empresas de tecnologia da informação podem ter linhas de produtos, mercados, recursos financeiros ou pessoal limitados.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se o yuan chinês se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo. Além disso, o governo chinês regula fortemente o câmbio doméstico de moedas estrangeiras e as taxas de câmbio do yuan na China, o que pode afetar adversamente as operações e os resultados financeiros dos investimentos do Fundo na China. As ações adquiridas por meio dos Programas Stock Connect serão compradas usando yuan offshore, cujo valor pode diferir e apresentar maior volatilidade do que o valor do yuan onshore. O yuan offshore não pode ser livremente remetido ou transferido para fora da China, e não há garantia de que sempre haverá quantidades suficientes de yuan offshore disponíveis para o Fundo investir em todos os componentes do Índice Subjacente.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investimento na China:** A exposição do investimento à China que submete o Fundo a riscos específicos da China.

#### Risco Econômico, Político e Social

A China pode estar sujeita a graus consideráveis de instabilidade econômica, política e social. Preocupações com o aumento dos níveis de endividamento do governo e das famílias podem afetar a estabilidade da economia chinesa. A China é um mercado emergente e demonstra uma volatilidade significativamente maior de tempos em tempos em comparação com os mercados desenvolvidos. Nas últimas décadas, o governo chinês realizou reformas nas práticas econômicas e de mercado, incluindo reformas recentes para liberalizar seus mercados de capitais e expandir a esfera de propriedade privada das propriedades na China. No entanto, os mercados chineses geralmente continuam a experimentar ineficiência, volatilidade e anomalias de preços resultantes da influência governamental, falta de informações publicamente disponíveis e/ou instabilidade política e social. As empresas chinesas também estão sujeitas ao risco de que as autoridades chinesas possam intervir em suas operações e estrutura. Agitação social interna ou confrontos com outros países vizinhos, incluindo conflitos militares em resposta a tais eventos, também podem atrapalhar o desenvolvimento econômico na China e resultar em um maior risco de flutuações da moeda, conversibilidade da moeda, flutuações das taxas de juros e taxas mais altas de inflação.

A China passou por grandes crises sanitárias. Essas crises sanitárias incluem, mas não se limitam à disseminação rápida e pandêmica de novos vírus comumente conhecidos como SARS, MERS e COVID-19 (Coronavírus). Tais crises sanitárias podem exacerbar os riscos políticos, sociais e econômicos mencionados anteriormente.

O crescimento das exportações continua a ser um dos principais impulsionadores do rápido crescimento econômico da China. As tensões comerciais elevadas entre a China e seus parceiros comerciais, incluindo a imposição de tarifas dos EUA sobre certos produtos chineses e o aumento da pressão internacional relacionada à política comercial chinesa e transferências forçadas de tecnologia e proteções de propriedade intelectual, podem ter um impacto substancial na economia chinesa. Redução de gastos com produtos e serviços chineses, instituição de tarifas adicionais ou outras barreiras comerciais (inclusive como resultado de tensões comerciais aumentadas entre a China e os EUA ou em resposta a atividade cibernética chinesa real ou alegada) ou uma desaceleração em qualquer uma das economias dos principais parceiros comerciais da China pode ter um impacto adverso na economia chinesa. A continuação ou agravamento do atual clima político entre a China e os EUA pode resultar na contemplação ou imposição de restrições regulatórias adicionais nos EUA ou na China que podem afetar a capacidade do Fundo de investir em determinadas empresas.

#### Risco de segurança

A China passou por preocupações de segurança, como terrorismo e relações internacionais tensas. Além disso, a China é acusada de ter participado de ataques cibernéticos patrocinados pelo Estado contra empresas estrangeiras e governos estrangeiros. As respostas reais e ameaçadas a tal atividade, incluindo restrições de compra, sanções, tarifas ou ataques cibernéticos ao governo chinês ou empresas chinesas, podem afetar a economia da China e os emissores chineses de títulos nos quais o Fundo investe. Incidentes envolvendo a segurança da China ou da região, incluindo o contágio de vírus ou doenças infecciosas, podem causar incerteza nos mercados chineses e afetar negativamente a economia chinesa e os investimentos do Fundo.

#### Controle e Regulamentação Pesados do Governo

As empresas chinesas, incluindo as empresas chinesas listadas nas bolsas dos EUA, não estão sujeitas ao mesmo grau de requisitos regulamentares, normas contábilísticas ou supervisão do auditor que as empresas dos países mais desenvolvidos e, como resultado, as informações sobre os títulos chineses em que o Fundo investimentos podem ser menos confiáveis ou completos. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas chinesas e os acionistas podem ter recursos legais limitados. Os investimentos na China podem estar sujeitos a perdas por expropriação ou nacionalização de bens e propriedades ou imposição de restrições a investimentos estrangeiros e repatriação de capital.

#### Risco Fiscal

A China implementou uma série de reformas tributárias nos últimos anos e pode alterar ou revisar suas leis e/ou procedimentos tributários existentes no futuro, possivelmente com efeito retroativo. Alterações na legislação fiscal chinesa aplicável podem reduzir os lucros após impostos do Fundo, direta ou indiretamente, inclusive reduzindo os lucros após impostos de empresas na China nas quais o Fundo investe. Incertezas nas regras fiscais chinesas podem resultar em obrigações fiscais inesperadas para o Fundo. Caso a legislação limite a capacidade dos investidores dos EUA de investir em empresas chinesas específicas por meio de ações A ou outras listagens de classes de ações que fazem parte das participações subjacentes, essas ações podem ser excluídas das participações do Fundo.

#### Considerações de risco especial de investir na China – Investimentos em Entidades de Participação Variável

Para fins de levantamento de capital no exterior em bolsas fora da China, inclusive nas bolsas dos EUA, muitas empresas operacionais com sede na China são estruturadas como Entidades de Participação Variável (“VIEs”). Nessa estrutura, a empresa operacional com sede na China é a VIE e estabelece uma empresa de fachada em uma jurisdição estrangeira, como as Ilhas Cayman. A empresa de fachada é listada em uma bolsa de valores e celebra acordos contratuais com a VIE. Essa estrutura permite que empresas chinesas nas quais o governo chinês restringe a propriedade estrangeira levantem capital de investidores estrangeiros. Embora a empresa de fachada não tenha participação acionária da VIE, esses acordos contratuais permitem que a empresa de fachada consolide as demonstrações financeiras da VIE com as suas próprias para fins contábeis e forneça exposição econômica ao desempenho da empresa operacional chinesa subjacente. Portanto, um investidor na empresa de fachada listada, como o Fundo, terá exposição à empresa operacional com sede na China apenas por meio de acordos contratuais e não possui participação na empresa operacional com sede na China. Além disso, como a empresa de fachada possui apenas direitos específicos previstos nesses contratos de serviço com a VIE, suas habilidades para controlar as atividades na empresa operacional chinesa são limitadas e a empresa operacional pode se envolver em atividades que impactam negativamente o valor do investimento.

Embora a estrutura das VIEs tenha sido amplamente adotada, não é formalmente reconhecida pela lei chinesa e, portanto, existe o risco de o governo chinês proibir a existência de tais estruturas ou impactar negativamente os acordos contratuais da VIE com a empresa de fachada listada, tornando-os inválidos. Se esses contratos forem considerados

inexequíveis sob a lei chinesa, os investidores da empresa de fachada listada, como o Fundo, poderão sofrer perdas significativas com pouco ou nenhum recurso disponível. Se o governo chinês determinar que os acordos que estabelecem as estruturas das VIE's não estão em conformidade com as leis e regulamentos chineses, incluindo aqueles relacionados a restrições à propriedade estrangeira, ele poderá sujeitar um emissor com sede na China a penalidades, revogação de licenças comerciais e operacionais ou confisco de participação acionária. Além disso, o controle da empresa de fachada listada sobre uma VIE também pode ser prejudicado se uma pessoa física que detenha a participação acionária na VIE violar os termos do contrato, estiver sujeita a processos judiciais ou se quaisquer instrumentos físicos para autenticar documentação, como carimbos e selos, são usados sem a autorização do emissor com sede na China para celebrar acordos contratuais na China. Carimbos e selos, que são carimbos gravados usados para assinar documentos, representam um compromisso juridicamente vinculativo da empresa. Além disso, qualquer ação regulatória futura pode proibir a capacidade da empresa de fachada de receber os benefícios econômicos da empresa operacional com sede na China, o que pode causar uma perda significativa no valor do investimento do Fundo na empresa de fachada listada. Por exemplo, em 2021, o governo chinês proibiu o uso da estrutura VIE para investimento em empresas de reforço escolar. Não há garantia de que o governo chinês não imponha restrições semelhantes a outras indústrias. Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo tinha exposição significativa às VIEs, conforme definido acima.

**Risco de investir em mercados emergentes:** A partir da data deste Prospecto, a China é um país de mercado emergente. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir em Hong Kong:** Os investimentos em emissores de Hong Kong podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos de Hong Kong. A China é o maior parceiro comercial de Hong Kong, tanto em termos de exportações como de importações. Quaisquer mudanças na economia chinesa, regulamentos comerciais ou taxas de câmbio, ou um aperto no controle da China sobre Hong Kong, inclusive em conexão com protestos e distúrbios recentes, podem ter um impacto adverso na economia de Hong Kong.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação

elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acúmulo ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** O Fundo investe na economia chinesa, que depende fortemente da negociação com os principais parceiros. Qualquer redução nesta negociação, inclusive como resultado de condições econômicas adversas na economia de um parceiro comercial, pode causar um impacto adverso na economia chinesa em que o Fundo investe. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Asiático**, **Risco Econômico Europeu** e **Risco Econômico da América do Norte**.

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Riscos Relacionados aos Programas Stock Connect:** Os Programas Stock Connect estão sujeitos a limitações de cotas diárias e agregadas, o que pode afetar a capacidade do Fundo de entrar e sair de posições Stock Connect em tempo hábil. Os mercados de Shenzhen e Shanghai podem operar quando os Programas Stock Connect não estão ativos e, conseqüentemente, os preços das ações detidas por meio dos Programas Stock Connect podem flutuar nos momentos em que o Fundo não consegue adicionar ou sair de suas posições. Os Programas Stock Connect são novos, e o efeito da introdução de um grande número de investidores estrangeiros no mercado para negociação de títulos listados na China não é bem compreendido. Regulamentos, como limitações de resgates ou suspensão de negociação, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo. Os investimentos do Fundo em Ações A através do Programa Stock Connect são detidos pelo seu custodiante em contas no Sistema Central de Compensação e Liquidação ("CCASS") mantidas pela Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), que por sua vez detém as Ações A, como titular nomeado, por meio de uma conta coletiva de valores mobiliários em seu nome registrada no CSDCC. A natureza precisa e os direitos do Fundo como beneficiário efetivo dos Títulos SSE ou Títulos SZSE através do HKSCC como representante não estão bem definidos na lei chinesa. Não há garantia de que as Bolsas de Valores de Shenzhen, Shanghai e Hong Kong continuarão a oferecer suporte aos Programas Stock Connect no futuro.

**Risco de empréstimo de títulos:** O empréstimo de títulos envolve um risco de perda porque o mutuário pode não devolver os títulos em tempo hábil ou não devolver os títulos. Caso o Fundo não consiga recuperar os títulos emprestados, poderá vender a garantia e adquirir um título de substituição no mercado. O empréstimo de títulos implica um risco de perda para o Fundo se e na medida em que o valor de mercado dos títulos emprestados aumenta e a garantia não aumenta em conformidade. Além disso, o Fundo suportará qualquer perda no investimento de garantias em dinheiro que receber. Esses eventos também podem desencadear consequências fiscais adversas para o Fundo. Uma vez que os títulos emprestados podem não ser votados pelo Fundo, existe o risco de o Fundo não conseguir recolher os títulos a tempo suficiente para votar em questões relevantes de procuração.

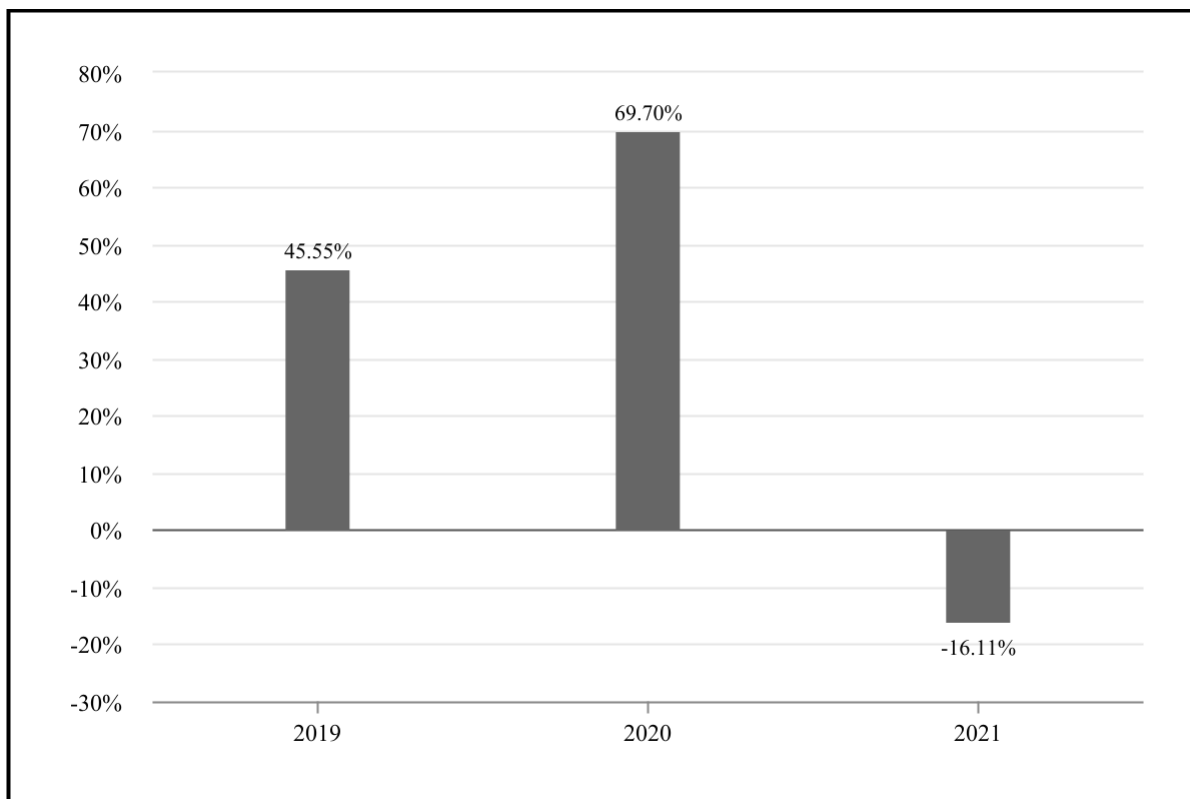
**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

## INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

### Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)



**Melhor trimestre:** 30/06/2020 32,97%\*

**Pior trimestre:** 30/09/2021 -14,15%\*

## Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Desde o início (07/12/2018)
<b>Global X MSCI China Information Technology ETF:</b>		
· Retorno antes dos impostos	-16,11%*	23,93%*
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	-16,54%*	23,34%*
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	-9,23%*	18,92%*
<b>MSCI China Information Technology 10/50 Index (líquido)</b>		
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-14,63%*	25,14%*
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b>		
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou	-2,54%*	10,20%*

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde o início do Fundo. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.



# Global X MSCI China Communication Services ETF

Denominação abreviada do título: CHIC Bolsa de Valores: NYSE Arca

## OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI China Communication Services ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI China Communication Services 10/50 Index ("Índice Subjacente").

## TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,65%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,00%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,65%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

Um ano	Três anos	Cinco anos	Dez anos
US\$ 66	US\$ 208	US\$ 362	US\$ 810

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 65,54% do valor médio de sua carteira.

## PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI China Communication Services 10/50 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. O Fundo investirá pelo menos 80% dos seus ativos totais em títulos de empresas de serviços de comunicação que estejam economicamente ligadas à China. Para os fins desta política de investimento de 80%, as empresas de serviços de comunicação incluem aquelas empresas que estão classificadas no setor de serviços de comunicações no Global Industry Classification System ("GICS"). As políticas de investimento de 80% do Fundo não são fundamentais e exigem 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possam ser alteradas. O Fundo pode emprestar títulos que representem até um terço do valor dos ativos totais do Fundo (incluindo o valor da garantia recebida).

O Índice Subjacente acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados no setor de serviços de comunicação, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI") o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no Índice Subjacente incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares

americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE"), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depository Receipts ("ADRs"). Os Programas Stock Connect são programas de negociação e compensação de títulos que visam obter acesso mútuo ao mercado de ações entre a China e Hong Kong. Sob o Stock Connect, a negociação do Fundo de ações A elegíveis listadas na SSE ou na SZSE, conforme aplicável, seria efetuada por meio de seus corretores de Hong Kong. A negociação por meio dos Programas Stock Connect está sujeita a uma cota diária, que limita as compras líquidas máximas nos Programas Stock Connect a cada dia e, como tal, as ordens de compra de ações A seriam rejeitadas quando a cota diária fosse excedida (embora o Fundo ter permissão para vender ações A, independentemente do saldo diário da cota). A cota diária não é específica do Fundo. De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao Índice Subjacente, conforme determinado pelo MSCI.

O Índice Subjacente segue então uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar todos os constituintes do Índice Principal que são classificados no setor de serviços de comunicação sob o GICS. O Índice Subjacente é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Provedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do Índice Subjacente e de modo que, no agregado, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do Índice Subjacente não representem mais de 50% do Índice Subjacente ("Limite 10/50"). O Índice Subjacente é reconstituído e reponderado trimestralmente. O Índice Subjacente pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em sexta-feira, 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente tinha 26 constituintes. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado nos setores de entretenimento e mídia interativa e serviços e tinha exposição significativa ao setor de serviços de comunicação.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de Ações A da China:** As ações A são emitidas por empresas constituídas na China continental e são negociadas em bolsas chinesas. Os investidores estrangeiros podem acessar as Ações A obtendo uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado ("QFII") ou uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado em Renminbi ("RQFII"), bem como através do Programa Stock Connect, que é um programa de negociação e compensação de títulos com o objetivo de alcançar o acesso mútuo ao mercado de ações entre os mercados da China e de Hong Kong. O Stock Connect foi desenvolvido pela Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, pela Shanghai Stock Exchange ("SSE") (no caso de Shanghai Connect) ou pela Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") (no caso de Shenzhen Connect), e o China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("CSDCC"). Atualmente, o Fundo pretende ganhar exposição a Ações A através dos Programas Stock Connect. Os investimentos em Ações A estão sujeitos a vários regulamentos e limites, e a recuperação ou repatriação de ativos investidos em Ações A está sujeita a restrições do governo chinês. Além disso, os investidores de fora da China continental podem enfrentar dificuldades ou proibições de acesso a certas Ações A que fazem parte de uma lista restrita em países como as Ações A dos EUA podem estar sujeitas a interrupções de negociação frequentes e generalizadas e podem se tornar ilíquidas. Suspensões de negociação de determinadas ações podem levar a um maior risco de execução de mercado e custos para o Fundo, e a criação e resgate de Unidades de Criação (conforme definido abaixo) também podem ser interrompidos. Esses riscos, entre outros, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Grande Capitalização:** As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco de transação em dinheiro:** Ao contrário da maioria dos fundos negociados em bolsa ("ETFs"), o Fundo pretende efetuar uma parte significativa das criações e resgates em dinheiro, em vez de títulos em espécie. Como resultado, um investimento no Fundo pode ser menos eficiente em termos fiscais do que um investimento em um ETF mais convencional. Além disso, as transações em dinheiro podem ter que ser realizadas ao longo de vários dias se o mercado de valores mobiliários for relativamente ilíquido e puder envolver taxas de corretagem e impostos consideráveis. Esses fatores podem resultar em spreads mais amplos entre a oferta e os preços oferecidos das Ações do Fundo do que para ETFs mais convencionais.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos Relacionados ao Investimento no Setor de Serviços de Comunicação:** As empresas do setor de comunicações podem ser afetadas pela concorrência da indústria, requisitos de capital substanciais, regulamentação governamental, ciclicidade de receitas e lucros, obsolescência de produtos e serviços de comunicações devido ao avanço tecnológico, uma diminuição potencial na renda discricionária de indivíduos-alvo e mudanças nos gostos dos consumidores e interesses.

**Riscos relacionados ao investimento na indústria do entretenimento:** As empresas de entretenimento podem ser impactadas por altos custos de pesquisa e desenvolvimento de novos conteúdos e serviços em um esforço para permanecer relevantes em um setor altamente competitivo, e os produtos de entretenimento podem enfrentar o risco de

rápida obsolescência. As empresas de entretenimento estão sujeitas a riscos que incluem a ciclicidade de receitas e ganhos, mudança de gostos e interesses atuais e diminuição da renda discricionária de seus consumidores-alvo. As vendas de conteúdo por meio de formatos físicos e serviços tradicionais de entrega de conteúdo podem ser substituídas por novos mecanismos de entrega de conteúdo, como tecnologia de streaming, e é possível que esses novos mecanismos de entrega de conteúdo se tornem obsoletos com o tempo. A indústria do entretenimento é regulamentada e as mudanças nas regras relativas à publicidade e ao conteúdo produzido por empresas de entretenimento podem aumentar os custos gerais de produção e distribuição. As empresas da indústria do entretenimento às vezes enfrentaram uma pressão regulatória crescente que atrasou ou proibiu o lançamento de conteúdo de entretenimento.

**Riscos relacionados ao investimento na indústria de mídia interativa e serviços:** O sucesso da indústria de mídia e serviços interativos pode estar intimamente ligado ao desempenho geral da economia doméstica e global, taxas de juros, concorrência e confiança do consumidor. O sucesso depende muito da renda familiar disponível e dos gastos do consumidor. Além disso, as empresas do setor de mídia interativa e serviços podem estar sujeitas a uma forte concorrência, o que pode ter um impacto adverso em sua respectiva lucratividade. Mudanças na demografia e nos gostos dos consumidores também podem afetar a demanda e o sucesso de mídia e serviços interativos no mercado.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se o yuan chinês se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo. Além disso, o governo chinês regula fortemente o câmbio doméstico de moedas estrangeiras e as taxas de câmbio do yuan na China, o que pode afetar adversamente as operações e os resultados financeiros dos investimentos do Fundo na China. As ações adquiridas por meio dos Programas Stock Connect serão compradas usando yuan offshore, cujo valor pode diferir e apresentar maior volatilidade do que o valor do yuan onshore. O yuan offshore não pode ser livremente remetido ou transferido para fora da China, e não há garantia de que sempre haverá quantidades suficientes de yuan offshore disponíveis para o Fundo investir em todos os componentes do Índice Subjacente.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investimento na China:** A exposição do investimento à China que submete o Fundo a riscos específicos da China.

#### Risco Econômico, Político e Social

A China pode estar sujeita a graus consideráveis de instabilidade econômica, política e social. Preocupações com o aumento dos níveis de endividamento do governo e das famílias podem afetar a estabilidade da economia chinesa. A China é um mercado emergente e demonstra uma volatilidade significativamente maior de tempos em tempos em comparação com os mercados desenvolvidos. Nas últimas décadas, o governo chinês realizou reformas nas práticas econômicas e de mercado, incluindo reformas recentes para liberalizar seus mercados de capitais e expandir a esfera de propriedade privada das propriedades na China. No entanto, os mercados chineses geralmente continuam a experimentar ineficiência, volatilidade e anomalias de preços resultantes da influência governamental, falta de informações

publicamente disponíveis e/ou instabilidade política e social. As empresas chinesas também estão sujeitas ao risco de que as autoridades chinesas possam intervir em suas operações e estrutura. Agitação social interna ou confrontos com outros países vizinhos, incluindo conflitos militares em resposta a tais eventos, também podem atrapalhar o desenvolvimento econômico na China e resultar em um maior risco de flutuações da moeda, conversibilidade da moeda, flutuações das taxas de juros e taxas mais altas de inflação.

A China passou por grandes crises sanitárias. Essas crises sanitárias incluem, mas não se limitam à disseminação rápida e pandêmica de novos vírus comumente conhecidos como SARS, MERS e COVID-19 (Coronavírus). Tais crises sanitárias podem exacerbar os riscos políticos, sociais e econômicos mencionados anteriormente.

O crescimento das exportações continua a ser um dos principais impulsionadores do rápido crescimento econômico da China. As tensões comerciais elevadas entre a China e seus parceiros comerciais, incluindo a imposição de tarifas dos EUA sobre certos produtos chineses e o aumento da pressão internacional relacionada à política comercial chinesa e transferências forçadas de tecnologia e proteções de propriedade intelectual, podem ter um impacto substancial na economia chinesa. Redução de gastos com produtos e serviços chineses, instituição de tarifas adicionais ou outras barreiras comerciais (inclusive como resultado de tensões comerciais aumentadas entre a China e os EUA ou em resposta a atividade cibernética chinesa real ou alegada) ou uma desaceleração em qualquer uma das economias dos principais parceiros comerciais da China pode ter um impacto adverso na economia chinesa. A continuação ou agravamento do atual clima político entre a China e os EUA pode resultar na contemplação ou imposição de restrições regulatórias adicionais nos EUA ou na China que podem afetar a capacidade do Fundo de investir em determinadas empresas.

#### Risco de segurança

A China passou por preocupações de segurança, como terrorismo e relações internacionais tensas. Além disso, a China é acusada de ter participado de ataques cibernéticos patrocinados pelo Estado contra empresas estrangeiras e governos estrangeiros. As respostas reais e ameaçadas a tal atividade, incluindo restrições de compra, sanções, tarifas ou ataques cibernéticos ao governo chinês ou empresas chinesas, podem afetar a economia da China e os emissores chineses de títulos nos quais o Fundo investe. Incidentes envolvendo a segurança da China ou da região, incluindo o contágio de vírus ou doenças infecciosas, podem causar incerteza nos mercados chineses e afetar negativamente a economia chinesa e os investimentos do Fundo.

#### Controle e Regulamentação Pesados do Governo

As empresas chinesas, incluindo as empresas chinesas listadas nas bolsas dos EUA, não estão sujeitas ao mesmo grau de requisitos regulamentares, normas contábilísticas ou supervisão do auditor que as empresas dos países mais desenvolvidos e, como resultado, as informações sobre os títulos chineses em que o Fundo investe podem ser menos confiáveis ou completos. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas chinesas e os acionistas podem ter recursos legais limitados. Os investimentos na China podem estar sujeitos a perdas por expropriação ou nacionalização de bens e propriedades ou imposição de restrições a investimentos estrangeiros e repatriação de capital.

#### Risco Fiscal

A China implementou uma série de reformas tributárias nos últimos anos e pode alterar ou revisar suas leis e/ou procedimentos tributários existentes no futuro, possivelmente com efeito retroativo. Alterações na legislação fiscal chinesa aplicável podem reduzir os lucros após impostos do Fundo, direta ou indiretamente, inclusive reduzindo os lucros após impostos de empresas na China nas quais o Fundo investe. Incertezas nas regras fiscais chinesas podem resultar em obrigações fiscais inesperadas para o Fundo. Caso a legislação limite a capacidade dos investidores dos EUA de investir em empresas chinesas específicas por meio de ações A ou outras listagens de classes de ações que fazem parte das participações subjacentes, essas ações podem ser excluídas das participações do Fundo.

#### Considerações de risco especial de investir na China – Investimentos em Entidades de Participação Variável

Para fins de levantamento de capital no exterior em bolsas fora da China, inclusive nas bolsas dos EUA, muitas empresas operacionais com sede na China são estruturadas como Entidades de Participação Variável (“VIEs”). Nessa estrutura, a empresa operacional com sede na China é a VIE e estabelece uma empresa de fachada em uma jurisdição estrangeira, como as Ilhas Cayman. A empresa de fachada é listada em uma bolsa de valores e celebra acordos contratuais com a VIE. Essa estrutura permite que empresas chinesas nas quais o governo chinês restringe a propriedade estrangeira levantem capital de investidores estrangeiros. Embora a empresa de fachada não tenha participação acionária da VIE, esses acordos contratuais permitem que a empresa de fachada consolide as demonstrações financeiras da VIE com as suas próprias para fins contábeis e forneça exposição econômica ao desempenho da empresa operacional chinesa subjacente. Portanto, um investidor na empresa de fachada listada, como o Fundo, terá exposição à empresa operacional com sede na China apenas por meio de acordos contratuais e não possui participação na empresa operacional com sede na China. Além disso, como a empresa de fachada possui apenas direitos específicos previstos nesses contratos de serviço

com a VIE, suas habilidades para controlar as atividades na empresa operacional chinesa são limitadas e a empresa operacional pode se envolver em atividades que impactam negativamente o valor do investimento.

Embora a estrutura das VIE's tenha sido amplamente adotada, não é formalmente reconhecida pela lei chinesa e, portanto, existe o risco de o governo chinês proibir a existência de tais estruturas ou impactar negativamente os acordos contratuais da VIE com a empresa de fachada listada, tornando-os inválidos. Se esses contratos forem considerados inexequíveis sob a lei chinesa, os investidores da empresa de fachada listada, como o Fundo, poderão sofrer perdas significativas com pouco ou nenhum recurso disponível. Se o governo chinês determinar que os acordos que estabelecem as estruturas das VIE's não estão em conformidade com as leis e regulamentos chineses, incluindo aqueles relacionados a restrições à propriedade estrangeira, ele poderá sujeitar um emissor com sede na China a penalidades, revogação de licenças comerciais e operacionais ou confisco de participação acionária. Além disso, o controle da empresa de fachada listada sobre uma VIE também pode ser prejudicado se uma pessoa física que detenha a participação acionária na VIE violar os termos do contrato, estiver sujeita a processos judiciais ou se quaisquer instrumentos físicos para autenticar documentação, como carimbos e selos, são usados sem a autorização do emissor com sede na China para celebrar acordos contratuais na China. Carimbos e selos, que são carimbos gravados usados para assinar documentos, representam um compromisso juridicamente vinculativo da empresa. Além disso, qualquer ação regulatória futura pode proibir a capacidade da empresa de fachada de receber os benefícios econômicos da empresa operacional com sede na China, o que pode causar uma perda significativa no valor do investimento do Fundo na empresa de fachada listada. Por exemplo, em 2021, o governo chinês proibiu o uso da estrutura VIE para investimento em empresas de reforço escolar. Não há garantia de que o governo chinês não imponha restrições semelhantes a outras indústrias. Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo tinha exposição significativa às VIEs, conforme definido acima.

**Risco de investir em mercados emergentes:** A partir da data deste Prospecto, a China é um país de mercado emergente. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir em Hong Kong:** Os investimentos em emissores de Hong Kong podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos de Hong Kong. A China é o maior parceiro comercial de Hong Kong, tanto em termos de exportações como de importações. Quaisquer mudanças na economia chinesa, regulamentos comerciais ou taxas de câmbio, ou um aperto no controle da China sobre Hong Kong, inclusive em conexão com protestos e distúrbios recentes, podem ter um impacto adverso na economia de Hong Kong.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco de Universo Investível das Empresas:** O universo investível de empresas nas quais o Fundo pode investir pode ser limitado. Se uma empresa deixar de cumprir os critérios do Fornecedor do Índice para inclusão no Índice Subjacente, o Fundo poderá ter de reduzir ou eliminar as suas participações nessa empresa. A redução ou eliminação das participações do Fundo na empresa pode ter um impacto adverso na liquidez das participações gerais da carteira do Fundo e no desempenho do Fundo.

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, retenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acúmulo ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser

aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** O Fundo investe na economia chinesa, que depende fortemente da negociação com os principais parceiros. Qualquer redução nesta negociação, inclusive como resultado de condições econômicas adversas na economia de um parceiro comercial, pode causar um impacto adverso na economia chinesa em que o Fundo investe. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Asiático**, **Risco Econômico Europeu** e **Risco Econômico da América do Norte**.

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Riscos Relacionados aos Programas Stock Connect:** Os Programas Stock Connect estão sujeitos a limitações de cotas diárias e agregadas, o que pode afetar a capacidade do Fundo de entrar e sair de posições Stock Connect em tempo hábil. Os mercados de Shenzhen e Shanghai podem operar quando os Programas Stock Connect não estão ativos e, conseqüentemente, os preços das ações detidas por meio dos Programas Stock Connect podem flutuar nos momentos em que o Fundo não consegue adicionar ou sair de suas posições. Os Programas Stock Connect são novos, e o efeito da introdução de um grande número de investidores estrangeiros no mercado para negociação de títulos listados na China não é bem compreendido. Regulamentos, como limitações de resgates ou suspensão de negociação, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo. Os investimentos do Fundo em Ações A através do Programa Stock Connect são detidos pelo seu custodiante em contas no Sistema Central de Compensação e Liquidação ("CCASS") mantidas pela Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), que por sua vez detém as Ações A, como titular nomeado, por meio de uma conta coletiva de valores mobiliários em seu nome registrada no CSDCC. A natureza precisa e os direitos do Fundo como beneficiário efetivo dos Títulos SSE ou Títulos SZSE através do HKSCC como representante não estão bem definidos na lei chinesa. Não há garantia de que as Bolsas de Valores de Shenzhen, Shanghai e Hong Kong continuarão a oferecer suporte aos Programas Stock Connect no futuro.

**Risco de empréstimo de títulos:** O empréstimo de títulos envolve um risco de perda porque o mutuário pode não devolver os títulos em tempo hábil ou não devolver os títulos. Caso o Fundo não consiga recuperar os títulos emprestados, poderá vender a garantia e adquirir um título de substituição no mercado. O empréstimo de títulos implica um risco de perda para o Fundo se e na medida em que o valor de mercado dos títulos emprestados aumenta e a garantia não aumenta em conformidade. Além disso, o



Fundo suportará qualquer perda no investimento de garantias em dinheiro que receber. Esses eventos também podem desencadear consequências fiscais adversas para o Fundo. Uma vez que os títulos emprestados podem não ser votados pelo Fundo, existe o risco de o Fundo não conseguir recolher os títulos a tempo suficiente para votar em questões relevantes de procuração.

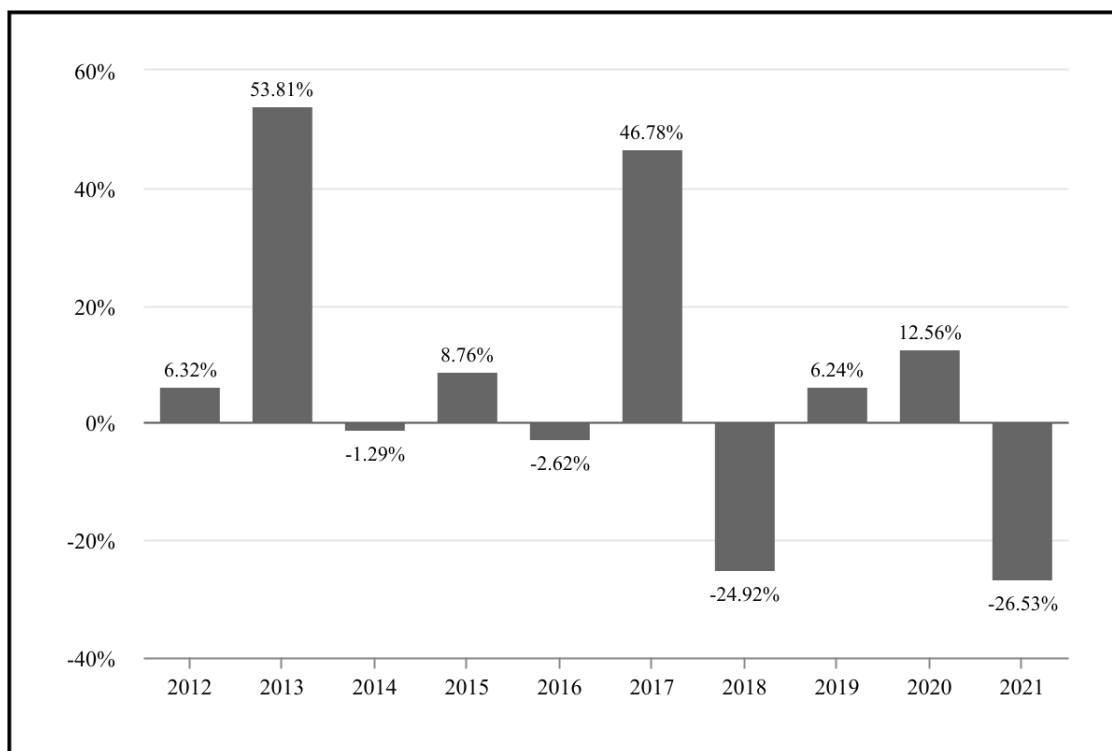
**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

### INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. Em 6 de dezembro de 2018, o nome do Fundo mudou de Global X NASDAQ China Technology ETF para Global X MSCI China Communication Services ETF para refletir uma mudança no Fornecedor do Índice do Fundo de NASDAQ OMX Group, Inc. para MSCI, Inc. e uma mudança no índice subjacente do Fundo de NASDAQ OMX China Technology Index para MSCI China Communication Services 10/50 Index. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

**Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)**



**Melhor trimestre:** 30/09/2013 26,64%\*  
**Pior trimestre:** 30/09/2015 -26,89%\*

## Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Cinco anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022	Dez anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022
<b>Global X MSCI China Communication Services ETF:</b>			
· Retorno antes dos impostos	-26,53%*	-0,64%*	5,17%*
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	-26,53%*	-0,93%*	4,81%*
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	-15,70%*	-0,51%*	4,05%*
<b>Hybrid MSCI China Communication Services 10/50 Index (líquido)<sup>2</sup></b>			
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-26,59%*	0,07%*	5,93%*
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b>			
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-2,54%*	9,87%*	5,49%*

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

<sup>2</sup> O desempenho do Índice Híbrido reflete o desempenho do Solactive China Technology Index até 13 de dezembro de 2011, o NASDAQ OMX China Technology Index até 5 de dezembro de 2018, e o MSCI China Communication Services 10/50 Index após isso.

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2018. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## **PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS**

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.

## Global X MSCI China Utilities ETF

Denominação abreviada do título: CHIU Bolsa de Valores: NYSE Arca

### OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI China Utilities ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI China Utilities 10/50 Index ("Índice Subjacente").

### TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,65%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,02%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,67%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

Um ano	Três anos	Cinco anos	Dez anos
US\$ 68	US\$ 214	US\$ 373	US\$ 835

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 44,06% do valor médio de sua carteira.

### PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI China Utilities 10/50 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. A política de investimento de 80% do Fundo não é fundamental e requer 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possa ser alterada.

O Índice Subjacente acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados no setor de serviços públicos, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI") o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no Índice Subjacente incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que

são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depositary Receipts ("ADRs"). Os Programas Stock Connect são programas de negociação e compensação de títulos que visam obter acesso mútuo ao mercado de ações entre a China e Hong Kong. Sob o Stock Connect, a negociação do Fundo de ações A elegíveis listadas na SSE ou na SZSE, conforme aplicável, seria efetuada por meio de seus corretores de Hong Kong. A negociação por meio dos Programas Stock Connect está sujeita a uma cota diária, que limita as compras líquidas máximas nos Programas Stock Connect a cada dia e, como tal, as ordens de compra de ações A seriam rejeitadas quando a cota diária fosse excedida (embora o Fundo ter permissão para vender ações A, independentemente do saldo diário da cota). A cota diária não é específica do Fundo. De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao Índice Subjacente, conforme determinado pelo MSCI.

O Índice Subjacente segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar constituintes do Índice Principal classificados no setor de serviços públicos sob o Global Industry Classification System (GICS). O Índice Subjacente é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Provedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do Índice Subjacente e de modo que, no agregado, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do Índice Subjacente não representem mais de 50% do Índice Subjacente ("Limite 10/50"). O Índice Subjacente é reconstituído e reponderado trimestralmente. O Índice Subjacente pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em sexta-feira, 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente tinha 23 constituintes. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Índice Subjacente é patrocinado pelo Fornecedor do Índice, que é uma organização independente e não afiliada ao Fundo e à Global X Management Company LLC, o consultor de investimentos do Fundo ("Conselheiro"). O Fornecedor do Índice determina as ponderações relativas dos títulos no Índice Subjacente e publica informações sobre o valor de mercado do Índice Subjacente.

O Consultor usa uma abordagem "passiva" ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado nas concessionárias de gás e indústrias independentes de energia e energia renovável e tinha exposição significativa ao setor de serviços públicos.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de Ações A da China:** As ações A são emitidas por empresas constituídas na China continental e são negociadas em bolsas chinesas. Os investidores estrangeiros podem acessar as Ações A obtendo uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado ("QFII") ou uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado em Renminbi ("RQFII"), bem como através do Programa Stock Connect, que é um programa de negociação e compensação de títulos com o objetivo de alcançar o acesso mútuo ao mercado de ações entre os mercados da China e de Hong Kong. O Stock Connect foi desenvolvido pela Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, pela Shanghai Stock Exchange ("SSE") (no caso de Shanghai Connect) ou pela Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") (no caso de Shenzhen Connect), e o China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("CSDCC"). Atualmente, o Fundo pretende ganhar exposição a Ações A através dos Programas Stock Connect. Os investimentos em Ações A estão sujeitos a vários regulamentos e limites, e a recuperação ou repatriação de ativos investidos em Ações A está sujeita a restrições do governo chinês. Além disso, os investidores de fora da China continental podem enfrentar dificuldades ou proibições de acesso a certas Ações A que fazem parte de uma lista restrita em países como as Ações A dos EUA podem estar sujeitas a interrupções de negociação frequentes e generalizadas e podem se tornar ilíquidas. Suspensões de negociação de determinadas ações podem levar a um maior risco de execução de mercado e custos para o Fundo, e a criação e resgate de Unidades de Criação (conforme definido abaixo) também podem ser interrompidos. Esses riscos, entre outros, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Grande Capitalização:** As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco de transação em dinheiro:** Ao contrário da maioria dos fundos negociados em bolsa ("ETFs"), o Fundo pretende efetuar uma parte significativa das criações e resgates em dinheiro, em vez de títulos em espécie. Como resultado, um investimento no Fundo pode ser menos eficiente em termos fiscais do que um investimento em um ETF mais convencional. Além disso, as transações em dinheiro podem ter que ser realizadas ao longo de vários dias se o mercado de valores mobiliários for relativamente ilíquido e puder envolver taxas de corretagem e impostos consideráveis. Esses fatores podem resultar em spreads mais amplos entre a oferta e os preços oferecidos das Ações do Fundo do que para ETFs mais convencionais.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos relacionados ao investimento no setor de serviços públicos de gás:** As empresas do setor de serviços públicos de gás natural podem enfrentar dificuldades na obtenção de gás natural para revenda ou podem enfrentar aumento de combustível ou outros custos operacionais. A dependência de projetos de construção de capital pode aumentar os riscos associados a desastres naturais, ataques terroristas, intervenção governamental ou outros fatores que podem tornar os

equipamentos de uma empresa de serviços públicos de gás inutilizáveis ou obsoletos e impactar negativamente a lucratividade.

**Riscos relacionados ao investimento na indústria de produtores independentes de energia e eletricidade renovável:** As empresas do setor de produtores independentes de energia e eletricidade renovável podem ser altamente dependentes de subsídios governamentais, contratos com entidades governamentais e do desenvolvimento bem-sucedido de tecnologias novas e proprietárias. Além disso, condições climáticas sazonais, flutuações na oferta e demanda de produtos energéticos, mudanças nos preços da energia e eventos políticos internacionais podem causar flutuações no desempenho de empresas produtoras independentes de energia e eletricidade renovável e nos preços de seus títulos.

**Riscos relacionados ao investimento no setor de serviços públicos:** As empresas do setor de serviços públicos podem ser adversamente afetadas por mudanças nas taxas de câmbio, concorrência doméstica e internacional e regulamentações governamentais sobre tarifas cobradas de clientes. A privatização e a desregulamentação do setor de serviços públicos podem sujeitar as empresas a uma maior concorrência e perdas de lucratividade. As empresas do setor de serviços públicos podem ter dificuldade em obter um retorno adequado sobre o capital investido, levantar capital ou financiar grandes programas de construção durante períodos de inflação ou mercados de capitais instáveis. Além disso, as empresas do setor de serviços públicos podem ser adversamente afetadas devido ao aumento nos custos de combustível e operação e os custos de conformidade com os regulamentos.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se o yuan chinês se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo. Além disso, o governo chinês regula fortemente o câmbio doméstico de moedas estrangeiras e as taxas de câmbio do yuan na China, o que pode afetar adversamente as operações e os resultados financeiros dos investimentos do Fundo na China. As ações adquiridas por meio dos Programas Stock Connect serão compradas usando yuan offshore, cujo valor pode diferir e apresentar maior volatilidade do que o valor do yuan onshore. O yuan offshore não pode ser livremente remetido ou transferido para fora da China, e não há garantia de que sempre haverá quantidades suficientes de yuan offshore disponíveis para o Fundo investir em todos os componentes do Índice Subjacente.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investimento na China:** A exposição do investimento à China que submete o Fundo a riscos específicos da China.

#### Risco Econômico, Político e Social

A China pode estar sujeita a graus consideráveis de instabilidade econômica, política e social. Preocupações com o aumento dos níveis de endividamento do governo e das famílias podem afetar a estabilidade da economia chinesa. A China é um mercado emergente e demonstra uma volatilidade significativamente maior de tempos em tempos em comparação com os mercados desenvolvidos. Nas últimas décadas, o governo chinês realizou reformas nas práticas

econômicas e de mercado, incluindo reformas recentes para liberalizar seus mercados de capitais e expandir a esfera de propriedade privada das propriedades na China. No entanto, os mercados chineses geralmente continuam a experimentar ineficiência, volatilidade e anomalias de preços resultantes da influência governamental, falta de informações publicamente disponíveis e/ou instabilidade política e social. As empresas chinesas também estão sujeitas ao risco de que as autoridades chinesas possam intervir em suas operações e estrutura. Agitação social interna ou confrontos com outros países vizinhos, incluindo conflitos militares em resposta a tais eventos, também podem atrapalhar o desenvolvimento econômico na China e resultar em um maior risco de flutuações da moeda, conversibilidade da moeda, flutuações das taxas de juros e taxas mais altas de inflação.

A China passou por grandes crises sanitárias. Essas crises sanitárias incluem, mas não se limitam à disseminação rápida e pandêmica de novos vírus comumente conhecidos como SARS, MERS e COVID-19 (Coronavírus). Tais crises sanitárias podem exacerbar os riscos políticos, sociais e econômicos mencionados anteriormente.

O crescimento das exportações continua a ser um dos principais impulsionadores do rápido crescimento econômico da China. As tensões comerciais elevadas entre a China e seus parceiros comerciais, incluindo a imposição de tarifas dos EUA sobre certos produtos chineses e o aumento da pressão internacional relacionada à política comercial chinesa e transferências forçadas de tecnologia e proteções de propriedade intelectual, podem ter um impacto substancial na economia chinesa. Redução de gastos com produtos e serviços chineses, instituição de tarifas adicionais ou outras barreiras comerciais (inclusive como resultado de tensões comerciais aumentadas entre a China e os EUA ou em resposta a atividade cibernética chinesa real ou alegada) ou uma desaceleração em qualquer uma das economias dos principais parceiros comerciais da China pode ter um impacto adverso na economia chinesa. A continuação ou agravamento do atual clima político entre a China e os EUA pode resultar na contemplação ou imposição de restrições regulatórias adicionais nos EUA ou na China que podem afetar a capacidade do Fundo de investir em determinadas empresas.

#### Risco de segurança

A China passou por preocupações de segurança, como terrorismo e relações internacionais tensas. Além disso, a China é acusada de ter participado de ataques cibernéticos patrocinados pelo Estado contra empresas estrangeiras e governos estrangeiros. As respostas reais e ameaçadas a tal atividade, incluindo restrições de compra, sanções, tarifas ou ataques cibernéticos ao governo chinês ou empresas chinesas, podem afetar a economia da China e os emissores chineses de títulos nos quais o Fundo investe. Incidentes envolvendo a segurança da China ou da região, incluindo o contágio de vírus ou doenças infecciosas, podem causar incerteza nos mercados chineses e afetar negativamente a economia chinesa e os investimentos do Fundo.

#### Controle e Regulamentação Pesados do Governo

As empresas chinesas, incluindo as empresas chinesas listadas nas bolsas dos EUA, não estão sujeitas ao mesmo grau de requisitos regulamentares, normas contábilísticas ou supervisão do auditor que as empresas dos países mais desenvolvidos e, como resultado, as informações sobre os títulos chineses em que o Fundo investe podem ser menos confiáveis ou completos. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas chinesas e os acionistas podem ter recursos legais limitados. Os investimentos na China podem estar sujeitos a perdas por expropriação ou nacionalização de bens e propriedades ou imposição de restrições a investimentos estrangeiros e repatriação de capital.

#### Risco Fiscal

A China implementou uma série de reformas tributárias nos últimos anos e pode alterar ou revisar suas leis e/ou procedimentos tributários existentes no futuro, possivelmente com efeito retroativo. Alterações na legislação fiscal chinesa aplicável podem reduzir os lucros após impostos do Fundo, direta ou indiretamente, inclusive reduzindo os lucros após impostos de empresas na China nas quais o Fundo investe. Incertezas nas regras fiscais chinesas podem resultar em obrigações fiscais inesperadas para o Fundo. Caso a legislação limite a capacidade dos investidores dos EUA de investir em empresas chinesas específicas por meio de ações A ou outras listagens de classes de ações que fazem parte das participações subjacentes, essas ações podem ser excluídas das participações do Fundo.

#### Considerações de risco especial de investir na China – Investimentos em Entidades de Participação Variável

Para fins de levantamento de capital no exterior em bolsas fora da China, inclusive nas bolsas dos EUA, muitas empresas operacionais com sede na China são estruturadas como Entidades de Participação Variável (“VIEs”). Nessa estrutura, a empresa operacional com sede na China é a VIE e estabelece uma empresa de fachada em uma jurisdição estrangeira, como as Ilhas Cayman. A empresa de fachada é listada em uma bolsa de valores e celebra acordos contratuais com a VIE. Essa estrutura permite que empresas chinesas nas quais o governo chinês restringe a propriedade estrangeira levantem capital de investidores estrangeiros. Embora a empresa de fachada não tenha participação acionária da VIE, esses acordos contratuais permitem que a empresa de fachada consolide as demonstrações financeiras da VIE com as suas próprias para fins contábeis e forneça exposição econômica ao desempenho da empresa operacional chinesa subjacente. Portanto, um investidor na empresa de fachada listada, como o Fundo, terá exposição à empresa operacional



com sede na China apenas por meio de acordos contratuais e não possui participação na empresa operacional com sede na China. Além disso, como a empresa de fachada possui apenas direitos específicos previstos nesses contratos de serviço com a VIE, suas habilidades para controlar as atividades na empresa operacional chinesa são limitadas e a empresa operacional pode se envolver em atividades que impactam negativamente o valor do investimento.

Embora a estrutura das VIE's tenha sido amplamente adotada, não é formalmente reconhecida pela lei chinesa e, portanto, existe o risco de o governo chinês proibir a existência de tais estruturas ou impactar negativamente os acordos contratuais da VIE com a empresa de fachada listada, tornando-os inválidos. Se esses contratos forem considerados inexecutáveis sob a lei chinesa, os investidores da empresa de fachada listada, como o Fundo, poderão sofrer perdas significativas com pouco ou nenhum recurso disponível. Se o governo chinês determinar que os acordos que estabelecem as estruturas das VIE's não estão em conformidade com as leis e regulamentos chineses, incluindo aqueles relacionados a restrições à propriedade estrangeira, ele poderá sujeitar um emissor com sede na China a penalidades, revogação de licenças comerciais e operacionais ou confisco de participação acionária. Além disso, o controle da empresa de fachada listada sobre uma VIE também pode ser prejudicado se uma pessoa física que detenha a participação acionária na VIE violar os termos do contrato, estiver sujeita a processos judiciais ou se quaisquer instrumentos físicos para autenticar documentação, como carimbos e selos, são usados sem a autorização do emissor com sede na China para celebrar acordos contratuais na China. Carimbos e selos, que são carimbos gravados usados para assinar documentos, representam um compromisso juridicamente vinculativo da empresa. Além disso, qualquer ação regulatória futura pode proibir a capacidade da empresa de fachada de receber os benefícios econômicos da empresa operacional com sede na China, o que pode causar uma perda significativa no valor do investimento do Fundo na empresa de fachada listada. Por exemplo, em 2021, o governo chinês proibiu o uso da estrutura VIE para investimento em empresas de reforço escolar. Não há garantia de que o governo chinês não imponha restrições semelhantes a outras indústrias.

**Risco de investir em mercados emergentes:** A partir da data deste Prospecto, a China é um país de mercado emergente. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir em Hong Kong:** Os investimentos em emissores de Hong Kong podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos de Hong Kong. A China é o maior parceiro comercial de Hong Kong, tanto em termos de exportações como de importações. Quaisquer mudanças na economia chinesa, regulamentos comerciais ou taxas de câmbio, ou um aperto no controle da China sobre Hong Kong, inclusive em conexão com protestos e distúrbios recentes, podem ter um impacto adverso na economia de Hong Kong.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco de Universo Investível das Empresas:** O universo investível de empresas nas quais o Fundo pode investir pode ser limitado. Se uma empresa deixar de cumprir os critérios do Fornecedor do Índice para inclusão no Índice Subjacente, o Fundo poderá ter de reduzir ou eliminar as suas participações nessa empresa. A redução ou eliminação das participações do Fundo na empresa pode ter um impacto adverso na liquidez das participações gerais da carteira do Fundo e no desempenho do Fundo.

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acúmulo ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os

custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** O Fundo investe na economia chinesa, que depende fortemente da negociação com os principais parceiros. Qualquer redução nesta negociação, inclusive como resultado de condições econômicas adversas na economia de um parceiro comercial, pode causar um impacto adverso na economia chinesa em que o Fundo investe. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Asiático**, **Risco Econômico Europeu** e **Risco Econômico da América do Norte**.

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Riscos Relacionados aos Programas Stock Connect:** Os Programas Stock Connect estão sujeitos a limitações de cotas diárias e agregadas, o que pode afetar a capacidade do Fundo de entrar e sair de posições Stock Connect em tempo hábil. Os mercados de Shenzhen e Shanghai podem operar quando os Programas Stock Connect não estão ativos e, conseqüentemente, os preços das ações detidas por meio dos Programas Stock Connect podem flutuar nos momentos em que o Fundo não consegue adicionar ou sair de suas posições. Os Programas Stock Connect são novos, e o efeito da introdução de um grande número de investidores estrangeiros no mercado para negociação de títulos listados na China não é bem compreendido. Regulamentos, como limitações de resgates ou suspensão de negociação, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo. Os investimentos do Fundo em Ações A através do Programa Stock Connect são detidos pelo seu custodiante em contas no Sistema Central de Compensação e Liquidação ("CCASS") mantidas pela Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), que por sua vez detém as Ações A, como titular nomeado, por meio de uma conta coletiva de valores mobiliários em seu nome registrada no CSDCC. A natureza precisa e os direitos do Fundo como beneficiário efetivo dos Títulos SSE ou Títulos SZSE através do HKSCC como representante não estão bem definidos na lei chinesa. Não há garantia de que as Bolsas de Valores de Shenzhen, Shanghai e Hong Kong continuarão a oferecer suporte aos Programas Stock Connect no futuro.

**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode

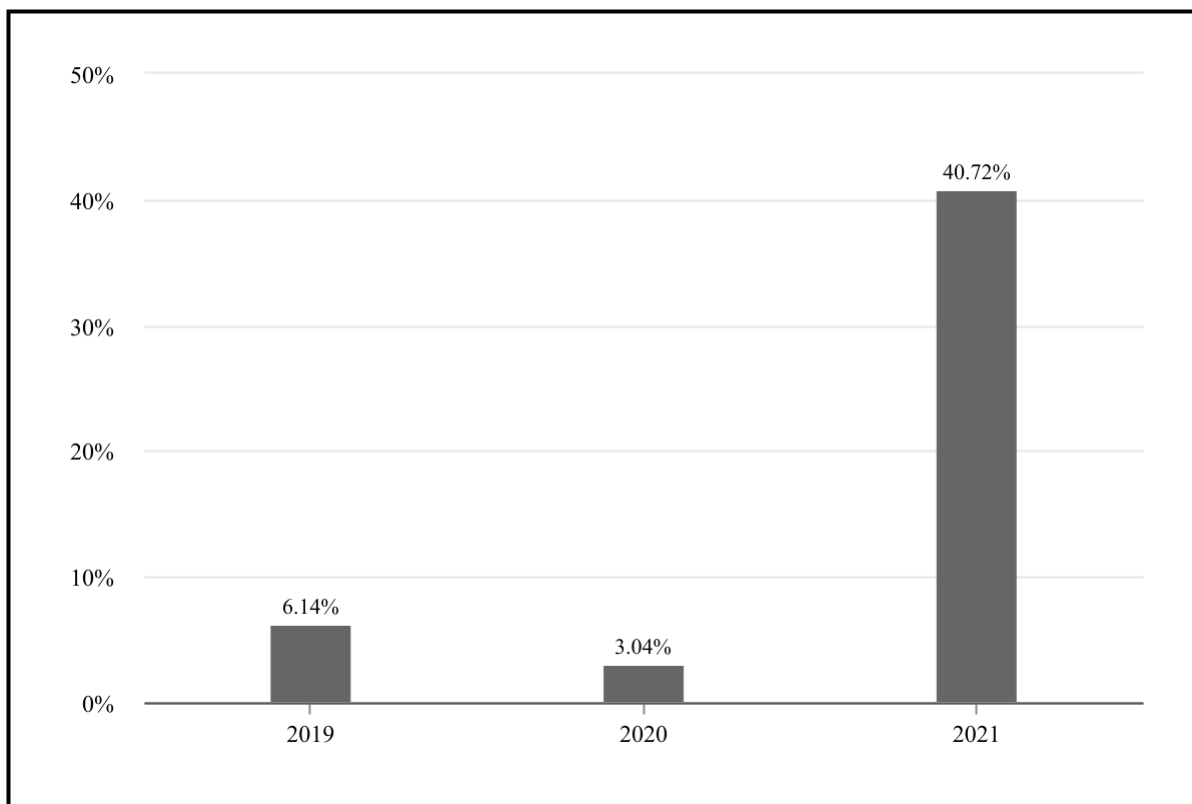
não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

### INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

#### Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)



**Melhor trimestre:** 30/09/2021 23,81%\*  
**Pior trimestre:** 31/03/2020 -14,32%\*

## Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Desde o início (07/12/2018)
<b>Global X MSCI China Utilities ETF:</b>		
· Retorno antes dos impostos	40,72%*	14,52%*
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	38,18%*	13,22%*
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	24,80%*	10,93%*
<b>MSCI China Utilities 10/50 Index (líquido)</b>		
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	42,35%*	15,55%*
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b>		
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou	-2,54%*	10,20%*

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde o início do Fundo. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.

# Global X MSCI China Real Estate ETF

Denominação abreviada do título: CHIR Bolsa de Valores: NYSE Arca

## OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI China Real Estate ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI China Real Estate 10/50 Index ("Índice Subjacente").

## TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,65%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,01%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,66%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

Um ano	Três anos	Cinco anos	Dez anos
US\$ 67	US\$ 211	US\$ 368	US\$ 822

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 38,66% do valor médio de sua carteira.

## PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI China Real Estate 10/50 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. A política de investimento de 80% do Fundo não é fundamental e requer 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possa ser alterada.

O Índice Subjacente acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados no setor imobiliário, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI") o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no Índice Subjacente incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que

são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depositary Receipts ("ADRs"). Os Programas Stock Connect são programas de negociação e compensação de títulos que visam obter acesso mútuo ao mercado de ações entre a China e Hong Kong. Sob o Stock Connect, a negociação do Fundo de ações A elegíveis listadas na SSE ou na SZSE, conforme aplicável, seria efetuada por meio de seus corretores de Hong Kong. A negociação por meio dos Programas Stock Connect está sujeita a uma cota diária, que limita as compras líquidas máximas nos Programas Stock Connect a cada dia e, como tal, as ordens de compra de ações A seriam rejeitadas quando a cota diária fosse excedida (embora o Fundo ter permissão para vender ações A, independentemente do saldo diário da cota). A cota diária não é específica do Fundo. De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao Índice Subjacente, conforme determinado pelo MSCI.

O Índice Subjacente, então, segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar constituintes do Índice Principal classificados no setor imobiliário sob o Global Industry Classification System (GICS). O Índice Subjacente é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Provedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do Índice Subjacente e de modo que, no agregado, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do Índice Subjacente não representem mais de 50% do Índice Subjacente ("Limite 10/50"). O Índice Subjacente é reconstituído e reponderado trimestralmente. O Índice Subjacente pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em sexta-feira, 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente tinha 42 constituintes. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Índice Subjacente é patrocinado pelo Fornecedor do Índice, que é uma organização independente e não afiliada ao Fundo e à Global X Management Company LLC, o consultor de investimentos do Fundo ("Conselheiro"). O Fornecedor do Índice determina as ponderações relativas dos títulos no Índice Subjacente e publica informações sobre o valor de mercado do Índice Subjacente.

O Consultor usa uma abordagem "passiva" ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado no setor de gestão e desenvolvimento imobiliário e tinha exposição significativa ao setor imobiliário.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de Ações A da China:** As ações A são emitidas por empresas constituídas na China continental e são negociadas em bolsas chinesas. Os investidores estrangeiros podem acessar as Ações A obtendo uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado ("QFII") ou uma licença de Investidor Institucional Estrangeiro Qualificado em Renminbi ("RQFII"), bem como através do Programa Stock Connect, que é um programa de negociação e compensação de títulos com o objetivo de alcançar o acesso mútuo ao mercado de ações entre os mercados da China e de Hong Kong. O Stock Connect foi desenvolvido pela Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, pela Shanghai Stock Exchange ("SSE") (no caso de Shanghai Connect) ou pela Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") (no caso de Shenzhen Connect), e o China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("CSDCC"). Atualmente, o Fundo pretende ganhar exposição a Ações A através dos Programas Stock Connect. Os investimentos em Ações A estão sujeitos a vários regulamentos e limites, e a recuperação ou repatriação de ativos investidos em Ações A está sujeita a restrições do governo chinês. Além disso, os investidores de fora da China continental podem enfrentar dificuldades ou proibições de acesso a certas Ações A que fazem parte de uma lista restrita em países como as Ações A dos EUA podem estar sujeitas a interrupções de negociação frequentes e generalizadas e podem se tornar ilíquidas. Suspensões de negociação de determinadas ações podem levar a um maior risco de execução de mercado e custos para o Fundo, e a criação e resgate de Unidades de Criação (conforme definido abaixo) também podem ser interrompidos. Esses riscos, entre outros, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Grande Capitalização:** As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos relacionados ao investimento no setor de gestão e desenvolvimento imobiliário:** As empresas do setor de gestão e desenvolvimento imobiliário são tipicamente impactadas por condições econômicas globais gerais, incluindo taxas de juros de curto e longo prazo, inflação, flutuações nos mercados de capitais de dívida e ações, níveis de desemprego, confiança do consumidor e a condição geral dos EUA e da economia global. Essas empresas também podem estar concentradas em determinados mercados geográficos, e quaisquer interrupções nesses mercados imobiliários podem prejudicar os negócios da empresa.

**Riscos Relacionados ao Investimento no Setor Imobiliário:** O setor imobiliário inclui empresas imobiliárias focadas em desenvolvimento, vendas, operações e serviços imobiliários comerciais e residenciais, bem como fundos de investimento imobiliário ("REITs"). O setor imobiliário é altamente sensível às condições e desenvolvimentos econômicos gerais e locais e caracteriza-se por intensa concorrência e superconstrução periódica. Muitas empresas imobiliárias utilizam alavancagem (e algumas podem ser altamente alavancadas), o que aumenta o risco e pode afetar



negativamente as operações e o valor de mercado de uma empresa imobiliária em períodos de aumento das taxas de juros.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se o yuan chinês se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo. Além disso, o governo chinês regula fortemente o câmbio doméstico de moedas estrangeiras e as taxas de câmbio do yuan na China, o que pode afetar adversamente as operações e os resultados financeiros dos investimentos do Fundo na China. As ações adquiridas por meio dos Programas Stock Connect serão compradas usando yuan offshore, cujo valor pode diferir e apresentar maior volatilidade do que o valor do yuan onshore. O yuan offshore não pode ser livremente remetido ou transferido para fora da China, e não há garantia de que sempre haverá quantidades suficientes de yuan offshore disponíveis para o Fundo investir em todos os componentes do Índice Subjacente.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investimento na China:** A exposição do investimento à China que submete o Fundo a riscos específicos da China.

#### Risco Econômico, Político e Social

A China pode estar sujeita a graus consideráveis de instabilidade econômica, política e social. Preocupações com o aumento dos níveis de endividamento do governo e das famílias podem afetar a estabilidade da economia chinesa. A China é um mercado emergente e demonstra uma volatilidade significativamente maior de tempos em tempos em comparação com os mercados desenvolvidos. Nas últimas décadas, o governo chinês realizou reformas nas práticas econômicas e de mercado, incluindo reformas recentes para liberalizar seus mercados de capitais e expandir a esfera de propriedade privada das propriedades na China. No entanto, os mercados chineses geralmente continuam a experimentar ineficiência, volatilidade e anomalias de preços resultantes da influência governamental, falta de informações publicamente disponíveis e/ou instabilidade política e social. As empresas chinesas também estão sujeitas ao risco de que as autoridades chinesas possam intervir em suas operações e estrutura. Agitação social interna ou confrontos com outros países vizinhos, incluindo conflitos militares em resposta a tais eventos, também podem atrapalhar o desenvolvimento econômico na China e resultar em um maior risco de flutuações da moeda, conversibilidade da moeda, flutuações das taxas de juros e taxas mais altas de inflação.

A China passou por grandes crises sanitárias. Essas crises sanitárias incluem, mas não se limitam à disseminação rápida e pandêmica de novos vírus comumente conhecidos como SARS, MERS e COVID-19 (Coronavírus). Tais crises sanitárias podem exacerbar os riscos políticos, sociais e econômicos mencionados anteriormente.

O crescimento das exportações continua a ser um dos principais impulsionadores do rápido crescimento econômico da China. As tensões comerciais elevadas entre a China e seus parceiros comerciais, incluindo a imposição de tarifas dos EUA sobre certos produtos chineses e o aumento da pressão internacional relacionada à política comercial chinesa e

transferências forçadas de tecnologia e proteções de propriedade intelectual, podem ter um impacto substancial na economia chinesa. Redução de gastos com produtos e serviços chineses, instituição de tarifas adicionais ou outras barreiras comerciais (inclusive como resultado de tensões comerciais aumentadas entre a China e os EUA ou em resposta a atividade cibernética chinesa real ou alegada) ou uma desaceleração em qualquer uma das economias dos principais parceiros comerciais da China pode ter um impacto adverso na economia chinesa. A continuação ou agravamento do atual clima político entre a China e os EUA pode resultar na contemplação ou imposição de restrições regulatórias adicionais nos EUA ou na China que podem afetar a capacidade do Fundo de investir em determinadas empresas.

#### Risco de segurança

A China passou por preocupações de segurança, como terrorismo e relações internacionais tensas. Além disso, a China é acusada de ter participado de ataques cibernéticos patrocinados pelo Estado contra empresas estrangeiras e governos estrangeiros. As respostas reais e ameaçadas a tal atividade, incluindo restrições de compra, sanções, tarifas ou ataques cibernéticos ao governo chinês ou empresas chinesas, podem afetar a economia da China e os emissores chineses de títulos nos quais o Fundo investe. Incidentes envolvendo a segurança da China ou da região, incluindo o contágio de vírus ou doenças infecciosas, podem causar incerteza nos mercados chineses e afetar negativamente a economia chinesa e os investimentos do Fundo.

#### Controle e Regulamentação Pesados do Governo

As empresas chinesas, incluindo as empresas chinesas listadas nas bolsas dos EUA, não estão sujeitas ao mesmo grau de requisitos regulamentares, normas contábilísticas ou supervisão do auditor que as empresas dos países mais desenvolvidos e, como resultado, as informações sobre os títulos chineses em que o Fundo investimentos podem ser menos confiáveis ou completos. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas chinesas e os acionistas podem ter recursos legais limitados. Os investimentos na China podem estar sujeitos a perdas por expropriação ou nacionalização de bens e propriedades ou imposição de restrições a investimentos estrangeiros e repatriação de capital.

#### Risco Fiscal

A China implementou uma série de reformas tributárias nos últimos anos e pode alterar ou revisar suas leis e/ou procedimentos tributários existentes no futuro, possivelmente com efeito retroativo. Alterações na legislação fiscal chinesa aplicável podem reduzir os lucros após impostos do Fundo, direta ou indiretamente, inclusive reduzindo os lucros após impostos de empresas na China nas quais o Fundo investe. Incertezas nas regras fiscais chinesas podem resultar em obrigações fiscais inesperadas para o Fundo. Caso a legislação limite a capacidade dos investidores dos EUA de investir em empresas chinesas específicas por meio de ações A ou outras listagens de classes de ações que fazem parte das participações subjacentes, essas ações podem ser excluídas das participações do Fundo.

#### Considerações de risco especial de investir na China – Investimentos em Entidades de Participação Variável

Para fins de levantamento de capital no exterior em bolsas fora da China, inclusive nas bolsas dos EUA, muitas empresas operacionais com sede na China são estruturadas como Entidades de Participação Variável (“VIEs”). Nessa estrutura, a empresa operacional com sede na China é a VIE e estabelece uma empresa de fachada em uma jurisdição estrangeira, como as Ilhas Cayman. A empresa de fachada é listada em uma bolsa de valores e celebra acordos contratuais com a VIE. Essa estrutura permite que empresas chinesas nas quais o governo chinês restringe a propriedade estrangeira levantem capital de investidores estrangeiros. Embora a empresa de fachada não tenha participação acionária da VIE, esses acordos contratuais permitem que a empresa de fachada consolide as demonstrações financeiras da VIE com as suas próprias para fins contábeis e forneça exposição econômica ao desempenho da empresa operacional chinesa subjacente. Portanto, um investidor na empresa de fachada listada, como o Fundo, terá exposição à empresa operacional com sede na China apenas por meio de acordos contratuais e não possui participação na empresa operacional com sede na China. Além disso, como a empresa de fachada possui apenas direitos específicos previstos nesses contratos de serviço com a VIE, suas habilidades para controlar as atividades na empresa operacional chinesa são limitadas e a empresa operacional pode se envolver em atividades que impactam negativamente o valor do investimento.

Embora a estrutura das VIE’s tenha sido amplamente adotada, não é formalmente reconhecida pela lei chinesa e, portanto, existe o risco de o governo chinês proibir a existência de tais estruturas ou impactar negativamente os acordos contratuais da VIE com a empresa de fachada listada, tornando-os inválidos. Se esses contratos forem considerados inexecutáveis sob a lei chinesa, os investidores da empresa de fachada listada, como o Fundo, poderão sofrer perdas significativas com pouco ou nenhum recurso disponível. Se o governo chinês determinar que os acordos que estabelecem as estruturas das VIE’s não estão em conformidade com as leis e regulamentos chineses, incluindo aqueles relacionados a restrições à propriedade estrangeira, ele poderá sujeitar um emissor com sede na China a penalidades, revogação de licenças comerciais e operacionais ou confisco de participação acionária. Além disso, o controle da empresa de fachada listada sobre uma VIE também pode ser prejudicado se uma pessoa física que detenha a participação acionária na VIE violar os termos do contrato, estiver sujeita a processos judiciais ou se quaisquer instrumentos físicos para autenticar documentação, como carimbos e selos, são usados sem a autorização do emissor com sede na China para celebrar acordos

contratuais na China. Carimbos e selos, que são carimbos gravados usados para assinar documentos, representam um compromisso juridicamente vinculativo da empresa. Além disso, qualquer ação regulatória futura pode proibir a capacidade da empresa de fachada de receber os benefícios econômicos da empresa operacional com sede na China, o que pode causar uma perda significativa no valor do investimento do Fundo na empresa de fachada listada. Por exemplo, em 2021, o governo chinês proibiu o uso da estrutura VIE para investimento em empresas de reforço escolar. Não há garantia de que o governo chinês não imponha restrições semelhantes a outras indústrias. Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo tinha exposição significativa às VIEs, conforme definido acima.

**Risco de investir em mercados emergentes:** A partir da data deste Prospecto, a China é um país de mercado emergente. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir em Hong Kong:** Os investimentos em emissores de Hong Kong podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos de Hong Kong. A China é o maior parceiro comercial de Hong Kong, tanto em termos de exportações como de importações. Quaisquer mudanças na economia chinesa, regulamentos comerciais ou taxas de câmbio, ou um aperto no controle da China sobre Hong Kong, inclusive em conexão com protestos e distúrbios recentes, podem ter um impacto adverso na economia de Hong Kong.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco de Universo Investível das Empresas:** O universo investível de empresas nas quais o Fundo pode investir pode ser limitado. Se uma empresa deixar de cumprir os critérios do Fornecedor do Índice para inclusão no Índice Subjacente, o Fundo poderá ter de reduzir ou eliminar as suas participações nessa empresa. A redução ou eliminação das participações do Fundo na empresa pode ter um impacto adverso na liquidez das participações gerais da carteira do Fundo e no desempenho do Fundo.

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento

econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acúmulo ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** O Fundo investe na economia chinesa, que depende fortemente da negociação com os principais parceiros. Qualquer redução nesta negociação, inclusive como resultado de condições econômicas adversas na economia de um parceiro comercial, pode causar um impacto adverso na economia chinesa em que o Fundo investe. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Asiático**, **Risco Econômico Europeu** e **Risco Econômico da América do Norte**.

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Riscos Relacionados aos Programas Stock Connect:** Os Programas Stock Connect estão sujeitos a limitações de cotas diárias e agregadas, o que pode afetar a capacidade do Fundo de entrar e sair de posições Stock Connect em tempo hábil. Os mercados de Shenzhen e Shanghai podem operar quando os Programas Stock Connect não estão ativos e, conseqüentemente, os preços das ações detidas por meio dos Programas Stock Connect podem flutuar nos momentos em que o Fundo não consegue adicionar ou sair de suas posições. Os Programas Stock Connect são novos, e o efeito da introdução de um grande número de investidores estrangeiros no mercado para negociação de títulos listados na China não é bem compreendido. Regulamentos, como limitações de resgates ou suspensão de negociação, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo. Os investimentos do Fundo em Ações A através do Programa Stock Connect são detidos pelo seu custodiante em contas no Sistema Central de Compensação e Liquidação ("CCASS") mantidas pela Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), que por sua vez detém as ações A, como titular nomeado, por meio de uma conta coletiva de valores mobiliários em seu nome registrada no CSDCC. A natureza precisa e os direitos do Fundo como beneficiário efetivo dos Títulos SSE ou Títulos SZSE através do HKSCC como representante não estão bem definidos na lei chinesa. Não há garantia de que as Bolsas de Valores de Shenzhen, Shanghai e Hong Kong continuarão a oferecer suporte aos Programas Stock Connect no futuro.

**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

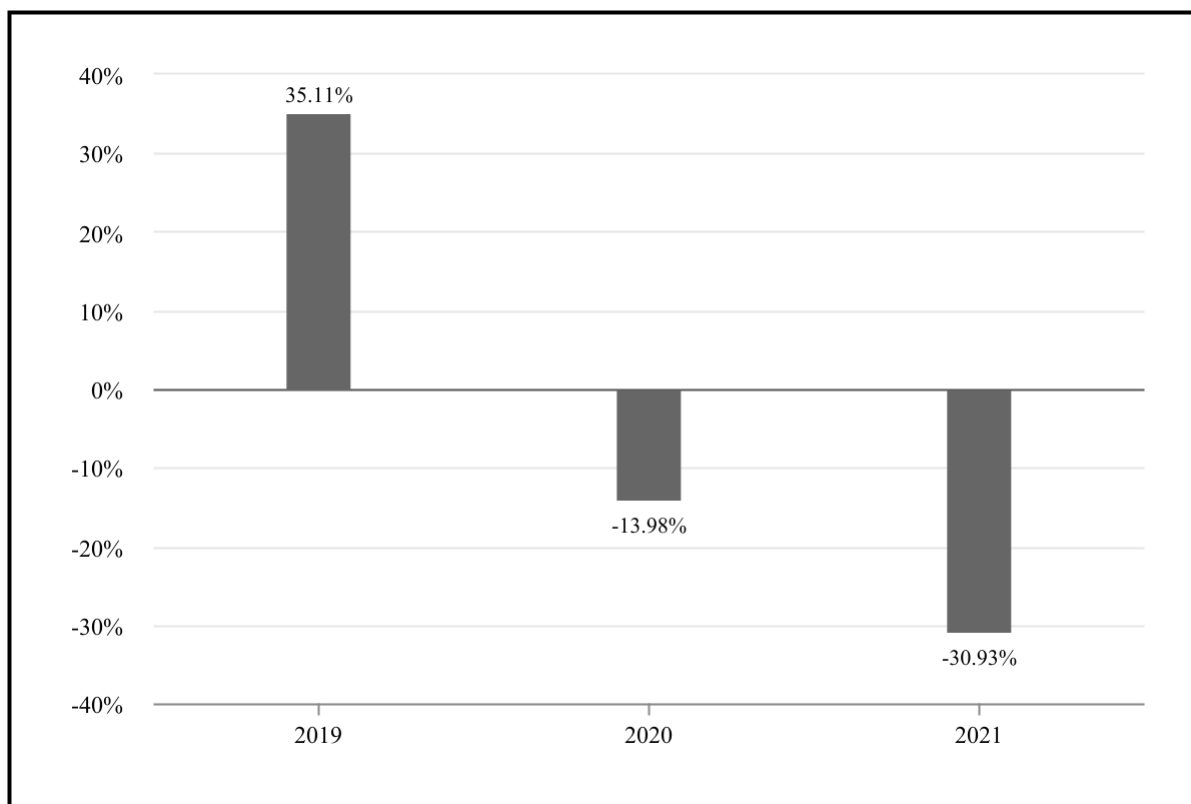
**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

## INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do

desempenho do mercado. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

### Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)



**Melhor trimestre:** 31/12/2019 26,43%\*  
**Pior trimestre:** 31/03/2020 -18,10%\*

### Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Desde o início (07/12/2018)
<b>Global X MSCI China Real Estate ETF:</b>		
·Retorno antes dos impostos	-30,93%*	-6,81%*
·Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	-32,00%*	-8,19%*
·Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	-18,06%*	-5,33%*
<b>MSCI China Real Estate 10/50 Index (líquido)</b>		
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-30,40%*	-6,20%*
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b>		
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-2,54%*	10,20%*

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

### GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde o início do Fundo. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## **COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO**

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## **INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS**

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## **PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS**

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.

## Global X MSCI Greece ETF

Denominação abreviada do título: GREK Bolsa de Valores: NYSE Arca

### OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI Greece ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI All Greece Select 25/50 Index ("Índice Subjacente").

### TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,55%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,01%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,56%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

<b>Um ano</b>	<b>Três anos</b>	<b>Cinco anos</b>	<b>Dez anos</b>
US\$ 57	US\$ 179	US\$ 313	US\$ 701

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 38,42% do valor médio de sua carteira.

### PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI All Greece Select 25/50 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. O Fundo também investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos de empresas que estão economicamente vinculadas à Grécia. As políticas de investimento de 80% do Fundo não são fundamentais e exigem 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possam ser alteradas. O Fundo pode emprestar títulos que representem até um terço do valor dos ativos totais do Fundo (incluindo o valor da garantia recebida).

O Índice Subjacente é projetado para representar o desempenho do amplo universo de ações da Grécia, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI"), o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O amplo universo de ações da Grécia inclui títulos classificados na Grécia de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Market Index, juntamente com empresas com sede ou listadas na Grécia e que realizam a maioria de suas operações na Grécia. O Índice Subjacente também aplica limites mínimos de liquidez como critério para inclusão de empresas. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Índice Subjacente é patrocinado pelo Fornecedor do Índice, que é uma organização independente e não afiliada ao Fundo e à Global X Management Company LLC, o consultor de investimentos do Fundo ("Conselheiro"). O Fornecedor do Índice



determina as ponderações relativas dos títulos no Índice Subjacente e publica informações sobre o valor de mercado do Índice Subjacente.

O Consultor usa uma abordagem "passiva" ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado no setor bancário e tinha exposição significativa ao setor financeiro.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco das Empresas de Pequena Capitalização:** Em comparação com as empresas de média e grande capitalização, as empresas de pequena capitalização podem ser menos estáveis e mais suscetíveis a desenvolvimentos adversos, e seus títulos podem ser mais voláteis e menos líquidos.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições

econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos relacionados ao investimento no setor bancário:** O desempenho das ações no setor bancário pode ser afetado por extensa regulamentação governamental que pode limitar tanto os montantes e tipos de empréstimos e outros compromissos financeiros que eles podem fazer quanto as taxas de juros e taxas que podem cobrar e o montante de capital que devem manter. A lucratividade depende em grande parte da disponibilidade e do custo dos fundos de capital e pode flutuar significativamente quando as taxas de juros mudam. As perdas de crédito decorrentes de dificuldades financeiras dos mutuários podem impactar negativamente as empresas bancárias. Os bancos também podem estar sujeitos a uma forte concorrência de preços. A concorrência é alta entre as empresas bancárias e a falha em manter ou aumentar a participação de mercado pode resultar em perda de valor de mercado. O impacto das mudanças nos requisitos de capital e regulamentação recente ou futura de qualquer empresa bancária individual, ou do setor financeiro como um todo, não pode ser previsto. Nos últimos anos, os ataques cibernéticos e as avarias e falhas tecnológicas tornaram-se cada vez mais frequentes neste setor e têm causado perdas significativas às empresas deste setor, podendo impactar negativamente o Fundo.

**Riscos Relacionados ao Investimento no Setor Financeiro:** O desempenho das empresas do setor financeiro pode ser afetado negativamente por muitos fatores, incluindo, entre outros, regulamentações governamentais, condições econômicas, rebaixamentos de classificação de crédito, mudanças nas taxas de juros e diminuição da liquidez nos mercados de crédito. Este setor sofreu perdas significativas no passado, e o impacto de requisitos de capital mais rigorosos e da regulamentação atual ou futura em qualquer empresa financeira individual ou no setor como um todo não pode ser previsto. Nos últimos anos, os ataques cibernéticos e as avarias e falhas tecnológicas tornaram-se cada vez mais frequentes neste setor e têm causado perdas significativas às empresas deste setor, podendo impactar negativamente o Fundo.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se a moeda da Grécia se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, consequentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investir em mercados emergentes:** A partir da data deste Prospecto, a Grécia é um país de mercado emergente. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental

e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir na Grécia:** Os investimentos estão concentrados em empresas na Grécia. A economia da Grécia é fortemente dependente do setor de serviços e tem um grande setor público. A exposição da Grécia a setores específicos, como o turismo, também pode torná-la especialmente vulnerável a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a COVID-19. Os principais parceiros comerciais são os estados membros da União Europeia ("UE"), principalmente Alemanha, Espanha, Itália e Reino Unido. A diminuição da demanda por produtos e serviços gregos ou mudanças nas regulamentações governamentais sobre o comércio podem ter um efeito adverso significativo na economia da Grécia. A economia grega também pode ser afetada por uma desaceleração econômica na Europa em geral, por discussões relacionadas ao processo orçamentário italiano e por desenvolvimentos em andamento relacionados à saída do Reino Unido da União Europeia. A capacidade da Grécia de pagar sua dívida soberana está em questão, e a possibilidade de inadimplência não é improvável, o que poderia limitar sua capacidade de tomar empréstimos no futuro. A Grécia foi obrigada a impor duras medidas de austeridade à sua população para receber ajuda financeira do Fundo Monetário Internacional ("FMI") e dos países membros da UE. O sucesso dos partidos políticos na Grécia que se opõem às medidas de austeridade pode aumentar a possibilidade de a Grécia rescindir essas medidas de austeridade no futuro e, conseqüentemente, não receber mais ajuda financeira dessas instituições. A persistência desses fatores pode reduzir seriamente o desempenho econômico da Grécia e representar sérios riscos para a economia do país no futuro. Existe a possibilidade de a Grécia sair da União Monetária Europeia, o que resultaria em desvalorização imediata do euro e potencial inadimplência. Se isso ocorrer, a Grécia enfrentará riscos significativos relacionados ao processo de redenominação total da moeda, bem como a resultante instabilidade da zona do euro em geral, o que teria um efeito adverso grave sobre o valor dos títulos detidos pelo Fundo. O aumento da volatilidade no mercado grego pode resultar no aumento do uso de preços de valor justo. Após o financiamento que a Grécia recebeu em 2015 do FMI e da Zona Euro, e a sua saída do programa de resgate do FMI em 2018, a Grécia começou a mostrar sinais de recuperação e crescimento. No entanto, a incerteza política ou a instabilidade fiscal, incluindo restrições orçamentárias, eleições, um aumento na agitação social ou uma desaceleração global do crescimento, podem impedir a recuperação doméstica. Isso pode incluir inadimplência do governo grego, a implementação de controles de capital adicionais ou estendidos (incluindo o fechamento da Bolsa de Atenas por um longo período de tempo) e a possibilidade de a Grécia sair da União Monetária Europeia, o que resultaria em desvalorização da moeda grega. Cada um desses cenários tem implicações potenciais para os mercados e pode afetar negativamente e materialmente o valor dos investimentos do Fundo. O encerramento, e qualquer suspensão relacionada dos mecanismos de compensação e liquidação, da Bolsa de Atenas pode impedir o Fundo de comprar, vender ou transferir títulos negociados na Bolsa de Atenas. Durante qualquer fechamento da Bolsa de Atenas, o Fundo avaliará o valor justo de suas participações em títulos para os quais as avaliações atuais de mercado não estão disponíveis no momento usando preços de valor justo de acordo com a política de preços e procedimentos aprovados pelo Conselho de Administração do Fundo. Em tal situação, é possível que o preço de mercado do Fundo se desvie significativamente do seu NAV. Além disso, qualquer fechamento da Bolsa de Atenas e a indisponibilidade relacionada das cotações de mercado atuais para títulos contidos no Índice Subjacente podem fazer com que o NAV do Fundo tenha um erro de rastreamento aumentado em relação ao Índice Subjacente do Fundo, e também pode afetar o cálculo de o valor indicativo da carteira otimizada do Fundo.

**Risco da Dívida do Governo:** A Grécia tem atualmente altos níveis de dívida e gastos públicos. Altos níveis de dívida e gastos públicos podem sufocar o crescimento econômico, contribuir para períodos prolongados de recessão ou rebaixar a classificação da dívida soberana de um país, o que pode afetar negativamente os investimentos do Fundo.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco de Universo Investível das Empresas:** O universo investível de empresas nas quais o Fundo pode investir pode ser limitado. Se uma empresa deixar de cumprir os critérios do Fornecedor do Índice para inclusão no Índice Subjacente, o Fundo poderá ter de reduzir ou eliminar as suas participações nessa empresa. A redução ou eliminação das participações do Fundo na empresa pode ter um impacto adverso na liquidez das participações gerais da carteira do Fundo e no desempenho do Fundo.

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acumulação ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** As economias dos países de mercados emergentes geralmente dependem fortemente dos preços das commodities e do comércio internacional e, conseqüentemente, podem ser afetadas negativamente pelas economias de seus parceiros comerciais, barreiras comerciais, controles cambiais, ajustes administrados nos valores relativos da moeda e podem sofrer com cargas de dívida ou taxas de inflação extremas e voláteis. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Europeu, Risco Econômico dos EUA e Risco Econômico Asiático.**

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em conseqüências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Risco de empréstimo de títulos:** O empréstimo de títulos envolve um risco de perda porque o mutuário pode não devolver os títulos em tempo hábil ou não devolver os títulos. Caso o Fundo não consiga recuperar os títulos emprestados, poderá vender a garantia e adquirir um título de substituição no mercado. O empréstimo de títulos implica um risco de perda para o Fundo se e na medida em que o valor de mercado dos títulos emprestados aumenta e a garantia não aumenta em conformidade. Além disso, o Fundo suportará qualquer perda no investimento de garantias em dinheiro que receber. Esses eventos também podem desencadear conseqüências fiscais adversas para o Fundo. Uma vez que os títulos emprestados podem não ser votados pelo Fundo, existe o risco de o Fundo não conseguir recolher os títulos a tempo suficiente para votar em questões relevantes de procuração.

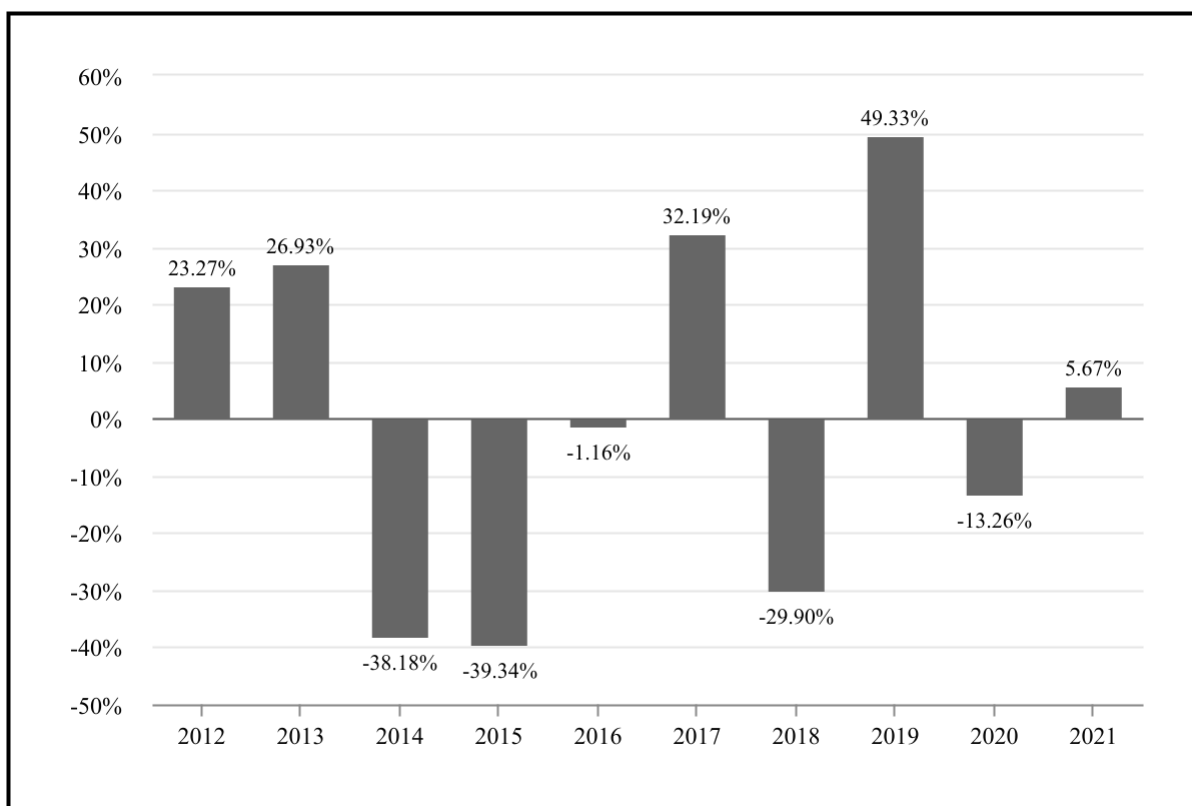
**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

### INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. Em ou por volta de 1º de março de 2016, o nome do Fundo mudou de Global X FTSE Greece 20 ETF para Global X MSCI Greece ETF para refletir uma mudança no Fornecedor do Índice do Fundo de FTSE International Limited para MSCI, Inc. e uma mudança no índice subjacente do Fundo de FTSE/ATHEX Custom Capped Index para MSCI All Greece Select 25/50 Index. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

**Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)**



**Melhor trimestre:** 31/12/2020 31,50%\*  
**Pior trimestre:** 31/03/2020 -44,00%\*

## Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Cinco anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022	Dez anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022
<b>Global X MSCI Greece ETF:</b>			
· Retorno antes dos impostos	5,67%*	4,87%*	-3,03%*
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	5,22%*	4,44%*	-3,29%*
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	3,82%*	3,91%*	-2,14%*
<b>Hybrid MSCI All Greece Select 25/50 Index (líquido)<sup>2</sup></b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	6,05%*	5,53%*	-2,37%*
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-2,54%*	9,87%*	5,49%*

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

<sup>2</sup> O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do FTSE/ATHEX Custom Capped Index até 29 de fevereiro de 2016 e o MSCI All Greece Select 25/50 Index após isso.

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2018. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## **PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS**

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.



# Global X DAX Germany ETF

Denominação abreviada do título: DAX Bolsa de Valores: NASDAQ

## OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X DAX Germany ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam de perto, antes de taxas e despesas, geralmente ao desempenho de preço e rendimento do DAX® Index ("Índice DAX" ou "Índice").

## TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,20%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,00%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,20%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

Um ano	Três anos	Cinco anos	Dez anos
US\$ 20	US\$ 64	US\$ 113	US\$ 255

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 24,22% do valor médio de sua carteira.

## PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do DAX® Index ("Índice DAX" ou "Índice") e no American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. A política de investimento de 80% do Fundo não é fundamental e requer 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possa ser alterada. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Índice acompanha o segmento das maiores e mais negociadas empresas - conhecidas como blue chips - no mercado de ações alemão. O Índice contém as ações de entre as 30 maiores empresas alemãs em termos de liquidez e capitalização de mercado de flutuação livre admitidas na Bolsa de Valores de Frankfurt no segmento Prime Standard. A liquidez é definida como o volume de pedidos contábeis, que é a soma do giro diário durante o período anterior de 12 meses. O segmento Prime Standard é um segmento de mercado da Bolsa de Valores de Frankfurt que inclui empresas com maior transparência e padrões de relatórios do que os do Padrão Geral, que é o padrão mínimo de relatórios atualmente exigido pela regulamentação da UE. As 30 ações contidas no Índice geralmente representam cerca de 80% da capitalização de mercado listada na Alemanha.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos

substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente não estava concentrado em nenhum setor.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido (“NAV”) do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais (“SAI”). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Grande Capitalização:** As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se o euro se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores

estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investir em mercados desenvolvidos:** O investimento do Fundo em um emissor de um país desenvolvido pode sujeitar o Fundo a riscos regulatórios, políticos, cambiais, de segurança, econômicos e outros associados a países desenvolvidos. Os países desenvolvidos tendem a representar uma parcela significativa da economia global e geralmente têm experimentado um crescimento econômico mais lento do que alguns países menos desenvolvidos. Certos países desenvolvidos experimentaram preocupações de segurança, como terrorismo e relações internacionais tensas. Incidentes envolvendo a segurança de um país ou região podem causar incerteza em seus mercados e podem afetar negativamente sua economia e os investimentos do Fundo. Além disso, os países desenvolvidos podem ser impactados por mudanças nas condições econômicas de certos parceiros comerciais importantes, encargos regulatórios, encargos de dívida e preço ou disponibilidade de certas commodities.

**Risco de investir na Alemanha:** O investimento do Fundo em emissores alemães sujeita o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos da Alemanha. Recentemente, surgiram novas preocupações em relação à saúde econômica da União Europeia, que levaram a uma pressão baixista sobre os resultados de algumas instituições financeiras, incluindo empresas alemãs de serviços financeiros. A Alemanha tem uma economia industrial e dependente da exportação e, portanto, depende fortemente do comércio com os principais parceiros comerciais, incluindo Holanda, China, EUA, Reino Unido, França, Itália e outros países europeus. A Alemanha depende das economias desses outros países, e uma queda no preço ou na demanda por exportações alemãs pode ter um impacto adverso em sua economia.

**Risco de investir no Reino Unido:** Os investimentos em emissores do Reino Unido podem sujeitar o Fundo a riscos regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos do Reino Unido. O Reino Unido tem uma das maiores economias da Europa, e os Estados Unidos e outros países europeus são parceiros comerciais importantes do Reino Unido. Como resultado, a economia do Reino Unido pode ser impactada por mudanças na condição econômica dos Estados Unidos e de outros países europeus. A economia do Reino Unido, juntamente com algumas outras economias da União Europeia, experimentou uma desaceleração econômica significativa durante a recente crise financeira; certas instituições financeiras do Reino Unido sofreram perdas significativas, foram severamente subcapitalizadas e necessitaram de intervenção do governo para sobreviver. Em referendo realizado em 23 de junho de 2016, o Reino Unido resolveu deixar a União Europeia, cuja saída ficou conhecida como “Brexit”. O Reino Unido deixou oficialmente de ser membro da União Europeia em 31 de janeiro de 2020. Em 30 de dezembro de 2020, o Reino Unido e a União Europeia assinaram um acordo sobre os termos que regem certos aspectos do relacionamento da União Europeia e do Reino Unido após o final do período de transição, o Acordo de Comércio e Cooperação UE-Reino Unido (o “TCA”). Não obstante o TCA, é provável que haja uma incerteza considerável quanto ao quadro pós-transição do Reino Unido e, em particular, quanto às disposições aplicáveis às relações do Reino Unido com a União Europeia e com outros países, o que provavelmente continuará a se desenvolver e pode resultar em maior volatilidade e iliquidez e crescimento econômico potencialmente menor.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa (“ETFs”).

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o

Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acumulação ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** O Fundo investe na economia alemã, que depende fortemente da negociação com os principais parceiros. Qualquer redução nesta negociação, inclusive como resultado de condições econômicas adversas na economia de um parceiro comercial, pode causar um impacto adverso na economia alemã em que o Fundo investe. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Europeu e Risco Econômico da América do Norte**.

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

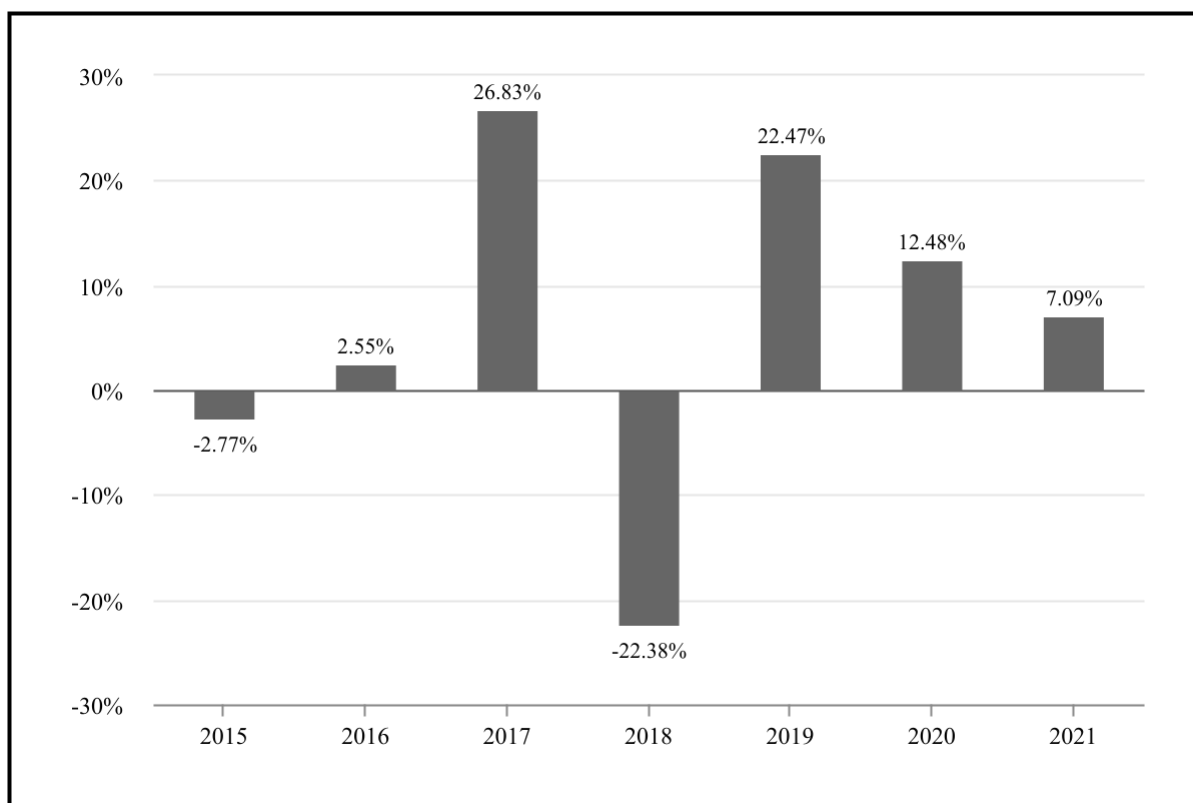
## INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

O Fundo funcionou como Horizons DAX Germany ETF (o "Fundo Antecessor"), uma série de Horizons ETF Trust I, antes da aquisição pelo Fundo dos ativos e assunção dos passivos do Fundo Antecessor em 24 de dezembro de 2018 (a "Reorganização"). Em decorrência da Reorganização, o Fundo assumiu a performance e o histórico contábil do Fundo

Antecessor. Assim, os valores de desempenho do Fundo para períodos anteriores à data da Reorganização representam o desempenho do Fundo Antecessor.

**Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)**



**Melhor trimestre:** 30/06/2020 26,45%\*

**Pior trimestre:** 31/03/2020 -26,58%\*

## Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Cinco anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022	Desde o início (22/10/2014)
<b>Global X DAX Germany ETF:<sup>1</sup></b>			
· Retorno antes dos impostos	7,09%*	7,75%*	5,93%*
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>2</sup>	6,51%*	7,24%*	5,51%*
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>2</sup>	4,74%*	6,13%*	4,73%*
<b>DAX<sup>®</sup> Index</b>			
(Os retornos do índice não refletem deduções de taxas, despesas ou impostos)	6,66%*	8,25%*	6,65%*
<b>MSCI EAFE Index (líquido)</b>			
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de impostos)	11,26%*	9,55%*	6,61%*

<sup>1</sup> O desempenho apresentado para períodos anteriores a 24 de dezembro de 2018 reflete o do Fundo Antecessor.

<sup>2</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde a criação do Fundo em dezembro de 2018 e administra o Fundo Antecessor desde outubro de 2018. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.



# Global X MSCI Portugal ETF

Denominação abreviada do título: PGAL Bolsa de Valores: NYSE Arca

## OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI Portugal ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI All Portugal Plus 25/50 Index ("Índice Subjacente").

## TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,55%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,03%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,58%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

Um ano	Três anos	Cinco anos	Dez anos
US\$ 59	US\$ 186	US\$ 324	US\$ 726

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 53,05% do valor médio de sua carteira.

## PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI All Portugal Plus 25/50 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. O Fundo também investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos de empresas que estão economicamente vinculadas a Portugal. As políticas de investimento de 80% do Fundo não são fundamentais e exigem 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possam ser alteradas. O Fundo pode emprestar títulos que representem até um terço do valor dos ativos totais do Fundo (incluindo o valor da garantia recebida).

O Índice Subjacente foi concebido para representar o desempenho do universo amplo de ações de Portugal, incluindo um número mínimo de constituintes, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI"), o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O Broad Portugal Equity Universe inclui títulos classificados na Nigéria de acordo com a metodologia da MSCI Global Investable Market Index Methodology, juntamente com empresas com sede ou listadas em Portugal e que realizam a maioria de suas operações em Portugal. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Índice Subjacente é patrocinado pelo Fornecedor do Índice, que é uma organização independente e não afiliada ao Fundo e à Global X Management Company LLC, o consultor de investimentos do Fundo ("Conselheiro"). O Fornecedor do Índice

determina as ponderações relativas dos títulos no Índice Subjacente e publica informações sobre o valor de mercado do Índice Subjacente.

O Consultor usa uma abordagem "passiva" ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente tinha exposição significativa ao setor de serviços públicos.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Grande Capitalização:** As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco das Empresas de Pequena Capitalização:** Em comparação com as empresas de média e grande capitalização, as empresas de pequena capitalização podem ser menos estáveis e mais suscetíveis a desenvolvimentos adversos, e seus títulos podem ser mais voláteis e menos líquidos.

**Risco das Empresas de Microcapitalização:** Os preços das ações de empresas de microcapitalização são significativamente mais voláteis e mais vulneráveis a desenvolvimentos econômicos e de negócios adversos do que os de empresas maiores, e seus ganhos e receitas tendem a ser menos previsíveis (e algumas empresas podem sofrer perdas significativas). As ações de microcapitalização também podem ser negociadas com pouca liquidez, tornando difícil para o Fundo comprá-las e vendê-las.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos relacionados ao investimento no setor de serviços públicos:** As empresas do setor de serviços públicos podem ser adversamente afetadas por mudanças nas taxas de câmbio, concorrência doméstica e internacional e regulamentações governamentais sobre tarifas cobradas de clientes. A privatização e a desregulamentação do setor de serviços públicos podem sujeitar as empresas a uma maior concorrência e perdas de lucratividade. As empresas do setor de serviços públicos podem ter dificuldade em obter um retorno adequado sobre o capital investido, levantar capital ou financiar grandes programas de construção durante períodos de inflação ou mercados de capitais instáveis. Além disso, as empresas do setor de serviços públicos podem ser adversamente afetadas devido ao aumento nos custos de combustível e operação e os custos de conformidade com os regulamentos.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se o euro se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investir em mercados desenvolvidos:** O investimento do Fundo em um emissor de um país desenvolvido pode sujeitar o Fundo a riscos regulatórios, políticos, cambiais, de segurança, econômicos e outros associados a países desenvolvidos. Os países desenvolvidos tendem a representar uma parcela significativa da economia global e geralmente têm experimentado um crescimento econômico mais lento do que alguns países menos desenvolvidos. Certos países desenvolvidos experimentaram preocupações de segurança, como terrorismo e relações internacionais tensas. Incidentes envolvendo a segurança de um país ou região podem causar incerteza em seus mercados e podem afetar negativamente sua economia e os investimentos do Fundo. Além disso, os países desenvolvidos podem ser impactados por mudanças nas condições econômicas de certos parceiros comerciais importantes, encargos regulatórios, encargos de dívida e preço ou disponibilidade de certas commodities.

**Risco de Investir em Portugal:** Os investimentos estão concentrados em empresas em Portugal. A economia portuguesa é composta por vários setores, mas está fortemente dependente do setor dos serviços. A diminuição da demanda por

produtos e serviços portugueses ou mudanças nas regulamentações governamentais sobre o comércio podem ter um efeito adverso significativo na economia de Portugal. A avaliação de crédito a longo prazo não é favorável para Portugal, persistindo graves problemas de finanças públicas e níveis excessivos de endividamento. Movimentos separatistas, como o movimento catalão em Espanha e o movimento de independência na Escócia, podem ter um efeito adverso na economia portuguesa.

**Risco de investir na Espanha:** Os investimentos em emissores espanhóis podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos da Espanha. Entre outras coisas, a economia da Espanha tem sido caracterizada por um crescimento lento nos últimos anos devido a fatores como baixas vendas de moradias e declínio na construção e crises de crédito internacional. As tensões políticas e os conflitos sociais aumentaram recentemente como resultado de um referendo da Catalunha pela independência da Espanha. O movimento separatista pode ter um impacto negativo na economia espanhola e um efeito desestabilizador no país. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. A exposição econômica da Espanha a setores específicos, como o turismo, pode tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, mas não se limitando a, pandemias como a COVID-19.

**Risco de investimento na China:** A exposição do investimento à China que submete o Fundo a riscos específicos da China.

#### Risco Econômico, Político e Social

A China pode estar sujeita a graus consideráveis de instabilidade econômica, política e social. Preocupações com o aumento dos níveis de endividamento do governo e das famílias podem afetar a estabilidade da economia chinesa. A China é um mercado emergente e demonstra uma volatilidade significativamente maior de tempos em tempos em comparação com os mercados desenvolvidos. Nas últimas décadas, o governo chinês realizou reformas nas práticas econômicas e de mercado, incluindo reformas recentes para liberalizar seus mercados de capitais e expandir a esfera de propriedade privada das propriedades na China. No entanto, os mercados chineses geralmente continuam a experimentar ineficiência, volatilidade e anomalias de preços resultantes da influência governamental, falta de informações publicamente disponíveis e/ou instabilidade política e social. As empresas chinesas também estão sujeitas ao risco de que as autoridades chinesas possam intervir em suas operações e estrutura. Agitação social interna ou confrontos com outros países vizinhos, incluindo conflitos militares em resposta a tais eventos, também podem atrapalhar o desenvolvimento econômico na China e resultar em um maior risco de flutuações da moeda, conversibilidade da moeda, flutuações das taxas de juros e taxas mais altas de inflação.

A China passou por grandes crises sanitárias. Essas crises sanitárias incluem, mas não se limitam à disseminação rápida e pandêmica de novos vírus comumente conhecidos como SARS, MERS e COVID-19 (Coronavírus). Tais crises sanitárias podem exacerbar os riscos políticos, sociais e econômicos mencionados anteriormente.

O crescimento das exportações continua a ser um dos principais impulsionadores do rápido crescimento econômico da China. As tensões comerciais elevadas entre a China e seus parceiros comerciais, incluindo a imposição de tarifas dos EUA sobre certos produtos chineses e o aumento da pressão internacional relacionada à política comercial chinesa e transferências forçadas de tecnologia e proteções de propriedade intelectual, podem ter um impacto substancial na economia chinesa. Redução de gastos com produtos e serviços chineses, instituição de tarifas adicionais ou outras barreiras comerciais (inclusive como resultado de tensões comerciais aumentadas entre a China e os EUA ou em resposta a atividade cibernética chinesa real ou alegada) ou uma desaceleração em qualquer uma das economias dos principais parceiros comerciais da China pode ter um impacto adverso na economia chinesa. A continuação ou agravamento do atual clima político entre a China e os EUA pode resultar na contemplação ou imposição de restrições regulatórias adicionais nos EUA ou na China que podem afetar a capacidade do Fundo de investir em determinadas empresas.

#### Risco de segurança

A China passou por preocupações de segurança, como terrorismo e relações internacionais tensas. Além disso, a China é acusada de ter participado de ataques cibernéticos patrocinados pelo Estado contra empresas estrangeiras e governos estrangeiros. As respostas reais e ameaçadas a tal atividade, incluindo restrições de compra, sanções, tarifas ou ataques cibernéticos ao governo chinês ou empresas chinesas, podem afetar a economia da China e os emissores chineses de títulos nos quais o Fundo investe. Incidentes envolvendo a segurança da China ou da região, incluindo o contágio de vírus ou doenças infecciosas, podem causar incerteza nos mercados chineses e afetar negativamente a economia chinesa e os investimentos do Fundo.

#### Controle e Regulamentação Pesados do Governo

As empresas chinesas, incluindo as empresas chinesas listadas nas bolsas dos EUA, não estão sujeitas ao mesmo grau de requisitos regulamentares, normas contábilísticas ou supervisão do auditor que as empresas dos países mais desenvolvidos e, como resultado, as informações sobre os títulos chineses em que o Fundo investe podem ser menos confiáveis ou completos. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para

investigações ou litígios contra empresas chinesas e os acionistas podem ter recursos legais limitados. Os investimentos na China podem estar sujeitos a perdas por expropriação ou nacionalização de bens e propriedades ou imposição de restrições a investimentos estrangeiros e repatriação de capital.

#### Risco Fiscal

A China implementou uma série de reformas tributárias nos últimos anos e pode alterar ou revisar suas leis e/ou procedimentos tributários existentes no futuro, possivelmente com efeito retroativo. Alterações na legislação fiscal chinesa aplicável podem reduzir os lucros após impostos do Fundo, direta ou indiretamente, inclusive reduzindo os lucros após impostos de empresas na China nas quais o Fundo investe. Incertezas nas regras fiscais chinesas podem resultar em obrigações fiscais inesperadas para o Fundo. Caso a legislação limite a capacidade dos investidores dos EUA de investir em empresas chinesas específicas por meio de ações A ou outras listagens de classes de ações que fazem parte das participações subjacentes, essas ações podem ser excluídas das participações do Fundo.

#### Considerações de risco especial de investir na China – Investimentos em Entidades de Participação Variável

Para fins de levantamento de capital no exterior em bolsas fora da China, inclusive nas bolsas dos EUA, muitas empresas operacionais com sede na China são estruturadas como Entidades de Participação Variável (“VIEs”). Nessa estrutura, a empresa operacional com sede na China é a VIE e estabelece uma empresa de fachada em uma jurisdição estrangeira, como as Ilhas Cayman. A empresa de fachada é listada em uma bolsa de valores e celebra acordos contratuais com a VIE. Essa estrutura permite que empresas chinesas nas quais o governo chinês restringe a propriedade estrangeira levantem capital de investidores estrangeiros. Embora a empresa de fachada não tenha participação acionária da VIE, esses acordos contratuais permitem que a empresa de fachada consolide as demonstrações financeiras da VIE com as suas próprias para fins contábeis e forneça exposição econômica ao desempenho da empresa operacional chinesa subjacente. Portanto, um investidor na empresa de fachada listada, como o Fundo, terá exposição à empresa operacional com sede na China apenas por meio de acordos contratuais e não possui participação na empresa operacional com sede na China. Além disso, como a empresa de fachada possui apenas direitos específicos previstos nesses contratos de serviço com a VIE, suas habilidades para controlar as atividades na empresa operacional chinesa são limitadas e a empresa operacional pode se envolver em atividades que impactam negativamente o valor do investimento.

Embora a estrutura das VIE’s tenha sido amplamente adotada, não é formalmente reconhecida pela lei chinesa e, portanto, existe o risco de o governo chinês proibir a existência de tais estruturas ou impactar negativamente os acordos contratuais da VIE com a empresa de fachada listada, tornando-os inválidos. Se esses contratos forem considerados inexecutáveis sob a lei chinesa, os investidores da empresa de fachada listada, como o Fundo, poderão sofrer perdas significativas com pouco ou nenhum recurso disponível. Se o governo chinês determinar que os acordos que estabelecem as estruturas das VIE’s não estão em conformidade com as leis e regulamentos chineses, incluindo aqueles relacionados a restrições à propriedade estrangeira, ele poderá sujeitar um emissor com sede na China a penalidades, revogação de licenças comerciais e operacionais ou confisco de participação acionária. Além disso, o controle da empresa de fachada listada sobre uma VIE também pode ser prejudicado se uma pessoa física que detenha a participação acionária na VIE violar os termos do contrato, estiver sujeita a processos judiciais ou se quaisquer instrumentos físicos para autenticar documentação, como carimbos e selos, são usados sem a autorização do emissor com sede na China para celebrar acordos contratuais na China. Carimbos e selos, que são carimbos gravados usados para assinar documentos, representam um compromisso juridicamente vinculativo da empresa. Além disso, qualquer ação regulatória futura pode proibir a capacidade da empresa de fachada de receber os benefícios econômicos da empresa operacional com sede na China, o que pode causar uma perda significativa no valor do investimento do Fundo na empresa de fachada listada. Por exemplo, em 2021, o governo chinês proibiu o uso da estrutura VIE para investimento em empresas de reforço escolar. Não há garantia de que o governo chinês não imponha restrições semelhantes a outras indústrias.

**Risco da Dívida do Governo:** Portugal tem atualmente altos níveis de dívida e gastos públicos. Altos níveis de dívida e gastos públicos podem sufocar o crescimento econômico, contribuir para períodos prolongados de recessão ou rebaixar a classificação da dívida soberana de um país, o que pode afetar negativamente os investimentos do Fundo.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa (“ETFs”).

**Risco de Universo Investível das Empresas:** O universo investível de empresas nas quais o Fundo pode investir pode ser limitado. Se uma empresa deixar de cumprir os critérios do Fornecedor do Índice para inclusão no Índice Subjacente, o Fundo poderá ter de reduzir ou eliminar as suas participações nessa empresa. A redução ou eliminação das participações do Fundo na empresa pode ter um impacto adverso na liquidez das participações gerais da carteira do Fundo e no desempenho do Fundo.

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acumulação ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** O Fundo investe na economia portuguesa, que depende fortemente da negociação com os principais parceiros. Qualquer redução nesta negociação, inclusive como resultado de condições econômicas adversas na economia de um parceiro comercial, pode causar um impacto adverso na economia portuguesa. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Asiático, Risco Econômico Europeu e Risco Econômico da América do Norte.**

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Risco de empréstimo de títulos:** O empréstimo de títulos envolve um risco de perda porque o mutuário pode não devolver os títulos em tempo hábil ou não devolver os títulos. Caso o Fundo não consiga recuperar os títulos emprestados, poderá vender a garantia e adquirir um título de substituição no mercado. O empréstimo de títulos implica um risco de perda para o Fundo se e na medida em que o valor de mercado dos títulos emprestados aumenta e a garantia não aumenta em conformidade. Além disso, o Fundo suportará qualquer perda no investimento de garantias em dinheiro que receber. Esses eventos também podem desencadear consequências fiscais adversas para o Fundo. Uma vez que os títulos emprestados podem não ser votados pelo Fundo, existe o risco de o Fundo não conseguir recolher os títulos a tempo suficiente para votar em questões relevantes de procuração.

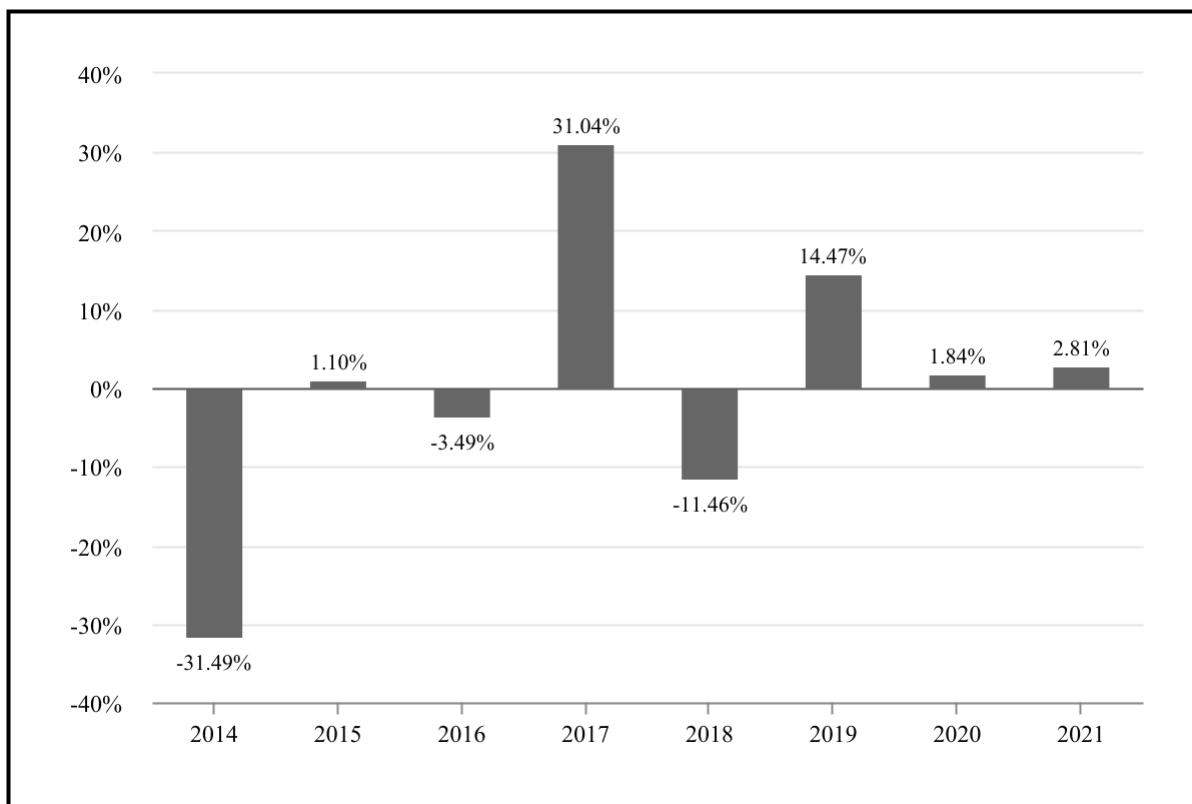
**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

### INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. Em 6 de dezembro de 2016, o nome do Fundo mudou de Global X FTSE Portugal 20 ETF para Global X MSCI Portugal ETF para refletir uma mudança no Fornecedor do Índice do Fundo de FTSE International Limited para MSCI, Inc. e uma mudança no índice subjacente do Fundo de FTSE Portugal 20 Index para MSCI All Portugal Plus 25/50 Index. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

**Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)**



**Melhor trimestre:** 31/12/2020 23,22%\*  
**Pior trimestre:** 31/03/2020 -25,38%\*



## Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Cinco anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022	Desde o início (12/11/2013)
<b>Global X MSCI Portugal ETF:</b>			
· Retorno antes dos impostos	2,81%*	6,81%*	-0,42%*
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	2,41%*	6,26%*	-0,92%*
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	2,65%*	5,59%*	-0,13%*
<b>Hybrid MSCI All Portugal Plus 25/50 Index (líquido)<sup>2</sup></b>			
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	2,88%*	6,84%*	-0,32%*
<b>MSCI EAFE Index (líquido)</b>			
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	11,26%*	9,55%*	5,57%*

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2018. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.

## Global X MSCI Colombia ETF

Denominação abreviada do título: GXG Bolsa de Valores: NYSE Arca

### OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI Colombia ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI All Colombia Select 25/50 Index (o "Índice Subjacente").

### TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,61%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,00%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,61%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

Um ano	Três anos	Cinco anos	Dez anos
US\$ 62	US\$ 195	US\$ 340	US\$ 762

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 16,08% do valor médio de sua carteira.

### PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI All Colombia Select 25/50 Index (o "Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. O Fundo também investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos de empresas que estão economicamente vinculadas à Colômbia. As políticas de investimento de 80% do Fundo não são fundamentais e exigem 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possam ser alteradas. O Fundo pode emprestar títulos que representem até um terço do valor dos ativos totais do Fundo (incluindo o valor da garantia recebida).

O Índice Subjacente é projetado para representar o desempenho do amplo universo de ações da Colômbia, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI"), o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O amplo universo de ações da Colômbia inclui títulos classificados na Colômbia de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Market Index, juntamente com empresas com sede ou listadas na Colômbia e que realizam a maioria de suas operações na Colômbia. O Índice Subjacente também aplica limites mínimos de liquidez como critério para inclusão de empresas. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Índice Subjacente é patrocinado pelo Fornecedor do Índice, que é uma organização independente e não afiliada ao Fundo e à Global X Management Company LLC, o consultor de investimentos do Fundo ("Conselheiro"). O Fornecedor do Índice

determina as ponderações relativas dos títulos no Índice Subjacente e publica informações sobre o valor de mercado do Índice Subjacente.

O Consultor usa uma abordagem "passiva" ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado no setor bancário e tinha exposição significativa ao setor financeiro.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco das Empresas de Pequena Capitalização:** Em comparação com as empresas de média e grande capitalização, as empresas de pequena capitalização podem ser menos estáveis e mais suscetíveis a desenvolvimentos adversos, e seus títulos podem ser mais voláteis e menos líquidos.

**Risco de transação em dinheiro:** Ao contrário da maioria dos fundos negociados em bolsa ("ETFs"), o Fundo pretende efetuar uma parte significativa das criações e resgates em dinheiro, em vez de títulos em espécie. Como resultado, um investimento no Fundo pode ser menos eficiente em termos fiscais do que um investimento em um ETF mais convencional. Além disso, as transações em dinheiro podem ter que ser realizadas ao longo de vários dias se o mercado de valores mobiliários for relativamente

ilíquido e puder envolver taxas de corretagem e impostos consideráveis. Esses fatores podem resultar em spreads mais amplos entre a oferta e os preços oferecidos das Ações do Fundo do que para ETFs mais convencionais.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentrar em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos relacionados ao investimento no setor bancário:** O desempenho das ações no setor bancário pode ser afetado por extensa regulamentação governamental que pode limitar tanto os montantes e tipos de empréstimos e outros compromissos financeiros que eles podem fazer quanto as taxas de juros e taxas que podem cobrar e o montante de capital que devem manter. A lucratividade depende em grande parte da disponibilidade e do custo dos fundos de capital e pode flutuar significativamente quando as taxas de juros mudam. As perdas de crédito decorrentes de dificuldades financeiras dos mutuários podem impactar negativamente as empresas bancárias. Os bancos também podem estar sujeitos a uma forte concorrência de preços. A concorrência é alta entre as empresas bancárias e a falha em manter ou aumentar a participação de mercado pode resultar em perda de valor de mercado. O impacto das mudanças nos requisitos de capital e regulamentação recente ou futura de qualquer empresa bancária individual, ou do setor financeiro como um todo, não pode ser previsto. Nos últimos anos, os ataques cibernéticos e as avarias e falhas tecnológicas tornaram-se cada vez mais frequentes neste setor e têm causado perdas significativas às empresas deste setor, podendo impactar negativamente o Fundo.

**Riscos Relacionados ao Investimento no Setor Financeiro:** O desempenho das empresas do setor financeiro pode ser afetado negativamente por muitos fatores, incluindo, entre outros, regulamentações governamentais, condições econômicas, rebaixamentos de classificação de crédito, mudanças nas taxas de juros e diminuição da liquidez nos mercados de crédito. Este setor sofreu perdas significativas no passado, e o impacto de requisitos de capital mais rigorosos e da regulamentação atual ou futura em qualquer empresa financeira individual ou no setor como um todo não pode ser previsto. Nos últimos anos, os ataques cibernéticos e as avarias e falhas tecnológicas tornaram-se cada vez mais frequentes neste setor e têm causado perdas significativas às empresas deste setor, podendo impactar negativamente o Fundo.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se a moeda da Colômbia se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um

impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investir no Chile:** Os investimentos em emissores chilenos envolvem riscos específicos ao Chile, incluindo riscos legais, regulatórios, políticos, cambiais, ambientais e econômicos. Entre outras coisas, a economia chilena é fortemente dependente da exportação de certas commodities.

**Risco de investir na Colômbia:** O investimento em emissores colombianos e empresas com operações significativas na Colômbia envolve riscos específicos da Colômbia, incluindo riscos legais, regulatórios, políticos e econômicos. A economia colombiana cresceu de forma constante durante os últimos anos, mas não há garantia de que o crescimento econômico continuará. A economia colombiana depende fortemente das exportações de petróleo, carvão e outras commodities, tornando-a vulnerável aos preços das commodities. Conflitos armados e terrorismo relacionados à guerra civil recentemente encerrada na Colômbia e ao tráfico de drogas em andamento podem impactar a economia. Da mesma forma, há riscos de efeitos secundários associados à crise política e humanitária em curso na vizinha Venezuela, que podem afetar negativamente a estabilidade social, política e econômica na Colômbia.

**Risco de investir em mercados emergentes:** A partir da data deste Prospecto, a Colômbia é um país de mercado emergente. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco de Universo Investível das Empresas:** O universo investível de empresas nas quais o Fundo pode investir pode ser limitado. Se uma empresa deixar de cumprir os critérios do Fornecedor do Índice para inclusão no Índice Subjacente, o Fundo poderá ter de reduzir ou eliminar as suas participações nessa empresa. A redução ou eliminação das participações do Fundo na empresa pode ter um impacto adverso na liquidez das participações gerais da carteira do Fundo e no desempenho do Fundo.

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação

elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acumulação ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** O Fundo investe na economia colombiana, que depende fortemente da negociação com os principais parceiros. Qualquer redução nesta negociação, inclusive como resultado de condições econômicas adversas na economia de um parceiro comercial, pode causar um impacto adverso na economia em que o Fundo investe. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Asiático**, **Risco Econômico Europeu**, **Risco Econômico da América Latina** e **Risco Econômico da América do Norte**.

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Risco de empréstimo de títulos:** O empréstimo de títulos envolve um risco de perda porque o mutuário pode não devolver os títulos em tempo hábil ou não devolver os títulos. Caso o Fundo não consiga recuperar os títulos emprestados, poderá vender a garantia e adquirir um título de substituição no mercado. O empréstimo de títulos implica um risco de perda para o Fundo se e na medida em que o valor de mercado dos títulos emprestados aumenta e a garantia não aumenta em conformidade. Além disso, o Fundo suportará qualquer perda no investimento de garantias em dinheiro que receber. Esses eventos também podem desencadear consequências fiscais adversas para o Fundo. Uma vez que os títulos emprestados podem não ser votados pelo Fundo, existe o risco de o Fundo não conseguir recolher os títulos a tempo suficiente para votar em questões relevantes de procuração.

**Risco de segurança:** A Colômbia experimentou preocupações de segurança. Incidentes envolvendo a segurança de um país ou região podem causar incerteza nos mercados colombianos e podem afetar negativamente a economia colombiana e os investimentos do Fundo.

**Risco Estrutural:** Os países nos quais o Fundo investe podem estar sujeitos a graus consideráveis de instabilidade econômica, política e social.

**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

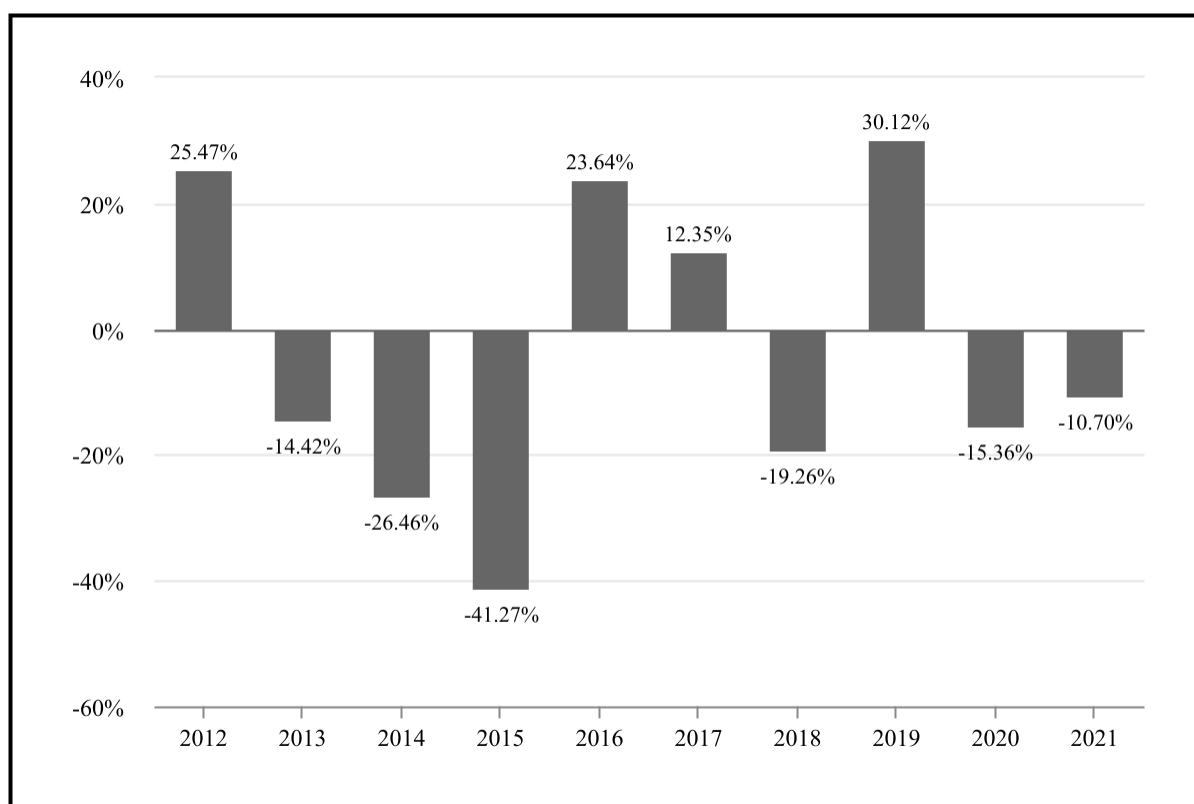
**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

## INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO



O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. Na ausência de quaisquer isenções de taxas aplicáveis e/ou limitações de despesas, o desempenho teria sido menor. Em 15 de julho de 2014, o nome do Fundo mudou de Global X FTSE Colombia 20 ETF para Global X MSCI Colombia ETF para refletir uma mudança no Fornecedor do Índice do Fundo de FTSE International Limited para MSCI, Inc. e uma mudança no índice subjacente do Fundo de FTSE Colombia 20 Index para MSCI All Colombia Capped Index. Em 31 de agosto de 2016, o índice subjacente do Fundo mudou de MSCI All Colombia Capped Index para MSCI All Colombia Select 25/50 Index. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

### Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)



**Melhor trimestre:** 31/12/2020 38,90%\*  
**Pior trimestre:** 31/03/2020 -46,32%\*

### Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Cinco anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022	Dez anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022
<b>Global X MSCI Colombia ETF:</b>			
· Retorno antes dos impostos	-10,70%*	-2,26%*	-6,48%*
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	-11,29%*	-3,08%*	-7,19%*
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	-6,11%*	-1,84%*	-4,53%*
<b>Hybrid MSCI All Colombia Select 25/50 Index (líquido)<sup>2</sup></b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de impostos sobre ganhos de capital.)			
	-10,26%*	-1,75%*	-5,80%*
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de impostos sobre ganhos de capital.)			
	-2,54%*	9,87%*	5,49%*

<sup>1</sup> *As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).*

## **GESTÃO DE FUNDOS**

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2018. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## **COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO**

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## **INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS**

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## **PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS**

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.

# Global X MSCI Argentina ETF

Denominação abreviada do título: ARGT Bolsa de Valores: NYSE Arca

## OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI Argentina ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI All Argentina 25/50 Index ("Índice Subjacente").

## TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,59%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,00%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,59%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

Um ano	Três anos	Cinco anos	Dez anos
US\$ 60	US\$ 189	US\$ 329	US\$ 738

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 31,35% do valor médio de sua carteira.

## PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI All Argentina 25/50 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. O Fundo também investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos de empresas que estão economicamente vinculadas à Argentina. As políticas de investimento de 80% do Fundo não são fundamentais e exigem 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possam ser alteradas. O Fundo pode emprestar títulos que representem até um terço do valor dos ativos totais do Fundo (incluindo o valor da garantia recebida).

O Índice Subjacente foi concebido para representar o desempenho do universo amplo de ações da Argentina, incluindo um número mínimo de constituintes, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI"), o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O amplo universo de ações da Argentina inclui títulos classificados na Argentina de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Market Index, juntamente com empresas com sede ou listadas na Argentina e que realizam a maioria de suas operações na Argentina. O Índice Subjacente visa um mínimo de 25 títulos e 20 emissores em construção. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Índice Subjacente é patrocinado pelo Fornecedor do Índice, que é uma organização independente e não afiliada ao Fundo e à Global X Management Company LLC, o consultor de investimentos do Fundo ("Conselheiro"). O Fornecedor do Índice

determina as ponderações relativas dos títulos no Índice Subjacente e publica informações sobre o valor de mercado do Índice Subjacente.

O Consultor usa uma abordagem "passiva" ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente tinha exposição significativa ao setor de consumo discricionário.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido (“NAV”) do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais (“SAI”). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Incerteza do Tratamento Tributário argentino de ADRs:** A venda, troca ou outra transferência de ações argentinas e outros títulos pode estar sujeita a um imposto sobre ganho de capital à alíquota de 15% para certos não residentes, incluindo o Fundo. A aplicação e o método de cobrança desse imposto permanecem obscuros em alguns aspectos, inclusive com relação à venda ou outra alienação ou recebimento de dividendos de ADRs e GDRs argentinos. Tais leis tributárias continuam sujeitas a mais regulamentação e interpretação, o que pode afetar adversamente o tratamento tributário dos investimentos do Fundo em ADRs argentinos.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco das Empresas de Pequena Capitalização:** Em comparação com as empresas de média e grande capitalização, as empresas de pequena capitalização podem ser menos estáveis e mais suscetíveis a desenvolvimentos adversos, e seus títulos podem ser mais voláteis e menos líquidos.

**Risco das Empresas de Microcapitalização:** Os preços das ações de empresas de microcapitalização são significativamente mais voláteis e mais vulneráveis a desenvolvimentos econômicos e de negócios adversos do que os de empresas maiores, e seus ganhos e receitas tendem a ser menos previsíveis (e algumas empresas podem sofrer perdas significativas). As ações de microcapitalização também podem ser negociadas com pouca liquidez, tornando difícil para o Fundo comprá-las e vendê-las.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos relacionados ao investimento no setor discricionário do consumidor:** O setor de consumo discricionário pode ser afetado por mudanças nas economias doméstica e internacional, taxas de câmbio e juros, concorrência, renda disponível e preferências dos consumidores, tendências sociais e campanhas de marketing.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se a moeda da Argentina se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investir na Argentina:** A Argentina experimentou altas taxas de juros, volatilidade econômica, inflação severa, desvalorizações drásticas da moeda, instabilidade política e altas taxas de desemprego. A economia é fortemente dependente de exportações e commodities, tornando a economia suscetível a flutuações nos mercados de commodities e sensível às suas relações com os principais parceiros comerciais. A inadimplência da Argentina em sua dívida em 2001 e sua nacionalização de previdência privada em 2008 continuam a afetar a confiança dos investidores na Argentina, o que pode afetar negativamente os retornos do Fundo. Outras inadimplências e ações relacionadas da Argentina podem continuar a afetar a confiança dos investidores na Argentina, o que pode limitar a capacidade do governo de tomar empréstimos no futuro. A Argentina privatizou certas indústrias, que podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir no Brasil:** O investimento em emissores brasileiros envolve riscos específicos ao Brasil, incluindo riscos legais, regulatórios, políticos e econômicos. A economia brasileira tem sido historicamente exposta a altas taxas de inflação, dívida, corrupção e violência, cada uma das quais pode reduzir e/ou impedir o crescimento econômico.

**Risco de investir no Chile:** Os investimentos em emissores chilenos envolvem riscos específicos ao Chile, incluindo riscos legais, regulatórios, políticos, cambiais, ambientais e econômicos. Entre outras coisas, a economia chilena é fortemente dependente da exportação de certas commodities.

**Risco de investir em mercados emergentes:** A partir da data deste Prospecto, a Argentina é um país de mercado emergente. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir em mercados de fronteira e autônomos:** Até junho de 2019, a Argentina era classificada como país de mercado de fronteira e, na data deste Prospecto, o Fornecedor do Índice iniciou uma consulta sobre a reclassificação da Argentina como país de mercado de fronteira. Os mercados de fronteira são aqueles mercados emergentes considerados entre os menores, menos maduros e menos líquidos e, como resultado, podem ter maior probabilidade de sofrer inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados emergentes mais desenvolvidos e tradicionais. Os investimentos em mercados de fronteira podem estar sujeitos a um maior risco de perda do que os investimentos em mercados emergentes mais desenvolvidos e tradicionais. Os mercados de fronteira geralmente têm menos uniformidade nos requisitos contábeis e de relatórios, avaliações de títulos não confiáveis e maior risco associado à custódia de títulos. Os riscos econômicos, políticos, de liquidez e cambiais podem ser mais pronunciados em relação a investimentos em mercados de fronteira do que em mercados emergentes. Os países de mercados de fronteira geralmente têm economias menores ou mercados de capitais menos desenvolvidos do que os mercados emergentes tradicionais e, como resultado, os riscos de investir em países de mercados emergentes são ampliados nos países de fronteira. As economias dos países de fronteira estão menos correlacionadas aos ciclos econômicos globais do que as de seus pares mais desenvolvidos e seus mercados têm baixos volumes de negociação e potencial para extrema volatilidade e iliquidez de preços. A exposição das economias de mercado de fronteira a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Esses fatores tornam o investimento em países de fronteira significativamente mais arriscado do que em outros países e qualquer um deles pode fazer com que o preço das Ações do Fundo diminua.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco de Universo Investível das Empresas:** O universo investível de empresas nas quais o Fundo pode investir pode ser limitado. Se uma empresa deixar de cumprir os critérios do Fornecedor do Índice para inclusão no Índice Subjacente, o Fundo poderá ter de reduzir ou eliminar as suas participações nessa empresa. A redução ou eliminação das participações do Fundo na empresa pode ter um impacto adverso na liquidez das participações gerais da carteira do Fundo e no desempenho do Fundo.

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, retenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acúmulo ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser

aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** O Fundo investe na economia argentina, que depende fortemente da negociação com os principais parceiros. Qualquer redução nesta negociação, inclusive como resultado de condições econômicas adversas na economia de um parceiro comercial, pode causar um impacto adverso na economia argentina em que o Fundo investe. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Asiático, Risco Econômico Europeu, Risco Econômico da América Latina e Risco Econômico da América do Norte.**

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Risco de empréstimo de títulos:** O empréstimo de títulos envolve um risco de perda porque o mutuário pode não devolver os títulos em tempo hábil ou não devolver os títulos. Caso o Fundo não consiga recuperar os títulos emprestados, poderá vender a garantia e adquirir um título de substituição no mercado. O empréstimo de títulos implica um risco de perda para o Fundo se e na medida em que o valor de mercado dos títulos emprestados aumenta e a garantia não aumenta em conformidade. Além disso, o Fundo suportará qualquer perda no investimento de garantias em dinheiro que receber. Esses eventos também podem desencadear consequências fiscais adversas para o Fundo. Uma vez que os títulos emprestados podem não ser votados pelo Fundo, existe o risco de o Fundo não conseguir recolher os títulos a tempo suficiente para votar em questões relevantes de procuração.

**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

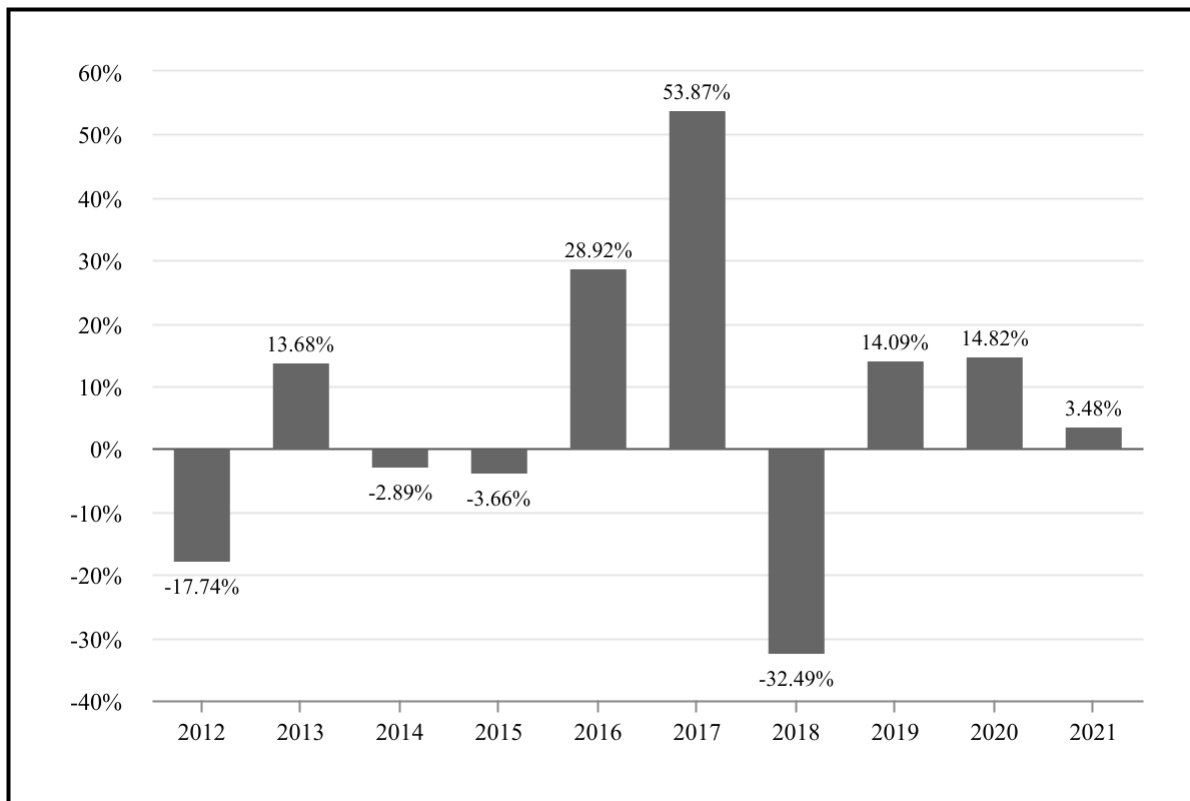
**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.



## INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. Em 15 de agosto de 2014, o nome do Fundo mudou de Global X FTSE Argentina 20 ETF para Global X MSCI Argentina ETF para refletir uma mudança no Fornecedor do Índice do Fundo de FTSE International Limited para MSCI, Inc. e uma mudança no Índice Subjacente do Fundo de FTSE Argentina 20 Index para MSCI All Argentina 25/50 Index. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

### Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)



**Melhor trimestre:** 30/06/2020 45,14%\*  
**Pior trimestre:** 31/03/2020 -38,17%\*

## Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Cinco anos, encerrado em 31 de dezembro de	Dez anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022
<b>Global X MSCI Argentina ETF:</b>			
· Retorno antes dos impostos	3,48%*	7,09%*	4,73%*
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	3,14%*	6,85%*	4,56%*
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	2,11%*	5,52%*	3,74%*
<b>Hybrid MSCI All Argentina 25/50 Index (líquido)<sup>2</sup></b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)			
	4,05%*	7,03%*	5,31%*
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)			
	-2,54%*	9,87%*	5,49%*

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

<sup>2</sup> O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do FTSE Argentina 20 Index até 14 de agosto de 2014 e o MSCI All Argentina 25/50 Index após isso.

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2018. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.

## Global X MSCI Pakistan ETF

Denominação abreviada do título: PAK Bolsa de Valores: NYSE Arca

### OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI Pakistan ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI All Pakistan Select 25/50 Index ("Índice Subjacente").

### TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,68%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,08%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,76%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

Um ano	Três anos	Cinco anos	Dez anos
US\$ 78	US\$ 243	US\$ 422	US\$ 942

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 41,83% do valor médio de sua carteira.

### PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI All Pakistan Select 25/50 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. O Fundo também investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos de empresas que estão economicamente vinculadas ao Paquistão. As políticas de investimento de 80% do Fundo não são fundamentais e exigem 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possam ser alteradas.

O Índice Subjacente foi concebido para representar o desempenho do universo amplo de ações do Paquistão, incluindo um número mínimo de constituintes, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI"), o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O amplo universo de ações do Paquistão inclui títulos classificados no Paquistão de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Market Index, juntamente com empresas com sede ou listadas no Paquistão e que realizam a maioria de suas operações no Paquistão. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Índice Subjacente é patrocinado pelo Fornecedor do Índice, que é uma organização independente e não afiliada ao Fundo e à Global X Management Company LLC, o consultor de investimentos do Fundo ("Conselheiro"). O Fornecedor do Índice determina as ponderações relativas dos títulos no Índice Subjacente e publica informações sobre o valor de mercado do Índice Subjacente.

O Consultor usa uma abordagem "passiva" ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado no setor bancário e tinha exposição significativa aos setores financeiro e de materiais.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco das Empresas de Pequena Capitalização:** Em comparação com as empresas de média e grande capitalização, as empresas de pequena capitalização podem ser menos estáveis e mais suscetíveis a desenvolvimentos adversos, e seus títulos podem ser mais voláteis e menos líquidos.

**Risco das Empresas de Microcapitalização:** Os preços das ações de empresas de microcapitalização são significativamente mais voláteis e mais vulneráveis a desenvolvimentos econômicos e de negócios adversos do que os de empresas maiores, e seus ganhos e receitas tendem a ser menos previsíveis (e algumas empresas podem sofrer perdas significativas). As ações de microcapitalização também podem ser negociadas com pouca liquidez, tornando difícil para o Fundo comprá-las e vendê-las.

**Risco de transação em dinheiro:** Ao contrário da maioria dos fundos negociados em bolsa ("ETFs"), o Fundo pretende efetuar uma parte significativa das criações e resgates em dinheiro, em vez de títulos em espécie. Como resultado, um investimento no Fundo pode ser menos eficiente em termos fiscais do que um investimento em um ETF mais convencional. Além disso, as transações em dinheiro podem ter que ser realizadas ao longo de vários dias se o mercado de valores mobiliários for relativamente ilíquido e puder envolver taxas de corretagem e impostos consideráveis. Esses fatores podem resultar em spreads mais amplos entre a oferta e os preços oferecidos das Ações do Fundo do que para ETFs mais convencionais.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentrar em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos relacionados ao investimento no setor bancário:** O desempenho das ações no setor bancário pode ser afetado por extensa regulamentação governamental que pode limitar tanto os montantes e tipos de empréstimos e outros compromissos financeiros que eles podem fazer quanto as taxas de juros e taxas que podem cobrar e o montante de capital que devem manter. A lucratividade depende em grande parte da disponibilidade e do custo dos fundos de capital e pode flutuar significativamente quando as taxas de juros mudam. As perdas de crédito decorrentes de dificuldades financeiras dos mutuários podem impactar negativamente as empresas bancárias. Os bancos também podem estar sujeitos a uma forte concorrência de preços. A concorrência é alta entre as empresas bancárias e a falha em manter ou aumentar a participação de mercado pode resultar em perda de valor de mercado. O impacto das mudanças nos requisitos de capital e regulamentação recente ou futura de qualquer empresa bancária individual, ou do setor financeiro como um todo, não pode ser previsto. Nos últimos anos, os ataques cibernéticos e as avarias e falhas tecnológicas tornaram-se cada vez mais frequentes neste setor e têm causado perdas significativas às empresas deste setor, podendo impactar negativamente o Fundo.

**Riscos Relacionados ao Investimento no Setor Financeiro:** O desempenho das empresas do setor financeiro pode ser afetado negativamente por muitos fatores, incluindo, entre outros, regulamentações governamentais, condições econômicas, rebaixamentos de classificação de crédito, mudanças nas taxas de juros e diminuição da liquidez nos mercados de crédito. Este setor sofreu perdas significativas no passado, e o impacto de requisitos de capital mais rigorosos e da regulamentação atual ou futura em qualquer empresa financeira individual ou no setor como um todo não pode ser previsto. Nos últimos anos, os ataques cibernéticos e as avarias e falhas tecnológicas tornaram-se cada vez mais frequentes neste setor e têm causado perdas significativas às empresas deste setor, podendo impactar negativamente o Fundo.

**Riscos relacionados ao investimento no setor de materiais:** As empresas do setor de materiais são afetadas pela volatilidade dos preços das commodities, taxas de câmbio, controles de importação e concorrência mundial. Às vezes, a produção mundial de materiais industriais excedeu a demanda, levando a baixos retornos de investimento ou perdas definitivas. Os emissores do setor de materiais correm o risco de esgotamento de recursos, progresso tecnológico, relações trabalhistas, regulamentações governamentais e reclamações por danos ambientais e responsabilidade pelo produto.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se a moeda do Paquistão se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo

fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, consequentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investir em mercados de fronteira e autônomos:** Os mercados de fronteira são aqueles mercados emergentes considerados entre os menores, menos maduros e menos líquidos e, como resultado, podem ter maior probabilidade de sofrer inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados emergentes mais desenvolvidos e tradicionais. Os investimentos em mercados de fronteira podem estar sujeitos a um maior risco de perda do que os investimentos em mercados emergentes mais desenvolvidos e tradicionais. Os mercados de fronteira geralmente têm menos uniformidade nos requisitos contábeis e de relatórios, avaliações de títulos não confiáveis e maior risco associado à custódia de títulos. Os riscos econômicos, políticos, de liquidez e cambiais podem ser mais pronunciados em relação a investimentos em mercados de fronteira do que em mercados emergentes. Os países de mercados de fronteira geralmente têm economias menores ou mercados de capitais menos desenvolvidos do que os mercados emergentes tradicionais e, como resultado, os riscos de investir em países de mercados emergentes são ampliados nos países de fronteira. As economias dos países de fronteira estão menos correlacionadas aos ciclos econômicos globais do que as de seus pares mais desenvolvidos e seus mercados têm baixos volumes de negociação e potencial para extrema volatilidade e iliquidez de preços. A exposição das economias de mercado de fronteira a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Esses fatores tornam o investimento em países de fronteira significativamente mais arriscado do que em outros países e qualquer um deles pode fazer com que o preço das Ações do Fundo diminua.

**Risco de investir no Paquistão:** A economia do Paquistão é fortemente dependente das exportações e sujeita a altas taxas de juros, volatilidade econômica, inflação, desvalorizações da moeda, altas taxas de desemprego e alto nível de dívida e gastos públicos. Existe também a possibilidade de nacionalização, expropriação ou tributação confiscatória, restrições do mercado de segurança, mudanças políticas, regulamentação governamental ou desenvolvimentos diplomáticos (incluindo guerra ou ataques terroristas), que podem afetar adversamente a economia do Paquistão ou o valor dos investimentos do Fundo. Como um mercado emergente, a economia do Paquistão é suscetível à instabilidade econômica, política e social; desenvolvimentos econômicos, políticos ou sociais imprevistos podem afetar o crescimento econômico. O Paquistão também está sujeito ao risco de desastres naturais. Além disso, a recente instabilidade política e os protestos no Oriente Médio causaram interrupções significativas em muitas indústrias. A agitação política e social contínua nessas áreas pode afetar negativamente o valor do seu investimento no Fundo. O Paquistão viu recentemente níveis elevados de conflitos étnicos e religiosos, bem como conflitos inter-regionais com a vizinha Índia sobre a região há muito disputada da Caxemira. Em alguns casos, esses conflitos resultaram em violência ou atos de terrorismo. A escalada desses conflitos teria um efeito adverso na economia do Paquistão.

**Risco da Dívida do Governo:** O Paquistão tem atualmente altos níveis de dívida e gastos públicos. Altos níveis de dívida e gastos públicos podem sufocar o crescimento econômico, contribuir para períodos prolongados de recessão ou rebaixar a classificação da dívida soberana de um país, o que pode afetar negativamente os investimentos do Fundo.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco de Universo Investível das Empresas:** O universo investível de empresas nas quais o Fundo pode investir pode ser limitado. Se uma empresa deixar de cumprir os critérios do Fornecedor do Índice para inclusão no Índice Subjacente, o Fundo poderá ter de reduzir ou eliminar as suas participações nessa empresa. A redução ou eliminação das participações do Fundo na empresa pode ter um impacto adverso na liquidez das participações gerais da carteira do Fundo e no desempenho do Fundo.

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, retenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acúmulo ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser



aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** As economias dos países de mercados emergentes geralmente dependem fortemente dos preços das commodities e do comércio internacional e, conseqüentemente, podem ser afetadas negativamente pelas economias de seus parceiros comerciais, barreiras comerciais, controles cambiais, ajustes administrados nos valores relativos da moeda e podem sofrer com cargas de dívida ou taxas de inflação extremas e voláteis. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Asiático, Risco Econômico Europeu, Risco Econômico do Oriente Médio, e Risco Econômico da América do Norte.**

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em conseqüências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

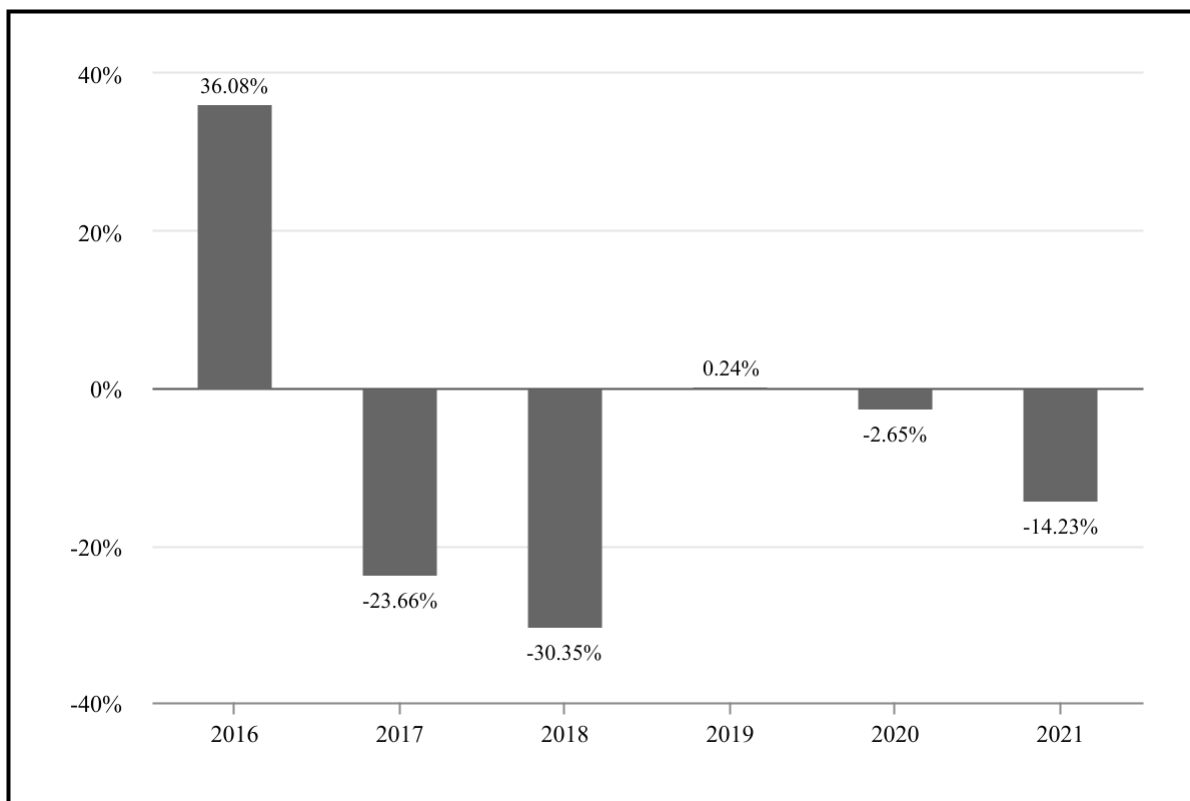
**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

## INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

### Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)



Melhor trimestre: 31/12/2019 27,28%\*

Pior trimestre: 31/03/2020 -35,29%\*

### Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Cinco anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022	Desde o início (22/04/2015)
<b>Global X MSCI Pakistan ETF:</b>			
· Retorno antes dos impostos	-14,23%*	-14,95%*	-8,94%*
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	-14,85%*	-15,60%*	-9,60%*
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	-6,35%*	-9,83%*	-5,69%*
<b>MSCI All Pakistan Select 25/50 Index (líquido)</b>			
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas de corretagem ou outras despesas)	-13,13%*	-13,95%*	-7,31%*
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b>			
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas de corretagem ou outras despesas)	-2,54%*	9,87%*	4,89%*

<sup>1</sup> *As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).*

## **GESTÃO DE FUNDOS**

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2018. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## **COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO**

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## **INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS**

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## **PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS**

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.

## Global X MSCI Nigeria ETF

Denominação abreviada do título: NGE Bolsa de Valores: NYSE Arca

### OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI Nigeria ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI All Nigeria Select 25/50 Index ("Índice Subjacente").

### TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,68%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,23%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,91%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

Um ano	Três anos	Cinco anos	Dez anos
US\$ 93	US\$ 290	US\$ 504	US\$ 1.120

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 5,79% do valor médio de sua carteira.

### PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI All Nigeria Select 25/50 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. O Fundo também investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos de empresas que estão economicamente vinculadas à Nigéria. As políticas de investimento de 80% do Fundo não são fundamentais e exigem 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possam ser alteradas.

O Índice Subjacente foi concebido para representar o desempenho do universo amplo de ações da Nigéria, incluindo um número mínimo de constituintes, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI"), o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O amplo universo de ações da Nigéria inclui títulos classificados na Nigéria de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Market Index, juntamente com empresas com sede ou listadas na Nigéria e que realizam a maioria de suas operações na Nigéria. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Índice Subjacente é patrocinado pelo Fornecedor do Índice, que é uma organização independente e não afiliada ao Fundo e à Global X Management Company LLC, o consultor de investimentos do Fundo ("Conselheiro"). O Fornecedor do Índice determina as ponderações relativas dos títulos no Índice Subjacente e publica informações sobre o valor de mercado do Índice Subjacente.

O Consultor usa uma abordagem "passiva" ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado no setor bancário e tinha exposição significativa aos setores de consumo básico e financeiro.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido (“NAV”) do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais (“SAI”). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco das Empresas de Pequena Capitalização:** Em comparação com as empresas de média e grande capitalização, as empresas de pequena capitalização podem ser menos estáveis e mais suscetíveis a desenvolvimentos adversos, e seus títulos podem ser mais voláteis e menos líquidos.

**Risco das Empresas de Microcapitalização:** Os preços das ações de empresas de microcapitalização são significativamente mais voláteis e mais vulneráveis a desenvolvimentos econômicos e de negócios adversos do que os de empresas maiores, e seus ganhos e receitas tendem a ser menos previsíveis (e algumas empresas podem sofrer perdas significativas). As ações de microcapitalização também podem ser negociadas com pouca liquidez, tornando difícil para o Fundo comprá-las e vendê-las.

**Risco de transação em dinheiro:** Ao contrário da maioria dos fundos negociados em bolsa ("ETFs"), o Fundo pretende efetuar uma parte significativa das criações e resgates em dinheiro, em vez de títulos em espécie. Como resultado, um investimento no Fundo pode ser menos eficiente em termos fiscais do que um investimento em um ETF mais convencional. Além disso, as transações em dinheiro podem ter que ser realizadas ao longo de vários dias se o mercado de valores mobiliários for relativamente ilíquido e puder envolver taxas de corretagem e impostos consideráveis. Esses fatores podem resultar em spreads mais amplos entre a oferta e os preços oferecidos das Ações do Fundo do que para ETFs mais convencionais.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentrar em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos relacionados ao investimento no setor bancário:** O desempenho das ações no setor bancário pode ser afetado por extensa regulamentação governamental que pode limitar tanto os montantes e tipos de empréstimos e outros compromissos financeiros que eles podem fazer quanto as taxas de juros e taxas que podem cobrar e o montante de capital que devem manter. A lucratividade depende em grande parte da disponibilidade e do custo dos fundos de capital e pode flutuar significativamente quando as taxas de juros mudam. As perdas de crédito decorrentes de dificuldades financeiras dos mutuários podem impactar negativamente as empresas bancárias. Os bancos também podem estar sujeitos a uma forte concorrência de preços. A concorrência é alta entre as empresas bancárias e a falha em manter ou aumentar a participação de mercado pode resultar em perda de valor de mercado. O impacto das mudanças nos requisitos de capital e regulamentação recente ou futura de qualquer empresa bancária individual, ou do setor financeiro como um todo, não pode ser previsto. Nos últimos anos, os ataques cibernéticos e as avarias e falhas tecnológicas tornaram-se cada vez mais frequentes neste setor e têm causado perdas significativas às empresas deste setor, podendo impactar negativamente o Fundo.

**Riscos Relacionados ao Investimento no Setor de Bens de Consumo:** O setor de bens de consumo básicos pode ser afetado, entre outras coisas, por campanhas de marketing, mudanças nas demandas dos consumidores, regulamentações governamentais e mudanças nos preços das commodities.

**Riscos Relacionados ao Investimento no Setor Financeiro:** O desempenho das empresas do setor financeiro pode ser afetado negativamente por muitos fatores, incluindo, entre outros, regulamentações governamentais, condições econômicas, rebaixamentos de classificação de crédito, mudanças nas taxas de juros e diminuição da liquidez nos mercados de crédito. Este setor sofreu perdas significativas no passado, e o impacto de requisitos de capital mais rigorosos e da regulamentação atual ou futura em qualquer empresa financeira individual ou no setor como um todo não pode ser previsto. Nos últimos anos, os ataques cibernéticos e as avarias e falhas tecnológicas tornaram-se cada vez mais frequentes neste setor e têm causado perdas significativas às empresas deste setor, podendo impactar negativamente o Fundo.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se a moeda da Nigéria se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores

estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investir em mercados de fronteira e autônomos:** A partir da data deste Prospecto, a Nigéria é um país de mercado de fronteira. Os mercados de fronteira são aqueles mercados emergentes considerados entre os menores, menos maduros e menos líquidos e, como resultado, podem ter maior probabilidade de sofrer inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados emergentes mais desenvolvidos e tradicionais. Os investimentos em mercados de fronteira podem estar sujeitos a um maior risco de perda do que os investimentos em mercados emergentes mais desenvolvidos e tradicionais. Os mercados de fronteira geralmente têm menos uniformidade nos requisitos contábeis e de relatórios, avaliações de títulos não confiáveis e maior risco associado à custódia de títulos. Os riscos econômicos, políticos, de liquidez e cambiais podem ser mais pronunciados em relação a investimentos em mercados de fronteira do que em mercados emergentes. Os países de mercados de fronteira geralmente têm economias menores ou mercados de capitais menos desenvolvidos do que os mercados emergentes tradicionais e, como resultado, os riscos de investir em países de mercados emergentes são ampliados nos países de fronteira. As economias dos países de fronteira estão menos correlacionadas aos ciclos econômicos globais do que as de seus pares mais desenvolvidos e seus mercados têm baixos volumes de negociação e potencial para extrema volatilidade e iliquidez de preços. A exposição das economias de mercado de fronteira a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Esses fatores tornam o investimento em países de fronteira significativamente mais arriscado do que em outros países e qualquer um deles pode fazer com que o preço das Ações do Fundo diminua.

**Risco de investir na Nigéria:** Os investimentos estão concentrados em empresas na Nigéria. O desenvolvimento econômico da Nigéria foi significativamente prejudicado pelo regime militar, má gestão, corrupção e conflitos étnicos. A economia nigeriana é fortemente dependente da produção e vendas de petróleo e dos preços do petróleo nos mercados globais, e a indústria representa uma parcela significativa do PIB da Nigéria. Nos últimos anos, o declínio dos preços do petróleo colocou uma pressão significativa na economia nigeriana e nas finanças do governo e levou à desvalorização da moeda da Nigéria (“Naira”). O governo nigeriano implementou controles de capital restringindo o livre fluxo de capital de e para os mercados internacionais, o que levou a surtos de demanda especulativa e pressões de arbitragem elevadas. Especificamente, o governo nigeriano tenta administrar um regime oficial de taxas de câmbio que impede a compra ou venda de Naira fora dos mercados oficiais. Em 2020, a Nigéria experimentou uma depreciação do Naira, à medida que as remessas caíram e o país enfrentou a crise de saúde do COVID-19. Esta depreciação acentuada também contribuiu para uma forte liquidação das ações nigerianas durante um período de tempo relativamente curto. Dado que as incertezas que levaram à desvalorização e divergência cambial e liquidação do mercado em 2020 não se dissiparam totalmente, é possível que a depreciação do Naira e as saídas de carteira estrangeiras continuem.

As políticas cambiais da Nigéria resultaram em atrasos na aquisição de moeda estrangeira ou na incapacidade de converter Naira em moeda estrangeira. Recentemente, o Naira desvalorizou-se significativamente em relação ao dólar americano. Enquanto o Naira experimentou uma modesta depreciação na taxa de câmbio oficial, as taxas de câmbio não oficiais sofreram uma depreciação muito mais acentuada. Como resultado dessa divergência, menos participantes manifestaram interesse em converter dólares americanos para Naira à taxa de câmbio oficial, o que reduziu drasticamente a capacidade de converter Naira para dólares americanos. As limitações e atrasos na conversibilidade ou repatriação do Naira podem afetar adversamente o valor e/ou a liquidez dos investimentos do Fundo denominados em Naira e podem impedir a capacidade do Fundo de atender aos pedidos de resgate em tempo hábil. Como as participações do Fundo são amplamente denominadas em Naira, se o Fundo não conseguir converter Naira em dólares americanos, o Fundo poderá ser forçado a pedir empréstimos em dólares americanos para cumprir certas obrigações do Fundo, inclusive relacionadas à qualificação como entidade regulamentada empresa de investimento (“RIC”) para fins do Internal Revenue Code de 1986, conforme alterado (o “Código”). Tal empréstimo pode aumentar o índice de despesas totais do Fundo. Se o Fundo tiver dificuldade em tomar emprestado dólares americanos para cumprir essas obrigações, a capacidade do Fundo de se qualificar como RIC poderá ser afetada. À data deste Prospecto, uma vez que a capacidade do Fundo para converter Naira em dólares americanos à taxa de câmbio oficial da Nigéria foi limitada, o Fundo comunicou aos Participantes Autorizados que o Fundo pode honrar os pedidos de resgate entregando Naira. Na medida em que os Participantes

Autorizados não quiserem ou não puderem aceitar os resultados do resgate em Naira, o Fundo poderá negociar com um grande desconto. O Fundo também pode tentar suspender resgates de Unidades de Criação, inclusive no caso de existir uma emergência em que não seja razoavelmente praticável para o Fundo alienar seus títulos ou determinar seu NAV, o que também pode fazer com que o Fundo negocie em um grande desconto em seu NAV. O Fundo também pode, entre outras coisas, limitar ou suspender criações de Unidades de Criação. Durante o período em que as criações são afetadas, as ações do Fundo podem ser negociadas com um prêmio em relação ao seu NAV. Durante um período em que as criações estão suspensas, o Fundo pode sofrer resgates substanciais, o que pode fazer com que o Fundo sofra maiores custos de transação e faça com que o Fundo faça maiores distribuições tributáveis aos cotistas do Fundo. Quando o Fundo detém investimentos ilíquidos, sua carteira pode ser mais difícil de avaliar.

**Risco de investir no Togo:** A economia do Togo é subdesenvolvida, fortemente dependente da agricultura e da exportação de minerais como o fosfato, e sujeita a uma significativa desigualdade de renda e pobreza. Uma parcela significativa da população depende da agricultura de subsistência de milho, arroz, cacau, café e amendoim, e algumas dessas culturas contribuem para as exportações do Togo. Condições climáticas desfavoráveis que atrapalham a colheita dessas culturas representam um risco para a economia do Togo. Flutuações na demanda e no fornecimento de fosfato, interrupções na cadeia de fornecimento de fosfato ou o risco a longo prazo de esgotamento das reservas de fosfato têm implicações significativas para o Togo. Além disso, existem riscos políticos que podem afetar negativamente o valor dos investimentos do fundo. Estes incluem a falta de limites de mandato para a presidência, resultados eleitorais contestados e acusações de fraude eleitoral, protestos generalizados de partidos da oposição e violência política. A eleição do Togo em 2020 resultou na recusa do candidato da oposição em conceder e ser preso. Se o descontentamento com a justiça das eleições aumentar, a economia e a estabilidade política do Togo serão impactadas negativamente. A violência política no Togo já resultou em fluxos de refugiados do Togo para os países vizinhos de Benin e Gana, e não há garantia de que tal violência política não ocorra novamente.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco de Universo Investível das Empresas:** O universo investível de empresas nas quais o Fundo pode investir pode ser limitado. Se uma empresa deixar de cumprir os critérios do Fornecedor do Índice para inclusão no Índice Subjacente, o Fundo poderá ter de reduzir ou eliminar as suas participações nessa empresa. A redução ou eliminação das participações do Fundo na empresa pode ter um impacto adverso na liquidez das participações gerais da carteira do Fundo e no desempenho do Fundo.

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.



**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acumulação ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** As economias dos países de mercados emergentes e de fronteira geralmente dependem fortemente dos preços das commodities e do comércio internacional e, conseqüentemente, podem ser afetadas negativamente pelas economias de seus parceiros comerciais, barreiras comerciais, controles cambiais, ajustes administrados nos valores relativos da moeda e podem sofrer com cargas de dívida ou taxas de inflação extremas e voláteis. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Africano, Risco Econômico Europeu e Risco Econômico da América do Norte.**

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente

enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

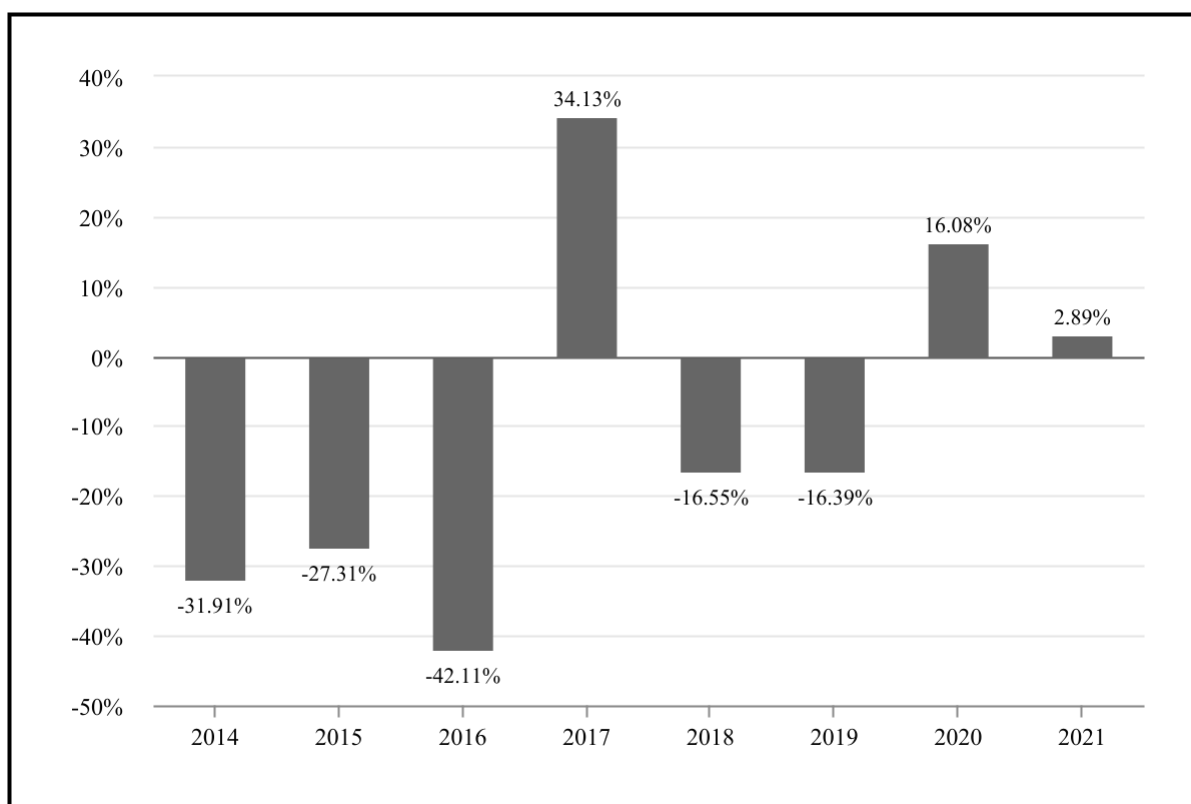
**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

## INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo no ano civil mais recente e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando o desempenho do Fundo e mostrando como os retornos anuais médios do Fundo para os períodos indicados se comparam aos o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. Em 15 de agosto de 2014, o nome do Fundo mudou de Global X Nigeria Index ETF para Global X MSCI Nigeria ETF para refletir uma mudança no Fornecedor do Índice do Fundo de Solactive AG para MSCI, Inc. e uma mudança no Índice Subjacente do Fundo de Solactive Nigeria Index para MSCI All Nigeria Select 25/50 Index. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

### Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)



**Melhor trimestre:** 31/12/2020 29,17%\*

**Pior trimestre:** 31/03/2020 -34,20%\*

## Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Cinco anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022	Desde o início (02/04/2013)
<b>Global X MSCI Nigeria ETF:</b>			
· Retorno antes dos impostos	2,89%*	2,25%*	-11,82%*
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	1,14%*	0,66%*	-12,97%*
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	2,00%*	1,22%*	-7,94%*
<b>Hybrid MSCI All Nigeria Select 25/50 Index (líquido)<sup>2</sup></b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução			
	5,76%*	5,13%*	-9,64%*
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução			
	-2,54%*	9,87%*	4,54%*

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

<sup>2</sup> O desempenho do Índice Híbrido reflete o desempenho do Solactive Nigeria Index até 14 de agosto de 2014 e o MSCI All Nigeria Select 25/50 Index após isso.

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2018. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.

## Global X MSCI Vietnam ETF

Denominação abreviada do título: VNAM Bolsa de Valores: NYSE Arca

### OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI Vietnam ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI Vietnam IMI Select 25/50 Index ("Índice Subjacente").

### TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,50%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas: <sup>1</sup>	0,00%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,50%*</b>

<sup>1</sup> *Outras Despesas são baseadas em valores estimados para o exercício fiscal corrente.*

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

<b>Um ano</b>	<b>Três anos</b>
US\$ 51	US\$ 160

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. Este é um novo fundo e ainda não tem uma taxa de rotatividade da carteira a divulgar.

### PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI Vietnam IMI Select 25/50 Index (o "Índice Subjacente") (normalmente denominado em moeda local) e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. O Fundo pode investir em ADRs e GDRs quando os gestores de carteira do Fundo determinarem que isso é vantajoso em relação ao investimento direto nos títulos do Índice Subjacente. Por exemplo, ADRs ou GDRs podem, às vezes, ter mais liquidez do que títulos denominados localmente, podem, em certas circunstâncias, ser mais rentáveis do que investir em títulos denominados localmente e/ou podem ser usados onde há proibições de investimento em títulos denominados localmente. O Fundo também investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos de empresas que estão economicamente vinculadas ao Vietnã. As políticas de investimento de 80% do Fundo não são fundamentais e exigem 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possam ser alteradas.

O Índice Subjacente foi concebido para representar o desempenho do universo amplo de ações do Vietnã, incluindo um número mínimo de constituintes, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI"), o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O amplo universo de ações do Vietnã inclui títulos classificados no Vietnã de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Market Index, juntamente com empresas com sede ou listadas no Vietnã e que realizam a maioria de suas operações no Vietnã, conforme determinado exclusivamente pelo Fornecedor do Índice. A classificação do país de uma empresa é geralmente determinada pelo Fornecedor do Índice usando o país de constituição da empresa e a listagem primária de seus

títulos. O Fornecedor do Índice classificará uma empresa no país de constituição se seus títulos tiverem uma listagem primária nesse país. Nos casos em que os valores mobiliários de uma empresa têm uma listagem primária fora do país de constituição, critérios adicionais, como a localização da sede da empresa e a distribuição geográfica de suas operações (por exemplo, ativos e receitas), administração e base de acionistas, são considerados pelo Fornecedor do Índice para fins de classificação. O Índice Subjacente segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar todos os títulos que satisfaçam os critérios acima e que tenham uma capitalização de mercado maior ou igual ao 99º percentil de títulos de mercados desenvolvidos listados, tenham um índice anual de valor negociado (uma medida de liquidez calculada pelo Fornecedor do Índice) maior ou igual a 15%, e ter negociado em maior ou igual a 50% dos dias de negociação nos últimos doze meses.

O Índice Subjacente é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente. A capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre mede a capitalização de mercado de uma empresa descontada pelo percentual de suas ações prontamente disponíveis para serem negociadas pelo público em geral no mercado aberto (“flutuação livre”). Além disso, é aplicado um fator de desconto de liquidez com base no índice de valor negociado anual do título (“ATVR”). O ATVR é uma métrica de liquidez calculada pelo Fornecedor do Índice. O fator de desconto de liquidez é aplicado à capitalização de mercado da flutuação livre de cada empresa para fins de cálculo do peso do índice alocado a cada constituinte, de modo que o peso do índice alocado seja menor para títulos menos líquidos (e maior para títulos mais líquidos) do que seria de outra forma ser. Os pesos são ainda modificados para fins de diversificação, de modo que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Provedor do Índice como empresas controladas em conjunto por uma única empresa-mãe) constitua mais de 25% do Índice Subjacente e, portanto, que, no agregado, as entidades individuais do grupo que representam mais de 5% do Índice Subjacente não representem mais de 50% do Índice Subjacente (“Limite 25/50”). O Índice Subjacente e o Fundo são reconstituídos e reponderados trimestralmente. O Índice Subjacente pode incluir empresas de grande, média e pequena capitalização, e os componentes incluem principalmente empresas imobiliárias. Em sexta-feira, 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente tinha 57 constituintes. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Índice Subjacente é patrocinado pelo Fornecedor do Índice, que é uma organização independente e não afiliada ao Fundo e à Global X Management Company LLC, o consultor de investimentos do Fundo (“Conselheiro”). O Fornecedor do Índice determina as ponderações relativas dos títulos no Índice Subjacente e publica informações sobre o valor de mercado do Índice Subjacente. O Consultor usa uma abordagem “passiva” ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado no setor de gestão e desenvolvimento imobiliário e tinha exposição significativa ao setor imobiliário. Em 31 de dezembro de 2022, os constituintes do Índice Subjacente que são categorizados como parte do setor de gerenciamento e desenvolvimento imobiliário incluem empresas envolvidas na construção e desenvolvimento de apartamentos, shopping centers, hotéis, edifícios de escritórios, centros comerciais, complexos de varejo e outras propriedades comerciais. Além disso, essas empresas podem estar envolvidas em serviços de administração, corretagem e locação de imóveis. O Fundo é classificado como “não diversificado, o que significa que pode investir uma porcentagem maior de seus ativos em um número menor de emissores do que um fundo diversificado.

## **RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS**

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos

indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido (“NAV”) do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais (“SAI”). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de certificados de depósito:** O Fundo pode investir em certificados de depósito, como ADRs e GDRs. Os certificados de depósito podem estar sujeitos a alguns dos riscos associados aos investimentos diretos em títulos de empresas estrangeiras. Para obter detalhes adicionais sobre esses riscos, consulte **Risco de Títulos Estrangeiros**. Além disso, os certificados de depósito podem não acompanhar o preço dos títulos estrangeiros subjacentes nos quais se baseiam. Um titular de certificados de depósito também pode estar sujeito a taxas e ao risco de crédito da instituição financeira que atua como depositária.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco das Empresas de Pequena Capitalização:** Em comparação com as empresas de média e grande capitalização, as empresas de pequena capitalização podem ser menos estáveis e mais suscetíveis a desenvolvimentos adversos, e seus títulos podem ser mais voláteis e menos líquidos.

**Risco de transação em dinheiro:** Ao contrário da maioria dos fundos negociados em bolsa (“ETFs”), o Fundo pretende efetuar uma parte significativa das criações e resgates em dinheiro, em vez de títulos em espécie. Como resultado, um investimento no Fundo pode ser menos eficiente em termos fiscais do que um investimento em um ETF mais convencional. Além disso, as transações em dinheiro podem ter que ser realizadas ao longo de vários dias se o mercado de valores mobiliários for relativamente ilíquido e puder envolver taxas de corretagem e impostos consideráveis. Esses fatores podem resultar em spreads mais amplos entre a oferta e os preços oferecidos das Ações do Fundo do que para ETFs mais convencionais.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos relacionados ao investimento no setor de gestão e desenvolvimento imobiliário:** As empresas do setor de gestão e desenvolvimento imobiliário são tipicamente impactadas por condições econômicas globais gerais, incluindo taxas de juros de curto e longo prazo, inflação, flutuações nos mercados de capitais de dívida e ações, níveis de desemprego, confiança do consumidor e a condição geral dos EUA e da economia global. Essas empresas também podem estar concentradas em determinados mercados geográficos, e quaisquer interrupções nesses mercados imobiliários podem prejudicar os negócios da empresa.

**Riscos Relacionados ao Investimento no Setor Imobiliário:** O setor imobiliário inclui empresas imobiliárias focadas em desenvolvimento, vendas, operações e serviços imobiliários comerciais e residenciais, bem como fundos de investimento imobiliário (“REITs”). O setor imobiliário é altamente sensível às condições e desenvolvimentos



econômicos gerais e locais e caracteriza-se por intensa concorrência e superconstrução periódica. Muitas empresas imobiliárias utilizam alavancagem (e algumas podem ser altamente alavancadas), o que aumenta o risco e pode afetar negativamente as operações e o valor de mercado de uma empresa imobiliária em períodos de aumento das taxas de juros.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se a moeda do Vietnã se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, consequentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investir em mercados de fronteira e autônomos:** Os mercados de fronteira são aqueles mercados emergentes considerados entre os menores, menos maduros e menos líquidos e, como resultado, podem ter maior probabilidade de sofrer inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados emergentes mais desenvolvidos e tradicionais. Os investimentos em mercados de fronteira podem estar sujeitos a um maior risco de perda do que os investimentos em mercados emergentes mais desenvolvidos e tradicionais. Os mercados de fronteira geralmente têm menos uniformidade nos requisitos contábeis e de relatórios, avaliações de títulos não confiáveis e maior risco associado à custódia de títulos. Os riscos econômicos, políticos, de liquidez e cambiais podem ser mais pronunciados em relação a investimentos em mercados de fronteira do que em mercados emergentes. Os países de mercados de fronteira geralmente têm economias menores ou mercados de capitais menos desenvolvidos do que os mercados emergentes tradicionais e, como resultado, os riscos de investir em países de mercados emergentes são ampliados nos países de fronteira. As economias dos países de fronteira estão menos correlacionadas aos ciclos econômicos globais do que as de seus pares mais desenvolvidos e seus mercados têm baixos volumes de negociação e potencial para extrema volatilidade e iliquidez de preços. A exposição das economias de mercado de fronteira a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Esses fatores tornam o investimento em países de fronteira significativamente mais arriscado do que em outros países e qualquer um deles pode fazer com que o preço das Ações do Fundo diminua.

**Risco de investir no Vietnã:** As empresas vietnamitas enfrentam riscos associados à expropriação e/ou nacionalização de ativos (incluindo propriedades e imóveis), restrições e intervenção governamental no comércio internacional, tributação confiscatória, instabilidade política, incluindo envolvimento autoritário e/ou militar na tomada de decisões governamentais, conflitos armados, o impacto na economia como resultado da guerra civil e a instabilidade social como resultado de distúrbios religiosos, étnicos e/ou socioeconômicos. O governo vietnamita pode exercer influência substancial sobre muitos aspectos do setor privado e pode possuir ou controlar certas empresas. Assim, as ações governamentais podem ter um efeito significativo nas condições econômicas do país e nas condições de mercado, preços e rendimentos dos títulos da carteira do Fundo. O Vietnã depende de relações comerciais com certos parceiros comerciais importantes, incluindo Estados Unidos, China e Japão, e, como resultado, pode ser afetado negativamente se a demanda

pelas exportações do Vietnã nesses países diminuir. O Vietnã tornou-se um centro de manufatura, um componente importante das cadeias de suprimentos globais para muitas indústrias diferentes, em alguns casos se beneficiando das mudanças no clima econômico e político em outros centros regionais de manufatura, como a China. Se essa tendência desacelerar ou reverter, as empresas vietnamitas em todos os setores seriam afetadas negativamente. O governo vietnamita empreendeu a reforma das práticas econômicas e de mercado nos últimos anos, mas questões como limites de propriedade estrangeira e falta de transferências em espécie permanecem. Se ocorrer deterioração no balanço de pagamentos do Vietnã, poderá impor restrições temporárias às remessas de capital estrangeiro. O Fundo pode ser adversamente afetado por atrasos ou recusa em conceder qualquer aprovação governamental necessária para repatriação de capital, bem como pela aplicação ao Fundo de quaisquer restrições aos investimentos. Investir no Vietnã pode exigir que o Fundo adote procedimentos especiais, ou busque aprovações do governo local ou tome outras medidas, cada uma das quais pode envolver custos adicionais para o Fundo. O Vietnã pode cobrar retenção na fonte ou outros impostos sobre dividendos e rendimentos de juros recebidos pelo Fundo. Embora em parte desses impostos possa ser recuperável, a parte não recuperada dos impostos retidos na fonte estrangeira reduzirá a receita recebida dos investimentos do Fundo. As moedas de mercados de fronteira, como o Vietnã, podem estar sujeitas a flutuações mais significativas, com maior probabilidade de especulação do que as moedas de mercados mais desenvolvidos. A economia do Vietnã é menos desenvolvida e menos correlacionada aos ciclos econômicos globais do que as de seus pares mais desenvolvidos e seus mercados têm baixos volumes de negociação e potencial para extrema volatilidade e iliquidez de preços. Essa volatilidade pode ser aumentada ainda mais pelas ações de alguns grandes investidores. Por exemplo, um aumento ou diminuição substancial nos fluxos de caixa de fundos mútuos que investem nesses mercados pode afetar significativamente os preços das ações locais e, portanto, o preço das Ações do Fundo. O Vietnã pode estar despreparado para crises globais de saúde. Por exemplo, a disseminação rápida e global de uma nova doença respiratória por coronavírus altamente contagiosa, denominada COVID-19, resultou em extrema volatilidade nos mercados financeiros e perdas severas; liquidez reduzida de muitos instrumentos; restrições a viagens internacionais e, em alguns casos, locais; interrupções significativas nas operações de negócios (incluindo fechamento de negócios); sistemas de saúde sobrecarregados; interrupções nas cadeias de suprimentos, demanda do consumidor e disponibilidade de funcionários; e incerteza generalizada sobre a duração e os efeitos a longo prazo desta pandemia. De tempos em tempos, algumas das empresas nas quais o Fundo pode investir podem operar ou negociar com países sujeitos a sanções ou embargos impostos pelo governo dos EUA e pelas Nações Unidas e/ou países identificados pelo governo dos EUA como estados patrocinadores do terrorismo. Uma empresa pode sofrer danos à sua reputação se for identificada como uma empresa que opera ou tem negócios com países sujeitos a sanções ou embargos impostos pelo governo dos EUA e pelas Nações Unidas e/ou países identificados pelo governo dos EUA como estado patrocinadores do terrorismo. Como investidor nessas empresas, o Fundo estará indiretamente sujeito a esses riscos. Esses fatores tornam o investimento no Vietnã significativamente mais arriscado do que em outros países e qualquer um deles pode fazer com que o preço das Ações do Fundo diminua.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco de Universo Investível das Empresas:** O universo investível de empresas nas quais o Fundo pode investir pode ser limitado. Se uma empresa deixar de cumprir os critérios do Fornecedor do Índice para inclusão no Índice Subjacente, o Fundo poderá ter de reduzir ou eliminar as suas participações nessa empresa. A redução ou eliminação das participações do Fundo na empresa pode ter um impacto adverso na liquidez das participações gerais da carteira do Fundo e no desempenho do Fundo.

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de

janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco do Novo Fundo:** O Fundo é um fundo novo, sem histórico operacional, o que pode resultar em riscos adicionais para os investidores do Fundo. Não pode haver garantia de que o Fundo crescerá ou manterá um tamanho economicamente viável, caso em que o Conselho de Curadores poderá determinar a liquidação do Fundo. Embora os interesses dos acionistas sejam a consideração primordial, o momento de qualquer liquidação pode não ser favorável a determinados acionistas individuais. Novos fundos também estão sujeitos a Large Shareholder Risk (Risco de Grandes Acionistas).

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acumulação ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** As economias dos países de mercados emergentes e de fronteira geralmente dependem fortemente dos preços das commodities e do comércio internacional e, conseqüentemente, podem ser afetadas negativamente pelas economias de seus parceiros comerciais, barreiras comerciais, controles cambiais, ajustes administrados nos valores relativos da moeda e podem sofrer com cargas de dívida ou taxas de inflação extremas e voláteis. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Africano, Risco Econômico Europeu e Risco Econômico da América do Norte.**

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

## INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O Fundo não tem um ano civil completo de desempenho. Uma vez que o Fundo tenha completado um ano civil completo de operações, um gráfico de barras e uma tabela serão incluídos que fornecerão alguma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando a variabilidade dos retornos do Fundo e comparando o desempenho do Fundo com o Índice Subjacente. O desempenho do Fundo não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro.

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). Os Srs. To e Xie e a Sra. Chan e a Sra. Yang são Gestores de Carteira do Fundo desde o início do Fundo. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## **COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO**

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

## **INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS**

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## **PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS**

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.

## Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF

Denominação abreviada do título: EMFM Bolsa de Valores: NYSE Arca

### OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI Select Emerging and Frontier Markets Access Index ("Índice Subjacente").

### TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,49%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,14%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,63%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

Um ano	Três anos	Cinco anos	Dez anos
US\$ 64	US\$ 202	US\$ 351	US\$ 786

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 28,62% do valor médio de sua carteira.

### PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI Select Emerging and Frontier Markets Access Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base em os títulos do Índice Subjacente. O Fundo também investe pelo menos 80% dos seus ativos totais em títulos de empresas que estão economicamente ligadas a mercados emergentes e fronteiriços, conforme definido pela MSCI, o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). As políticas de investimento de 80% do Fundo não são fundamentais e exigem 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possam ser alteradas.

O Índice Subjacente é projetado para refletir o desempenho das ações de empresas selecionadas de mercados emergentes e mercados de fronteira, mantendo a diversificação entre países, setores e emissores individuais. O Índice Subjacente é construído a partir do Índice MSCI EFM ex BRICKT (Brasil, Rússia, Índia, China, Coreia do Sul e Taiwan) (o "Índice Principal"). Os títulos do Índice Principal são classificados em países de mercados emergentes e países de mercados fronteiriços com base na abordagem do Fornecedor do Índice. Os constituintes dentro da classificação de países de mercados emergentes são ponderados pela capitalização de mercado ajustada de flutuação livre e os constituintes dentro da classificação de países de mercados de fronteira são ponderados por sua capitalização de mercado ajustada de flutuação livre dobrada, sujeita, em cada caso, ao país, setor e emissor aplicáveis restrições de limite.

Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente tinha 201 constituintes dos seguintes países: Bahrein, Bangladesh, Chile, República Tcheca, Egito, Grécia, Islândia, Indonésia, Jordânia, Cazaquistão, Quênia, Kuwait, Luxemburgo, Malásia, México, Marrocos, Nigéria, Omã, Peru, Filipinas, Polônia, Catar, Romênia, Arábia Saudita, África do Sul, Sri Lanka, Tailândia, Turquia, Emirados Árabes Unidos e Vietnã. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Índice Subjacente é patrocinado pelo Fornecedor do Índice, que é uma organização independente e não afiliada ao Fundo e à Global X Management Company LLC, o consultor de investimentos do Fundo ("Conselheiro"). O Fornecedor do Índice determina as ponderações relativas dos títulos no Índice Subjacente e publica informações sobre o valor de mercado do Índice Subjacente.

O Consultor usa uma abordagem "passiva" ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizasse uma estratégia de replicação, seria de esperar que tivesse maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizasse uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado no setor bancário e tinha exposição significativa ao setor financeiro.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Grande Capitalização:** As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as

empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco de transação em dinheiro:** Ao contrário da maioria dos fundos negociados em bolsa ("ETFs"), o Fundo pretende efetuar uma parte significativa das criações e resgates em dinheiro, em vez de títulos em espécie. Como resultado, um investimento no Fundo pode ser menos eficiente em termos fiscais do que um investimento em um ETF mais convencional. Além disso, as transações em dinheiro podem ter que ser realizadas ao longo de vários dias se o mercado de valores mobiliários for relativamente ilíquido e puder envolver taxas de corretagem e impostos consideráveis. Esses fatores podem resultar em spreads mais amplos entre a oferta e os preços oferecidos das Ações do Fundo do que para ETFs mais convencionais.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentrar em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos relacionados ao investimento no setor bancário:** O desempenho das ações no setor bancário pode ser afetado por extensa regulamentação governamental que pode limitar tanto os montantes e tipos de empréstimos e outros compromissos financeiros que eles podem fazer quanto as taxas de juros e taxas que podem cobrar e o montante de capital que devem manter. A lucratividade depende em grande parte da disponibilidade e do custo dos fundos de capital e pode flutuar significativamente quando as taxas de juros mudam. As perdas de crédito decorrentes de dificuldades financeiras dos mutuários podem impactar negativamente as empresas bancárias. Os bancos também podem estar sujeitos a uma forte concorrência de preços. A concorrência é alta entre as empresas bancárias e a falha em manter ou aumentar a participação de mercado pode resultar em perda de valor de mercado. O impacto das mudanças nos requisitos de capital e regulamentação recente ou futura de qualquer empresa bancária individual, ou do setor financeiro como um todo, não pode ser previsto. Nos últimos anos, os ataques cibernéticos e as avarias e falhas tecnológicas tornaram-se cada vez mais frequentes neste setor e têm causado perdas significativas às empresas deste setor, podendo impactar negativamente o Fundo.

**Riscos Relacionados ao Investimento no Setor Financeiro:** O desempenho das empresas do setor financeiro pode ser afetado negativamente por muitos fatores, incluindo, entre outros, regulamentações governamentais, condições econômicas, rebaixamentos de classificação de crédito, mudanças nas taxas de juros e diminuição da liquidez nos mercados de crédito. Este setor sofreu perdas significativas no passado, e o impacto de requisitos de capital mais rigorosos e da regulamentação atual ou futura em qualquer empresa financeira individual ou no setor como um todo não pode ser previsto. Nos últimos anos, os ataques cibernéticos e as avarias e falhas tecnológicas tornaram-se cada vez mais frequentes neste setor e têm causado perdas significativas às empresas deste setor, podendo impactar negativamente o Fundo.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se as moedas dos títulos subjacentes se desvalorizarem em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação de tais moedas. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores



estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investir em mercados emergentes:** Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir em mercados de fronteira e autônomos:** Os mercados de fronteira são aqueles mercados emergentes considerados entre os menores, menos maduros e menos líquidos e, como resultado, podem ter maior probabilidade de sofrer inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados emergentes mais desenvolvidos e tradicionais. Os investimentos em mercados de fronteira podem estar sujeitos a um maior risco de perda do que os investimentos em mercados emergentes mais desenvolvidos e tradicionais. Os mercados de fronteira geralmente têm menos uniformidade nos requisitos contábeis e de relatórios, avaliações de títulos não confiáveis e maior risco associado à custódia de títulos. Os riscos econômicos, políticos, de liquidez e cambiais podem ser mais pronunciados em relação a investimentos em mercados de fronteira do que em mercados emergentes. Os países de mercados de fronteira geralmente têm economias menores ou mercados de capitais menos desenvolvidos do que os mercados emergentes tradicionais e, como resultado, os riscos de investir em países de mercados emergentes são ampliados nos países de fronteira. As economias dos países de fronteira estão menos correlacionadas aos ciclos econômicos globais do que as de seus pares mais desenvolvidos e seus mercados têm baixos volumes de negociação e potencial para extrema volatilidade e iliquidez de preços. A exposição das economias de mercado de fronteira a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Esses fatores tornam o investimento em países de fronteira significativamente mais arriscado do que em outros países e qualquer um deles pode fazer com que o preço das Ações do Fundo diminua.

**Risco de investir na Indonésia:** Os investimentos em emissores indonésios podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, de segurança e econômicos específicos da Indonésia. Entre outras coisas, a economia indonésia é fortemente dependente das relações comerciais com certos parceiros comerciais importantes, incluindo China, Japão, Cingapura e Estados Unidos. No passado, a Indonésia experimentou atos de terrorismo, predominantemente direcionados a estrangeiros. Tais atos de terrorismo tiveram um impacto negativo no turismo, um importante setor da economia indonésia.

**Risco de investir na Malásia:** Os investimentos em emissores da Malásia podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais e econômicos específicos da Malásia. Entre outras coisas, a economia da Malásia é fortemente dependente de relações comerciais com certos parceiros comerciais importantes, incluindo Estados Unidos, China, Japão e Cingapura. A redução nos gastos com produtos e serviços da Malásia, ou mudanças econômicas ou outras nos EUA ou em qualquer economia asiática, regulamentos comerciais ou taxas de câmbio podem ter um impacto adverso na economia da Malásia.

**Risco de investir no México:** Os investimentos em emissores mexicanos envolvem riscos específicos do México, incluindo riscos legais, regulatórios, políticos, cambiais, de segurança e econômicos. No passado, o México experimentou altas taxas de juros, volatilidade econômica e altas taxas de desemprego. Desenvolvimentos políticos recentes nos EUA têm implicações potenciais para os atuais acordos comerciais entre os EUA e o México, o que pode afetar negativamente o valor dos títulos detidos pelo Fundo.

**Risco de investir nas Filipinas:** A economia filipina é fortemente dependente de relacionamentos com certos parceiros comerciais importantes, incluindo China, Japão e Estados Unidos. Como resultado, o crescimento contínuo da economia filipina depende do crescimento dessas economias.

**Risco de investir na Polônia:** A economia da Polônia ainda é relativamente subdesenvolvida e depende fortemente de relacionamentos com alguns parceiros comerciais importantes, incluindo a Alemanha e outros países da União Europeia. Como resultado, o crescimento contínuo da Polônia depende do crescimento dessas economias.

**Risco de investir no Catar:** A economia do Catar é dominada pelas exportações de petróleo. Uma queda sustentada nos preços das commodities pode ter um impacto negativo em todos os aspectos da economia. A economia não petrolífera, concentrada no setor de serviços de Doha, notadamente no turismo, imobiliário, bancário e comércio de reexportação, cresceu rapidamente nos últimos anos. Embora a situação política no Catar seja bastante estável, permanece a possibilidade de que a instabilidade na região do Oriente Médio possa impactar negativamente a economia do Catar e as relações tensas com outros países do Oriente Médio possam afetar negativamente os investimentos do Fundo. A recente instabilidade política e agitação civil no norte da África e no Oriente Médio causaram interrupções significativas em muitas indústrias. A agitação política e social contínua nessas áreas pode afetar adversamente o valor do Fundo.

**Risco de investir na Arábia Saudita:** A capacidade de investidores estrangeiros (como o Fundo) de investir em emissores da Arábia Saudita é relativamente nova e não testada. Essa capacidade pode ser restringida ou revogada pelo governo da Arábia Saudita a qualquer momento, e riscos imprevisíveis podem se materializar devido à propriedade estrangeira de tais títulos. A economia da Arábia Saudita é dominada pelas exportações de petróleo. Uma queda sustentada nos preços do petróleo pode ter um impacto negativo em todos os aspectos da economia. Os investimentos em títulos de emissores da Arábia Saudita envolvem riscos normalmente não associados a investimentos em títulos de emissores de países mais desenvolvidos que podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo. Esses riscos aumentados podem incluir, entre outros, expropriação e/ou nacionalização de bens, restrições e intervenção governamental no comércio internacional, tributação confiscatória, instabilidade política, incluindo envolvimento autoritário e/ou militar na tomada de decisões governamentais, conflito armado, crimes e instabilidade como resultado de distúrbios religiosos, étnicos e/ou socioeconômicos. Permanece a possibilidade de que a instabilidade na região do Oriente Médio possa impactar negativamente a economia da Arábia Saudita, e não há garantia de estabilidade política na Arábia Saudita.

**Risco de investir na África do Sul:** Investir em títulos sul-africanos envolve riscos significativos, incluindo riscos legais, regulatórios e econômicos específicos para a África do Sul. Entre outras coisas, a economia da África do Sul é fortemente dependente de seus setores de agricultura e mineração e, portanto, suscetível a flutuações nos mercados de commodities.

**Risco de investir na Tailândia:** Os investimentos em emissores tailandeses podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos da Tailândia. Entre outras coisas, a economia da Tailândia depende fortemente das relações comerciais com certos parceiros comerciais importantes, incluindo Estados Unidos, China, Japão e outros países asiáticos.

**Risco de investir nos Emirados Árabes Unidos:** A economia dos Emirados Árabes Unidos (os "EAU") é dominada pelas exportações de petróleo. Uma queda sustentada nos preços das commodities, principalmente petróleo e gás natural, pode ter um impacto negativo em todos os aspectos da economia dos Emirados Árabes Unidos. A economia não petrolífera dos Emirados Árabes Unidos, concentrada no setor de serviços de Dubai, pode ser afetada por declínios no turismo, imóveis, bancos e comércio de reexportação. Os Emirados Árabes Unidos e os governos dos emirados individuais exercem influência substancial sobre muitos aspectos do setor privado. As ações governamentais podem ter um efeito significativo nas condições econômicas nos Emirados Árabes Unidos, o que pode afetar negativamente o valor do Fundo. Além disso, a recente instabilidade política e os protestos no norte da África e no Oriente Médio causaram interrupções significativas em muitas indústrias. A agitação política e social contínua nessas áreas pode afetar adversamente o valor do Fundo.

**Risco de investir no Vietnã:** As empresas vietnamitas enfrentam riscos associados à expropriação e/ou nacionalização de ativos (incluindo propriedades e imóveis), restrições e intervenção governamental no comércio internacional, tributação confiscatória, instabilidade política, incluindo envolvimento autoritário e/ou militar na tomada de decisões

governamentais, conflitos armados, o impacto na economia como resultado da guerra civil e a instabilidade social como resultado de distúrbios religiosos, étnicos e/ou socioeconômicos. O governo vietnamita pode exercer influência substancial sobre muitos aspectos do setor privado e pode possuir ou controlar certas empresas. Assim, as ações governamentais podem ter um efeito significativo nas condições econômicas do país e nas condições de mercado, preços e rendimentos dos títulos da carteira do Fundo. O Vietnã depende de relações comerciais com certos parceiros comerciais importantes, incluindo Estados Unidos, China e Japão, e, como resultado, pode ser afetado negativamente se a demanda pelas exportações do Vietnã nesses países diminuir. O Vietnã tornou-se um centro de manufatura, um componente importante das cadeias de suprimentos globais para muitas indústrias diferentes, em alguns casos se beneficiando das mudanças no clima econômico e político em outros centros regionais de manufatura, como a China. Se essa tendência desacelerar ou reverter, as empresas vietnamitas em todos os setores seriam afetadas negativamente. O governo vietnamita empreendeu a reforma das práticas econômicas e de mercado nos últimos anos, mas questões como limites de propriedade estrangeira e falta de transferências em espécie permanecem. Se ocorrer deterioração no balanço de pagamentos do Vietnã, poderá impor restrições temporárias às remessas de capital estrangeiro. O Fundo pode ser adversamente afetado por atrasos ou recusa em conceder qualquer aprovação governamental necessária para repatriação de capital, bem como pela aplicação ao Fundo de quaisquer restrições aos investimentos. Investir no Vietnã pode exigir que o Fundo adote procedimentos especiais, ou busque aprovações do governo local ou tome outras medidas, cada uma das quais pode envolver custos adicionais para o Fundo. O Vietnã pode cobrar retenção na fonte ou outros impostos sobre dividendos e rendimentos de juros recebidos pelo Fundo. Embora em parte desses impostos possa ser recuperável, a parte não recuperada dos impostos retidos na fonte estrangeira reduzirá a receita recebida dos investimentos do Fundo. As moedas de mercados de fronteira, como o Vietnã, podem estar sujeitas a flutuações mais significativas, com maior probabilidade de especulação do que as moedas de mercados mais desenvolvidos. A economia do Vietnã é menos desenvolvida e menos correlacionada aos ciclos econômicos globais do que as de seus pares mais desenvolvidos e seus mercados têm baixos volumes de negociação e potencial para extrema volatilidade e iliquidez de preços. Essa volatilidade pode ser aumentada ainda mais pelas ações de alguns grandes investidores. Por exemplo, um aumento ou diminuição substancial nos fluxos de caixa de fundos mútuos que investem nesses mercados pode afetar significativamente os preços das ações locais e, portanto, o preço das Ações do Fundo. O Vietnã pode estar despreparado para crises globais de saúde. Por exemplo, a disseminação rápida e global de uma nova doença respiratória por coronavírus altamente contagiosa, denominada COVID-19, resultou em extrema volatilidade nos mercados financeiros e perdas severas; liquidez reduzida de muitos instrumentos; restrições a viagens internacionais e, em alguns casos, locais; interrupções significativas nas operações de negócios (incluindo fechamento de negócios); sistemas de saúde sobrecarregados; interrupções nas cadeias de suprimentos, demanda do consumidor e disponibilidade de funcionários; e incerteza generalizada sobre a duração e os efeitos a longo prazo desta pandemia. De tempos em tempos, algumas das empresas nas quais o Fundo pode investir podem operar ou negociar com países sujeitos a sanções ou embargos impostos pelo governo dos EUA e pelas Nações Unidas e/ou países identificados pelo governo dos EUA como estados patrocinadores do terrorismo. Uma empresa pode sofrer danos à sua reputação se for identificada como uma empresa que opera ou tem negócios com países sujeitos a sanções ou embargos impostos pelo governo dos EUA e pelas Nações Unidas e/ou países identificados pelo governo dos EUA como estado patrocinadores do terrorismo. Como investidor nessas empresas, o Fundo estará indiretamente sujeito a esses riscos. Esses fatores tornam o investimento no Vietnã significativamente mais arriscado do que em outros países e qualquer um deles pode fazer com que o preço das Ações do Fundo diminua.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de

política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acumulação ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** As economias dos países de mercados emergentes e de fronteira geralmente dependem fortemente dos preços das commodities e do comércio internacional e, conseqüentemente, podem ser afetadas negativamente pelas economias de seus parceiros comerciais, barreiras comerciais, controles cambiais, ajustes administrados nos valores relativos da moeda e podem sofrer com cargas de dívida ou taxas de inflação extremas e voláteis. Através dos parceiros comerciais das empresas do seu portfólio, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Africano, Risco Econômico Asiático, Risco Econômico Europeu, Risco Econômico da América Latina, Risco Econômico do Oriente Médio, e Risco Econômico da América do Norte.**

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Risco de segurança:** Os países nos quais o Fundo investe experimentaram preocupações de segurança. Incidentes envolvendo a segurança de um país ou região podem causar incerteza em países de mercados emergentes e de fronteira e podem afetar negativamente suas economias e os investimentos do Fundo

**Risco Estrutural:** Os países nos quais o Fundo investe podem estar sujeitos a graus consideráveis de instabilidade econômica, política e social.

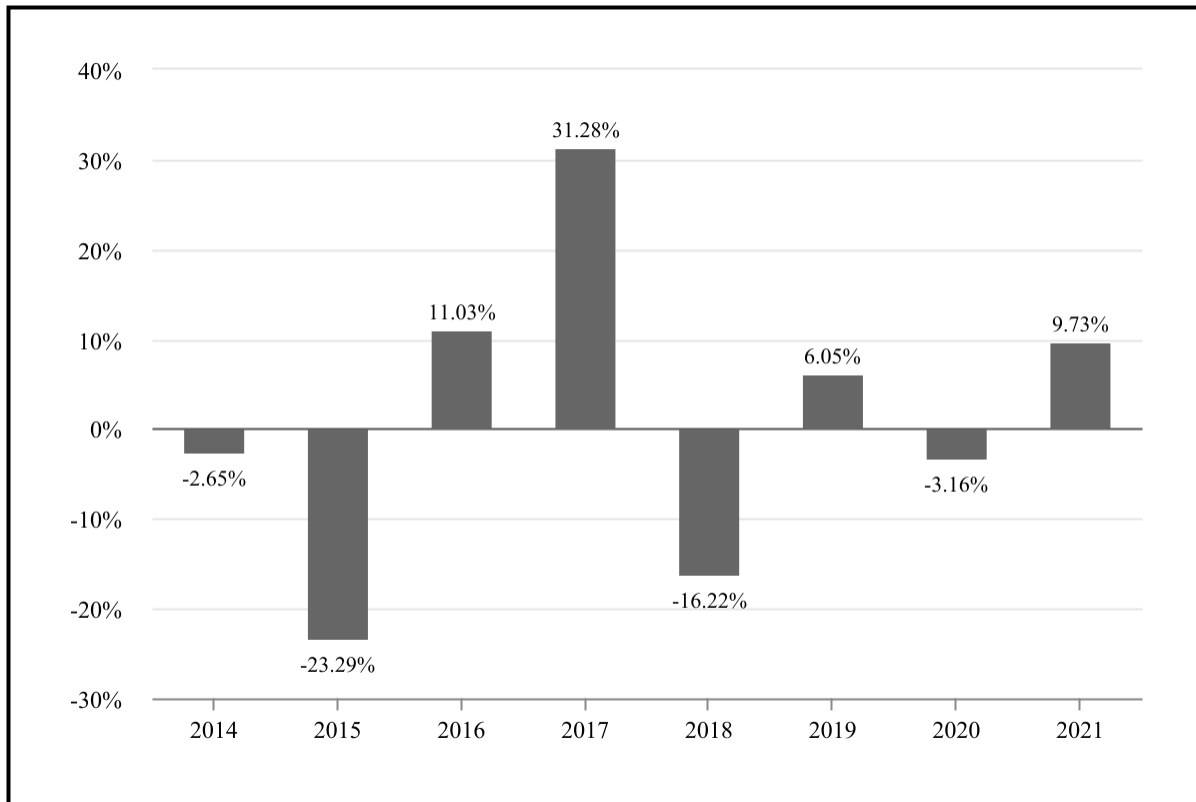
**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

## INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo no ano civil mais recente e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando o desempenho do Fundo ano a ano e mostrando como os retornos anuais médios do Fundo para os períodos indicados se comparam aos o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. Em 16 de janeiro de 2019, o nome do Fundo mudou de Global X Next Emerging & Frontier ETF para Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF para refletir uma mudança no Fornecedor do Índice do Fundo de Solactive AG para MSCI, Inc. e uma mudança no índice subjacente do Fundo de Solactive Next Emerging & Frontier Index para MSCI Select Emerging and Frontier Markets Access Index. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

### Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)



**Melhor trimestre:** 31/12/2020 18,00%\*

**Pior trimestre:** 31/03/2020 -29,18%\*

## Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Cinco anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022	Desde o início (06/11/2013)
<b>Global X MSCI Next Emerging &amp; Frontier ETF:</b>			
· Retorno antes dos impostos	9,73%*	4,39%*	-0,02%*
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	9,21%*	3,77%*	-0,52%*
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	6,20%*	3,39%*	0,00%*
<b>Hybrid MSCI Select Emerging and Frontier Markets Access Index (líquido)<sup>2</sup></b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	10,52%*	5,13%*	0,71%*
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-2,54%*	9,87%*	4,79%*

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

<sup>2</sup> O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive Next Emerging & Frontier Index até 15 de janeiro de 2019, e o MSCI Select Emerging and Frontier Markets Access Index após isso.

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2018. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## **PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS**

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.



## **Global X MSCI Norway ETF** (anteriormente conhecido como o Global X FTSE Nordic Region ETF)

Denominação abreviada do título: NORW Bolsa de Valores: NYSE Arca

### **OBJETIVO DE INVESTIMENTO**

O Global X MSCI Norway ETF (anteriormente conhecido como Global X FTSE Nordic Region ETF) ("Fundo") busca resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do MSCI Norway IMI 25/50 Index ("Índice Subjacente").

### **TAXAS E DESPESAS**

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,50%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,00%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,50%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

<b>Um ano</b>	<b>Três anos</b>	<b>Cinco anos</b>	<b>Dez anos</b>
US\$ 51	US\$ 160	US\$ 280	US\$ 628

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 9,74% do valor médio de sua carteira.

### **PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO**

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do MSCI Norway IMI 25/50 Index (o "Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. O Fundo também investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos de empresas que estão economicamente vinculadas à Noruega. As políticas de investimento de 80% do Fundo não são fundamentais e exigem 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possam ser alteradas. O Fundo pode emprestar títulos que representem até um terço do valor dos ativos totais do Fundo (incluindo o valor da garantia recebida).

O Índice Subjacente é projetado para representar o desempenho do amplo universo de ações da Noruega, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI"), o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). O amplo universo de ações da Noruega inclui títulos classificados na Noruega de acordo com a metodologia MSCI Global Investable Market Index, que é uma metodologia que busca identificar o universo investível de empresas globalmente para facilitar a construção de índices replicáveis, como o Índice Subjacente. A metodologia do MSCI Global Investable Market Index realiza a triagem de empresas usando tamanho, liquidez e outros critérios para determinar o universo de investimento. A classificação do país de uma empresa é geralmente determinada pelo Fornecedor do Índice usando o país de constituição da empresa e a listagem primária de seus títulos. O Fornecedor do Índice classificará uma empresa no país de constituição se seus títulos tiverem uma listagem primária nesse país. Nos casos em que os valores mobiliários de uma empresa têm uma listagem primária fora do país de constituição, critérios

adicionais, como a localização da sede da empresa e a distribuição geográfica de suas operações (por exemplo, ativos e receitas), administração e base de acionistas, são considerados para fins de classificação. O Índice Subjacente segue uma metodologia baseada em regras projetada para selecionar títulos que satisfaçam os critérios acima e que atendam aos requisitos mínimos de capitalização de mercado e liquidez.

O Índice Subjacente é patrocinado pelo Fornecedor do Índice, que é uma organização independente e não afiliada ao Fundo e à Global X Management Company LLC, o consultor de investimentos do Fundo ("Conselheiro"). O Fornecedor do Índice determina as ponderações relativas dos títulos no Índice Subjacente e publica informações sobre o valor de mercado do Índice Subjacente.

O Índice Subjacente é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente. Os pesos são ainda modificados para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Provedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 25% do Índice Subjacente e para que, no total, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do Índice Subjacente não representem mais de 50% do Índice Subjacente ("Limite 25/50"). O Índice Subjacente é reconstituído e reponderado trimestralmente. O Índice Subjacente pode incluir empresas de grande, média e pequena capitalização, e os componentes incluem principalmente finanças, bens de consumo básicos e empresas de energia. Em sexta-feira, 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente tinha 71 constituintes. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Consultor usa uma abordagem "passiva" ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente não estava concentrado em nenhum setor.

O Fundo é classificado como "não diversificado, o que significa que pode investir uma porcentagem maior de seus ativos em um número menor de emissores do que um fundo diversificado.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Grande Capitalização:** As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

**Risco de Empresas de Média Capitalização:** As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

**Risco das Empresas de Pequena Capitalização:** Em comparação com as empresas de média e grande capitalização, as empresas de pequena capitalização podem ser menos estáveis e mais suscetíveis a desenvolvimentos adversos, e seus títulos podem ser mais voláteis e menos líquidos.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se a moeda da Noruega se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investir no Brasil:** O investimento em emissores brasileiros envolve riscos específicos ao Brasil, incluindo riscos legais, regulatórios, políticos e econômicos. A economia brasileira tem sido historicamente exposta a altas taxas de inflação, dívida, corrupção e violência, cada uma das quais pode reduzir e/ou impedir o crescimento econômico.

**Risco de investir em mercados desenvolvidos:** O investimento do Fundo em um emissor de um país desenvolvido pode sujeitar o Fundo a riscos regulatórios, políticos, cambiais, de segurança, econômicos e outros associados a países desenvolvidos. Os países desenvolvidos tendem a representar uma parcela significativa da economia global e geralmente têm experimentado um crescimento econômico mais lento do que alguns países menos desenvolvidos. Certos países desenvolvidos experimentaram preocupações de segurança, como terrorismo e relações internacionais tensas. Incidentes

envolvendo a segurança de um país ou região podem causar incerteza em seus mercados e podem afetar negativamente sua economia e os investimentos do Fundo. Além disso, os países desenvolvidos podem ser impactados por mudanças nas condições econômicas de certos parceiros comerciais importantes, encargos regulatórios, encargos de dívida e preço ou disponibilidade de certas commodities.

**Risco de investir em mercados emergentes:** Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir na Noruega:** Os investimentos em emissores noruegueses podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos da Noruega. A Noruega é um grande produtor de petróleo e gás, e a economia da Noruega está sujeita ao risco de flutuações nos preços do petróleo e do gás. O alto valor da coroa norueguesa em comparação com outras moedas pode ter um efeito prejudicial nas exportações e investimentos noruegueses. Nos últimos anos, os custos trabalhistas na Noruega aumentaram mais rapidamente do que os de seus principais parceiros comerciais, corroendo a competitividade industrial.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento "não diversificada" ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil

do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acúmulo ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** As economias dos países de mercados emergentes geralmente dependem fortemente dos preços das commodities e do comércio internacional e, conseqüentemente, podem ser afetadas negativamente pelas economias de seus parceiros comerciais, barreiras comerciais, controles cambiais, ajustes administrados nos valores relativos da moeda e podem sofrer com cargas de dívida ou taxas de inflação extremas e voláteis. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Europeu, Risco Econômico dos EUA e Risco Econômico Asiático.**

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Risco de empréstimo de títulos:** O empréstimo de títulos envolve um risco de perda porque o mutuário pode não devolver os títulos em tempo hábil ou não devolver os títulos. Caso o Fundo não consiga recuperar os títulos emprestados, poderá vender a garantia e adquirir um título de substituição no mercado. O empréstimo de títulos implica um risco de perda para o Fundo se e na medida em que o valor de mercado dos títulos emprestados aumenta e a garantia não aumenta em conformidade. Além disso, o Fundo suportará qualquer perda no investimento de garantias em dinheiro que receber. Esses eventos também podem desencadear consequências fiscais adversas para o Fundo. Uma vez que os títulos emprestados podem não ser votados pelo Fundo, existe o risco de o Fundo não conseguir recolher os títulos a tempo suficiente para votar em questões relevantes de procuração.

**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

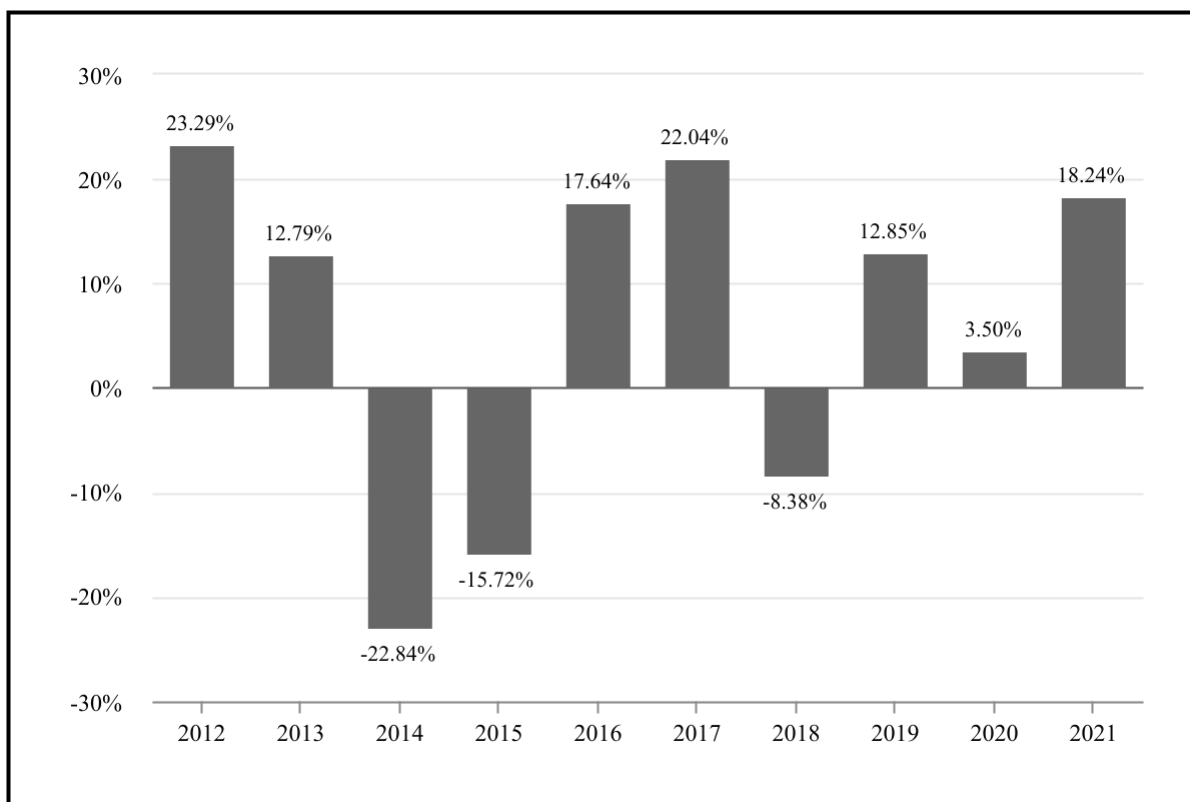
**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

## INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

As informações apresentadas abaixo refletem o desempenho histórico do Global X MSCI Norway ETF, uma série dos Global X Funds (o “Fundo Antecessor”). A partir do fechamento dos negócios em 29 de outubro de 2021, o Fundo Antecessor foi reorganizado no Fundo (a “Reorganização”). Após a conclusão da Reorganização, o Fundo assumiu o desempenho, informações financeiras, contábeis e outras informações históricas das cotas do Fundo Antecessor. O Fundo Antecessor e o Fundo têm objetivos, estratégias e restrições de investimento idênticos. Os gestores de carteiras do Fundo são os mesmos membros da equipe de gestão de carteiras do Fundo Antecessor. O Fundo tem as mesmas despesas que o Fundo Antecessor.

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo Antecessor em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo Antecessor de ano para ano e mostrando como a média do Fundo Antecessor os retornos anuais para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. O desempenho passado do Fundo e do Fundo Antecessor (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

### Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)



**Melhor trimestre:** 31/12/2020 24,12%\*  
**Pior trimestre:** 31/03/2020 -37,23%\*

### Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Cinco anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022	Dez anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022
<b>Global X MSCI Norway ETF:</b>			
·Retorno antes dos impostos	18,24%*	9,08%*	5,09%*
·Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	18,13%*	8,45%*	4,31%*
·Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	11,97%*	7,25%*	3,95%*
<b>Hybrid MSCI Norway IMI 25/50 Index (líquido)<sup>2</sup></b>			
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	18,77%*	9,43%*	5,60%*
<b>MSCI EAFE Index (líquido)</b>			
(Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	11,26%*	9,55%*	8,03%*

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

<sup>2</sup> O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do FTSE Norway 30 Index até 14 de julho de 2014 e o MSCI Norway IMI 25/50 Index após isso.

## **GESTÃO DE FUNDOS**

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2018. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## **COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO**

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

## **INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS**

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## **PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS**

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.



## Global X FTSE Southeast Asia ETF

Denominação abreviada do título: ASEA Bolsa de Valores: NYSE Arca

### OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Global X FTSE Southeast Asia ETF ("Fundo") procura fornecer resultados de investimento que correspondam geralmente ao desempenho de preço e rendimento, antes de taxas e despesas, do FTSE/ASEAN 40 Index ("Índice Subjacente").

### TAXAS E DESPESAS

Esta tabela descreve as taxas e despesas que você pode pagar se comprar, manter e vender ações ("Ações") do Fundo. Você pode pagar outras taxas, como comissões de corretagem e outras taxas a intermediários financeiros, que não estão refletidas na tabela e nos exemplos abaixo.

**Despesas Operacionais Anuais do Fundo** (despesas que você paga anualmente como uma porcentagem do valor do seu investimento):

Taxas de Administração:	0,65%*
Taxas de Distribuição e Serviço (12b-1):	Nenhuma
Outras despesas:	0,00%*
<b>Despesas Operacionais Anuais Totais do Fundo:</b>	<b>0,65%*</b>

**Exemplo:** O exemplo a seguir destina-se a ajudá-lo a comparar o custo de investimento no Fundo com o custo de investimento em outros fundos. Este exemplo não leva em consideração as comissões de corretagem habituais que você paga ao comprar ou vender Ações do Fundo no mercado secundário. O exemplo pressupõe que você investe US\$ 10.000 no Fundo durante os períodos indicados e, em seguida, vende todas as suas Ações no final desses períodos. O exemplo também pressupõe que seu investimento tenha um retorno de 5% a cada ano e que as despesas operacionais do Fundo permaneçam as mesmas. Embora seus custos reais possam ser maiores ou menores, com base nessas suposições, seus custos seriam:

<b>Um ano</b>	<b>Três anos</b>	<b>Cinco anos</b>	<b>Dez anos</b>
US\$ 66	US\$ 208	US\$ 362	US\$ 810

**Volume de negócios da carteira:** O Fundo paga custos de transação, como comissões, quando compra e vende títulos (ou "transforma" sua carteira). Uma taxa de rotatividade da carteira mais alta pode indicar custos de transação mais altos e pode resultar em impostos mais altos quando as Ações são detidas em uma conta tributável. Esses custos, que não estão refletidos nas despesas operacionais anuais do fundo ou no exemplo, afetam o desempenho do Fundo. No último exercício social, a taxa de rotatividade da carteira do Fundo foi de 13,46% do valor médio de sua carteira.

### PRINCIPAIS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO

O Fundo investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos do FTSE/ASEAN 40 Index ("Índice Subjacente") e em American Depositary Receipts ("ADRs") e Global Depositary Receipts ("GDRs") com base nos títulos do Índice Subjacente. O Fundo também investe pelo menos 80% de seus ativos totais em títulos de empresas que estão economicamente vinculadas a Cingapura, Malásia, Indonésia, Tailândia e Filipinas. As políticas de investimento de 80% do Fundo não são fundamentais e exigem 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possam ser alteradas. O Fundo pode emprestar títulos que representem até um terço do valor dos ativos totais do Fundo (incluindo o valor da garantia recebida).

O Índice Subjacente acompanha o desempenho patrimonial das 40 maiores e mais líquidas empresas nas cinco regiões da Associação das Nações do Sudeste Asiático ("ASEAN"): Singapura, Malásia, Indonésia, Tailândia e Filipinas, conforme definido pela FTSE International Limited ("FTSE"), o fornecedor do Índice Subjacente ("Fornecedor do Índice"). Para ser elegível para inclusão no Índice Subjacente, uma empresa deve ser membro do FTSE All World Country Index para Cingapura, Malásia, Tailândia, Indonésia ou Filipinas. O objetivo de investimento do Fundo e o Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas.

O Índice Subjacente é patrocinado pelo Fornecedor do Índice, que é uma organização independente e não afiliada ao Fundo e à Global X Management Company LLC, o consultor de investimentos do Fundo ("Conselheiro"). O Fornecedor do Índice

determina as ponderações relativas dos títulos no Índice Subjacente e publica informações sobre o valor de mercado do Índice Subjacente.

O Consultor usa uma abordagem "passiva" ou de indexação para tentar atingir o objetivo de investimento do Fundo. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não tenta superar o Índice Subjacente e não procura posições defensivas temporárias quando os mercados caem ou parecem supervalorizados.

O Fundo geralmente usará uma estratégia de replicação. Uma estratégia de replicação é uma estratégia de indexação que envolve investir nos títulos do Índice Subjacente em aproximadamente as mesmas proporções que no Índice Subjacente. No entanto, o Fundo pode utilizar uma estratégia de amostragem representativa em relação ao Índice Subjacente quando uma estratégia de replicação pode ser prejudicial ou desvantajosa para os acionistas, como quando existem dificuldades práticas ou custos substanciais envolvidos na compilação de uma carteira de títulos de capital para replicar o Subjacente Índice, nos casos em que um título no Índice Subjacente se torna temporariamente ilíquido, indisponível ou menos líquido, ou como resultado de restrições ou limitações legais (como requisitos de diversificação de impostos) que se aplicam ao Fundo, mas não ao Índice Subjacente.

O Consultor espera que, ao longo do tempo, a correlação entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente, antes de comissões e despesas, seja superior a 95%. Uma porcentagem de correlação de 100% indicaria correlação perfeita. Se o Fundo utilizar uma estratégia de replicação, pode esperar-se uma maior correlação com o Índice Subjacente do que se utilizar uma estratégia de amostragem representativa.

O Fundo concentra seus investimentos (ou seja, detém 25% ou mais de seus ativos totais) em um determinado setor ou grupo de setores aproximadamente na mesma medida em que o Índice Subjacente está concentrado. Em 31 de dezembro de 2022, o Índice Subjacente estava concentrado no setor bancário e tinha exposição significativa ao setor financeiro.

## RESUMO DOS PRINCIPAIS RISCOS

Como acontece com qualquer investimento, você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo, e o desempenho do Fundo pode seguir o de outros investimentos. Não há garantia de que o Fundo atingirá seu objetivo de investimento. Um investimento no Fundo não é um depósito bancário e não é segurado ou garantido pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra agência governamental, o Consultor ou qualquer uma de suas afiliadas. O Fundo está sujeito aos principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o valor patrimonial líquido ("NAV") do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento, bem como outros riscos que são descritos com mais detalhes na seção **Informações Adicionais Sobre os Fundos** deste Prospecto e na Declaração de Informações Adicionais ("SAI"). A ordem dos fatores de risco abaixo não indica a importância de nenhum fator de risco específico.

**Risco de Classe de Ativo:** Os títulos e outros ativos do Índice Subjacente ou de outra forma detidos na carteira do Fundo podem ter um desempenho inferior em comparação com os mercados de títulos gerais, um mercado de títulos específico ou outras classes de ativos.

**Risco de ações do capital:** As ações do capital estão sujeitas a mudanças de valor e seus valores podem ser mais voláteis do que outras classes de ativos, como resultado de fatores como o desempenho dos negócios de uma empresa, percepções dos investidores, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais.

**Risco de Capitalização:** Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.

**Risco de Empresas de Grande Capitalização:** As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

**Risco de transação em dinheiro:** Ao contrário da maioria dos fundos negociados em bolsa ("ETFs"), o Fundo pretende efetuar uma parte significativa das criações e resgates em dinheiro, em vez de títulos em espécie. Como resultado, um investimento no Fundo pode ser menos eficiente em termos fiscais do que um investimento em um ETF mais convencional. Além disso, as transações em dinheiro podem ter que ser realizadas ao longo de vários dias se o mercado de valores mobiliários for relativamente ilíquido e puder envolver taxas de corretagem e impostos consideráveis. Esses fatores podem resultar em spreads mais amplos entre a oferta e os preços oferecidos das Ações do Fundo do que para ETFs mais convencionais.

**Risco de concentração:** Na medida em que o Índice Subjacente se concentra em investimentos relacionados com um determinado setor ou grupo de setores, o Fundo também concentrará seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Da mesma forma, se o Índice Subjacente tiver exposição significativa a um ou mais setores, os investimentos do Fundo provavelmente terão exposição significativa a esses setores. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível

a eventos adversos que afetem tal indústria ou setor, que podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Como resultado, o valor dos investimentos do Fundo pode aumentar e diminuir mais do que o valor das cotas de um fundo que investe em títulos de empresas em uma gama mais ampla de indústrias ou setores.

**Riscos relacionados ao investimento no setor bancário:** O desempenho das ações no setor bancário pode ser afetado por extensa regulamentação governamental que pode limitar tanto os montantes e tipos de empréstimos e outros compromissos financeiros que eles podem fazer quanto as taxas de juros e taxas que podem cobrar e o montante de capital que devem manter. A lucratividade depende em grande parte da disponibilidade e do custo dos fundos de capital e pode flutuar significativamente quando as taxas de juros mudam. As perdas de crédito decorrentes de dificuldades financeiras dos mutuários podem impactar negativamente as empresas bancárias. Os bancos também podem estar sujeitos a uma forte concorrência de preços. A concorrência é alta entre as empresas bancárias e a falha em manter ou aumentar a participação de mercado pode resultar em perda de valor de mercado. O impacto das mudanças nos requisitos de capital e regulamentação recente ou futura de qualquer empresa bancária individual, ou do setor financeiro como um todo, não pode ser previsto. Nos últimos anos, os ataques cibernéticos e as avarias e falhas tecnológicas tornaram-se cada vez mais frequentes neste setor e têm causado perdas significativas às empresas deste setor, podendo impactar negativamente o Fundo.

**Riscos Relacionados ao Investimento no Setor Financeiro:** O desempenho das empresas do setor financeiro pode ser afetado negativamente por muitos fatores, incluindo, entre outros, regulamentações governamentais, condições econômicas, rebaixamentos de classificação de crédito, mudanças nas taxas de juros e diminuição da liquidez nos mercados de crédito. Este setor sofreu perdas significativas no passado, e o impacto de requisitos de capital mais rigorosos e da regulamentação atual ou futura em qualquer empresa financeira individual ou no setor como um todo não pode ser previsto. Nos últimos anos, os ataques cibernéticos e as avarias e falhas tecnológicas tornaram-se cada vez mais frequentes neste setor e têm causado perdas significativas às empresas deste setor, podendo impactar negativamente o Fundo.

**Risco de moeda:** O Fundo pode investir em títulos denominados em moedas estrangeiras. Como o NAV do Fundo é determinado em dólares americanos, o NAV do Fundo pode diminuir se a moeda da ASEAN se desvalorizar em relação ao dólar americano ou se houver atrasos ou limites na repatriação dessa moeda. As taxas de câmbio podem ser muito voláteis e podem mudar de forma rápida e imprevisível. Como resultado, o NAV do Fundo pode mudar rapidamente e sem aviso prévio, o que pode ter um impacto negativo significativo no Fundo.

**Risco de custódia:** O Fundo pode deter valores mobiliários estrangeiros e dinheiro em bancos estrangeiros, agentes e depositários de valores mobiliários indicados pelo custodiante do Fundo. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a riscos de custódia ainda maiores do que os investimentos em mercados mais desenvolvidos. Os mercados menos desenvolvidos são mais propensos a enfrentar problemas com a compensação e liquidação de negócios e a detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais.

**Risco de títulos estrangeiros:** O Fundo pode investir, dentro dos regulamentos dos EUA, em títulos estrangeiros. Os investimentos do Fundo em títulos estrangeiros podem ser mais arriscados do que os investimentos em títulos dos EUA. Os investimentos em títulos de emissores estrangeiros (incluindo investimentos em ADRs e GDRs) estão sujeitos aos riscos associados ao investimento nesses mercados estrangeiros, como riscos elevados de inflação ou nacionalização. Os preços dos títulos estrangeiros e os preços dos títulos dos EUA, às vezes, se moveram em direções opostas. Além disso, títulos de emissores estrangeiros podem perder valor devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro. Durante períodos de instabilidade social, política ou econômica em um país ou região, o valor de um título estrangeiro negociado nas bolsas dos EUA pode ser afetado, entre outras coisas, pelo aumento da volatilidade dos preços, iliquidez ou pelo fechamento do mercado primário no qual o (ou o título subjacente ao ADR ou GDR) é negociado. Você pode perder dinheiro devido a eventos políticos, econômicos e geográficos que afetem um emissor ou mercado estrangeiro.

**Risco geográfico:** Um desastre natural, biológico ou outro pode ocorrer em uma região geográfica em que o Fundo investe, o que pode afetar a economia ou operações comerciais específicas de empresas na região geográfica específica, causando um impacto adverso nos investimentos do Fundo na região afetada ou em uma região economicamente ligada à região afetada. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, consequentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

**Risco de investir na região das Nações do Sudeste Asiático (ASEAN):** Os investimentos na região da ASEAN envolvem riscos normalmente não associados a investimentos em títulos de emissores de países mais desenvolvidos que podem afetar negativamente o valor do seu investimento no Fundo. Cingapura, Malásia, Tailândia, Indonésia e Filipinas

apresentam condições econômicas e políticas diferentes das dos mercados ocidentais e menor estabilidade social, política e econômica. No passado, algumas dessas economias experimentaram altas taxas de juros, volatilidade econômica, inflação, desvalorizações da moeda e altas taxas de desemprego. A instabilidade política pode ter um efeito adverso sobre as condições econômicas ou sociais nessas economias e pode resultar em surtos de agitação civil, ataques terroristas ou ameaças ou atos de guerra nas áreas afetadas, qualquer um dos quais pode afetar material e adversamente as empresas nas quais o Fundo pode investir.

**Risco de investir em mercados emergentes:** À data deste Prospecto, Malásia, Indonésia, Tailândia e Filipinas são países de mercado emergente. Os investimentos em mercados emergentes podem estar sujeitos a um risco de perda maior do que os investimentos em mercados desenvolvidos. Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes são menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, têm menor capitalização de mercado, têm menos regulamentação governamental e não estão sujeitos a requisitos de relatórios contábeis, financeiros e outros tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, e pode haver maior risco associado à custódia de títulos em mercados emergentes. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados. Os mercados emergentes podem ser mais propensos a experimentar inflação, turbulência política e mudanças rápidas nas condições econômicas do que os mercados mais desenvolvidos. A exposição das economias de mercado emergentes a setores específicos, como o turismo, e a falta de sistemas de saúde eficientes ou suficientes, podem tornar essas economias especialmente vulneráveis a crises globais, incluindo, entre outras, pandemias como a pandemia global de COVID-19. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

**Risco de investir na Indonésia:** Os investimentos em emissores indonésios podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, de segurança e econômicos específicos da Indonésia. Entre outras coisas, a economia indonésia é fortemente dependente das relações comerciais com certos parceiros comerciais importantes, incluindo China, Japão, Cingapura e Estados Unidos. No passado, a Indonésia experimentou atos de terrorismo, predominantemente direcionados a estrangeiros. Tais atos de terrorismo tiveram um impacto negativo no turismo, um importante setor da economia indonésia.

**Risco de investir na Malásia:** Os investimentos em emissores da Malásia podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais e econômicos específicos da Malásia. Entre outras coisas, a economia da Malásia é fortemente dependente de relações comerciais com certos parceiros comerciais importantes, incluindo Estados Unidos, China, Japão e Cingapura. A redução nos gastos com produtos e serviços da Malásia, ou mudanças econômicas ou outras nos EUA ou em qualquer economia asiática, regulamentos comerciais ou taxas de câmbio podem ter um impacto adverso na economia da Malásia.

**Risco de investir nas Filipinas:** A economia filipina é fortemente dependente de relacionamentos com certos parceiros comerciais importantes, incluindo China, Japão e Estados Unidos. Como resultado, o crescimento contínuo da economia filipina depende do crescimento dessas economias.

**Risco de investir em Cingapura:** Os investimentos em emissores de Cingapura envolvem riscos específicos de Cingapura, incluindo riscos legais, regulatórios, políticos e econômicos. Além disso, como a economia de Cingapura é orientada para a exportação, Cingapura depende muito de seus parceiros comerciais. Os desenvolvimentos políticos e econômicos dos vizinhos de Cingapura podem ter um efeito adverso na economia de Cingapura.

**Risco de investir na Tailândia:** Os investimentos em emissores tailandeses podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos da Tailândia. Entre outras coisas, a economia da Tailândia depende fortemente das relações comerciais com certos parceiros comerciais importantes, incluindo Estados Unidos, China, Japão e outros países asiáticos.

**Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional:** Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros fundos negociados em bolsa ("ETFs").

**Risco do Emissor:** O desempenho do fundo depende do desempenho de empresas individuais nas quais o Fundo investe. Alterações na condição financeira de qualquer uma dessas empresas pode fazer com que o valor dos títulos dessa empresa diminua.

**Risco de mercado:** A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve dos EUA ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

**Risco de não diversificação:** O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei das Sociedades de Investimento de 1940 ("Lei de 1940"). Como resultado, o Fundo está sujeito ao risco de ser mais volátil do que um fundo diversificado porque o Fundo pode investir seus ativos em um número menor de emissores ou pode investir uma proporção maior de seus ativos em um único emissor. Como resultado, os ganhos e perdas em um único investimento podem ter um impacto maior no VPL do Fundo e podem tornar o Fundo mais volátil do que fundos mais diversificados.

**Risco operacional:** O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas. Além disso, falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas eletrônicos do Fundo, do Consultor e de outros provedores de serviços do Fundo, formadores de mercado, Participantes Autorizados ou emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe têm a capacidade de causar interrupções e impactar negativamente as operações de negócios do Fundo, potencialmente resultando em perdas financeiras para o Fundo e seus acionistas. O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

**Risco de investimento passivo:** O Fundo não é gerido de forma ativa e o Consultor não tenta tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

**Risco relacionado ao Índice:** Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

**Risco de Gestão:** O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. A estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento.

**Risco de erro de acompanhamento:** Podem ocorrer erros de acompanhamento devido a diferenças entre os instrumentos detidos na carteira do Fundo e os incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços, custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, dimensão do Fundo, diferenças no momento do acumulação ou avaliação de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos para o Fundo de cumprimento de vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

**Risco de Confiança em Parceiros Comerciais:** As economias dos países de mercados emergentes geralmente dependem fortemente dos preços das commodities e do comércio internacional e, conseqüentemente, podem ser afetadas negativamente pelas economias de seus parceiros comerciais, barreiras comerciais, controles cambiais, ajustes administrados nos valores relativos da moeda e podem sofrer com cargas de dívida ou taxas de inflação extremas e voláteis. Através dos parceiros comerciais das empresas de sua carteira, o Fundo está especificamente exposto ao **Risco Econômico Asiático** e **Risco Econômico da América do Norte**.

**Riscos associados a fundos negociados em bolsa:** Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

**Risco de Concentração de Participantes Autorizados:** O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados e realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, sendo que nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saiam do negócio ou não consigam processar ordens de criação e/ou resgate, as Ações podem ter maior probabilidade de serem negociadas com prêmio ou desconto em relação ao VPL, e possivelmente enfrentar paradas de negociação e/ou saída de uma bolsa. O Risco de Concentração de Participantes Autorizados pode ser aumentado porque o Fundo investe em títulos não norte-americanos.

**Risco de Grandes Acionistas:** Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações de grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado em uma bolsa de valores nacional e, portanto, podem ter um efeito significativo de alta ou baixa no preço de mercado das Ações.

**Risco de Padrões de Listagem:** O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em conseqüências fiscais negativas para seus acionistas.

**Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto:** As ações do Fundo são negociadas publicamente em uma bolsa de valores nacional, o que pode sujeitar os acionistas a vários riscos de negociação no mercado. Interrupções nas criações e resgates, a existência de extrema volatilidade do mercado ou potencial falta de ativos no Fundo ou um mercado ativo de negociação de Ações podem resultar na negociação de Ações com um prêmio ou desconto significativo em relação ao NAV. Se um acionista comprar Ações numa altura em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender Ações numa altura em que o preço de mercado estiver abaixo do NAV, o acionista poderá sofrer perdas. O NAV do Fundo é calculado no final de cada dia útil e flutua com as alterações no valor de mercado das participações do Fundo. O preço de negociação das ações do Fundo flutua, em alguns casos materialmente, ao longo do horário de negociação em resposta a alterações no NAV do Fundo.

**Risco de empréstimo de títulos:** O empréstimo de títulos envolve um risco de perda porque o mutuário pode não devolver os títulos em tempo hábil ou não devolver os títulos. Caso o Fundo não consiga recuperar os títulos emprestados, poderá vender a garantia e adquirir um título de substituição no mercado. O empréstimo de títulos implica um risco de perda para o Fundo se e na medida em que o valor de mercado dos títulos emprestados aumenta e a garantia não aumenta em conformidade. Além disso, o Fundo suportará qualquer perda no investimento de garantias em dinheiro que receber. Esses eventos também podem desencadear conseqüências fiscais adversas para o Fundo. Uma vez que os títulos emprestados podem não ser votados pelo Fundo, existe o risco de o Fundo não conseguir recolher os títulos a tempo suficiente para votar em questões relevantes de procuração.

**Risco de interrupção da negociação:** Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode

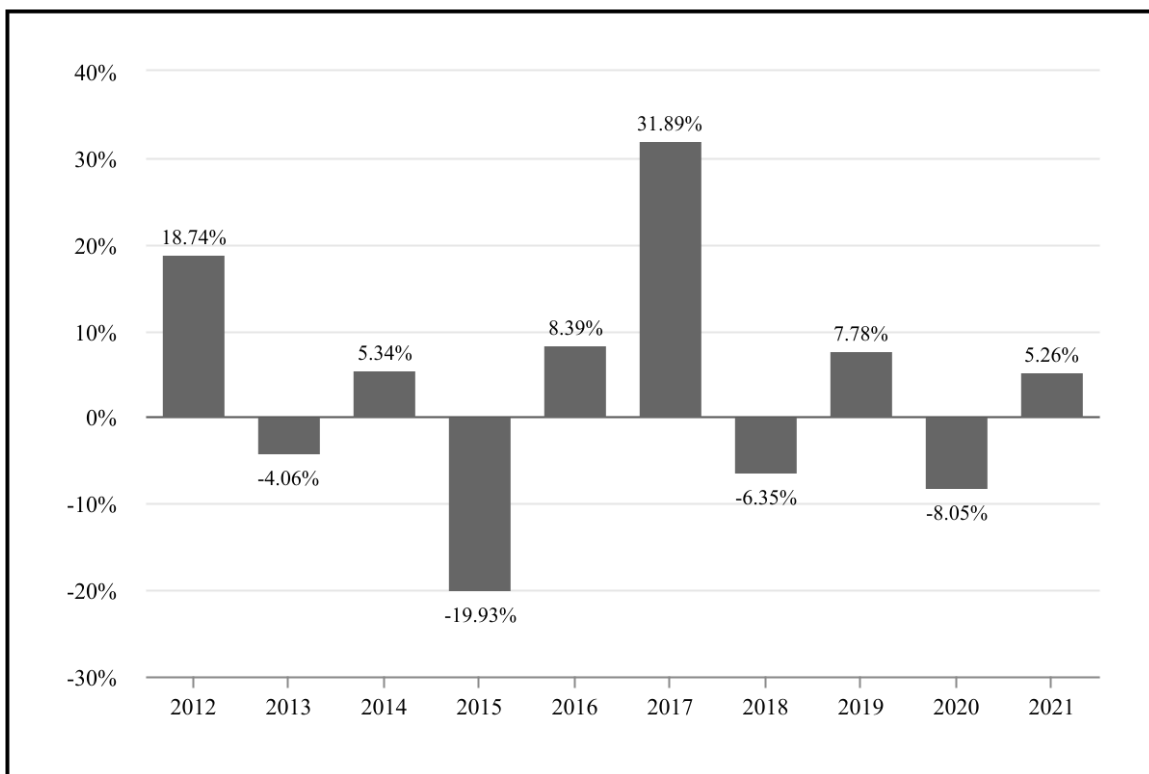
não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

**Risco de avaliação:** O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). O valor dos títulos da carteira do Fundo poderá sofrer alterações nos dias em que os cotistas não puderem comprar ou vender as Cotas do Fundo.

### INFORMAÇÕES DE DESEMPENHO

O gráfico de barras e a tabela a seguir mostram o desempenho do Fundo em um ano civil e fornecem uma indicação dos riscos de investir no Fundo, mostrando as mudanças no desempenho do Fundo de ano para ano e mostrando como os retornos médios anuais do Fundo para os períodos indicados são comparados com o índice de referência do Fundo e uma medida ampla do desempenho do mercado. O desempenho passado do Fundo (antes e depois dos impostos) não é necessariamente indicativo do desempenho do Fundo no futuro. Informações de desempenho atualizadas estão disponíveis online em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

**Retornos totais anuais (anos encerrados em 31 de dezembro)**



**Melhor trimestre:** 31/12/2020 25,93%\*  
**Pior trimestre:** 31/03/2020 -31,11%\*

## Retornos totais anuais médios (para os períodos encerrados em 31 de dezembro de 2022)

	Um ano encerrado em 31 de dezembro de 2022	Cinco anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022	Dez anos, encerrado em 31 de dezembro de 2022
<b>Global X FTSE Southeast Asia ETF:</b>			
· Retorno antes dos impostos	5,26%*	5,20%*	2,98%*
· Retorno após impostos sobre distribuições <sup>1</sup>	3,79%*	4,33%*	2,12%*
· Retorno após impostos sobre distribuições e venda de Ações do Fundo <sup>1</sup>	3,39%*	3,84%*	2,10%*
<b>FTSE/ASEAN 40 Index (líquido)</b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	6,06%*	5,93%*	3,65%*
<b>MSCI Emerging Markets Index (líquido)</b> (Os retornos do índice refletem os dividendos investidos líquidos de impostos retidos na fonte, mas não refletem nenhuma dedução de taxas, despesas ou outros impostos)	-2,54%*	9,87%*	5,49%*

<sup>1</sup> As devoluções após impostos são calculadas usando as alíquotas de imposto de renda marginal federal dos Estados Unidos mais altas históricas e não refletem o impacto dos impostos estaduais e locais. Suas declarações reais após impostos dependerão de sua situação fiscal específica e podem diferir daquelas mostradas acima. Retornos após impostos não são relevantes para investidores que detêm Ações do Fundo por meio de acordos com vantagens fiscais, como planos 401(k) ou contas de aposentadoria individual (IRAs).

## GESTÃO DE FUNDOS

**Consultor de Investimentos:** Global X Management Company LLC.

**Gestores de carteira:** Os profissionais principais responsáveis pela gestão corrente do Fundo são Nam To, CFA; Wayne Xie; Kimberly Chan; Vanessa Yang; William Helm, CFA; e Sandy Lu, CFA (“Gestores da carteira”). O Sr. To é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2018. O Sr. Xie é Gestor de Carteira do Fundo desde 1º de março de 2019. A Sra. Chan é Gestora de Carteira do Fundo desde 10 de junho de 2019. A Sra. Yang é Gestora de Carteira do Fundo desde dezembro de 2020. Os Srs. Helm e Lu são Gestores de Carteira do Fundo desde março de 2022.

## COMPRA E VENDA DE AÇÕES DO FUNDO

As Ações do Fundo são ou serão cotadas e transacionadas a preços de mercado numa bolsa de valores nacional. As ações só podem ser compradas e vendidas na bolsa por meio de um corretor. O preço das Ações é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto). Apenas “Participantes Autorizados” (conforme definido na SAI) que tenham celebrado acordos com o distribuidor do Fundo, SEI Investments Distribution Co. (“Distribuidor”), podem realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo. O Fundo apenas emitirá ou resgatará Ações que tenham sido agregadas em blocos denominados Unidades de Criação. O Fundo emitirá ou resgatará Unidades de Criação em troca de uma cesta de dinheiro e/ou títulos que o Fundo especificar em qualquer dia em que as bolsas de valores nacionais estejam abertas para negócios (“Dia Útil”). Um investidor pode incorrer em custos atribuíveis à diferença entre o preço mais alto que um comprador está disposto a pagar para comprar ações do Fundo (oferta) e o preço mais baixo que um vendedor está disposto a aceitar por ações do Fundo (preço de venda) ao comprar ou vender ações no mercado secundário (o “spread entre oferta de compra e venda”). Para acessar informações sobre o valor patrimonial líquido do Fundo, preço de mercado, prêmios e descontos e spreads de compra e venda, acesse <https://www.globalxetfs.com>.

## INFORMAÇÃO DE IMPOSTOS

O Fundo pretende fazer distribuições que podem ser tributadas a você como renda ordinária ou ganhos de capital, a menos que você esteja investindo por meio de um acordo com vantagens fiscais, como um plano 401(k) ou uma conta de aposentadoria individual (“IRA”), em que casos as distribuições de tal acordo com vantagens fiscais podem ser tributadas a você.

## PAGAMENTOS A CORRETORES E OUTROS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS

O Consultor e suas empresas relacionadas podem pagar corretoras ou outros intermediários financeiros (como um banco) pela venda de Ações do Fundo e serviços relacionados. Esses pagamentos podem criar um conflito de interesses, influenciando seu



corretor, vendedores ou outro intermediário ou seus funcionários ou pessoas associadas a recomendar o Fundo em vez de outro investimento. Pergunte ao seu consultor financeiro ou visite o site do seu intermediário financeiro para obter mais informações.

## **INFORMAÇÕES ADICIONAIS SOBRE OS FUNDOS**

Este Prospecto contém informações sobre como investir em um Fundo. Leia atentamente este Prospecto antes de tomar qualquer decisão de investimento. As Ações de um Fundo estão cotadas para negociação numa bolsa de valores nacional. O preço de mercado de uma Ação de um Fundo pode ser diferente do VPL mais recente do Fundo. ETFs são fundos que são negociados como outros títulos negociados publicamente. Um Fundo foi concebido para acompanhar um Índice Subjacente. Semelhante às ações de um fundo mútuo de índice, cada ação de um fundo representa uma participação acionária em uma carteira subjacente de títulos. Ao contrário das ações de um fundo mútuo, que podem ser compradas e resgatadas do fundo emissor por todos os cotistas a um preço baseado no NAV, as Ações de um Fundo podem ser compradas ou resgatadas diretamente do Fundo no NAV somente por Participantes Autorizados e somente em incrementos da Unidade de Criação. Também diferentemente das ações de um fundo mútuo, as ações de um fundo são listadas em uma bolsa de valores nacional e negociadas no mercado secundário a preços de mercado que mudam ao longo do dia. Um Fundo é projetado para ser usado como parte de estratégias mais amplas de alocação de ativos. Assim, um investimento num Fundo não deve constituir um programa de investimento completo. Um índice é um cálculo financeiro, baseado em um agrupamento de instrumentos financeiros, e não é um produto de investimento, enquanto um Fundo é uma carteira de investimento real. O desempenho de um Fundo e do seu Índice Subjacente pode variar por vários motivos, incluindo custos de transação, avaliações de moeda fora dos EUA, avaliações de ativos, ações corporativas (como fusões e cisões), variações de tempo e diferenças entre a carteira de um Fundo e o Índice Subjacente resultante das restrições legais do Fundo (tais como requisitos de diversificação) que se aplicam ao Fundo mas não ao Índice Subjacente.

Cada Fundo investe pelo menos 80% dos seus ativos totais em títulos do Índice Subjacente. Cada política de investimento de 80% do Fundo não é fundamental e requer 60 dias de aviso prévio por escrito aos acionistas antes que possa ser alterada. O Consultor prevê que, geralmente, cada Fundo deterá todos os títulos que compõem o seu Índice Subjacente na proporção das suas ponderações nesse Índice Subjacente. No entanto, em várias circunstâncias, pode não ser possível ou praticável comprar todos esses títulos nessas ponderações. Nestas circunstâncias, um Fundo pode adquirir uma amostra de títulos no seu Índice Subjacente. Também pode haver casos em que o Consultor pode optar por subponderar ou sobreponderar um título no Índice Subjacente de um Fundo, comprar títulos que não estejam no Índice Subjacente do Fundo que o Consultor considere apropriado para substituir determinados títulos nesse Índice Subjacente ou utilizar várias combinações de outras técnicas de investimento disponíveis na tentativa de replicar o mais próximo possível, antes de taxas e despesas, o preço e o rendimento do Índice Subjacente de um Fundo. Além disso, cada Fundo também pode investir em futuros de índices de ações para fins de gestão de fluxo de caixa e como técnica de gestão de carteira. Cada Fundo pode vender títulos representados no seu Índice Subjacente em antecipação à sua remoção desse Índice Subjacente ou comprar títulos não representados no seu Índice em antecipação à sua adição a esse Índice Subjacente. O objetivo de investimento de cada Fundo e seu Índice Subjacente podem ser alterados sem a aprovação dos acionistas mediante notificação por escrito aos acionistas com pelo menos 60 dias de antecedência.

## **UMA DISCUSSÃO ADICIONAL DOS PRINCIPAIS RISCOS**

Cada Fundo está sujeito a vários riscos, incluindo os principais riscos indicados abaixo, qualquer um dos quais pode afetar adversamente o NAV do Fundo, preço de negociação, rendimento, retorno total e capacidade de cumprir seu objetivo de investimento. Você pode perder todo ou parte do seu investimento no Fundo e o Fundo pode ter um desempenho inferior a outros investimentos.

### **Incerteza do Tratamento Tributário argentino de ADRs**

*A Incerteza do Tratamento Tributário argentino de ADRs se aplica ao Global X MSCI Argentina ETF*

A venda, troca ou outra transferência de ações argentinas e outros títulos pode estar sujeita a um imposto sobre ganho de capital à alíquota de 15% para certos não residentes, incluindo o Fundo. A aplicação e o método de cobrança desse imposto permanecem obscuros em alguns aspectos, inclusive com relação à venda ou outra alienação ou recebimento de dividendos de ADRs e GDRs argentinos. Tais leis tributárias continuam sujeitas a mais regulamentação e interpretação, o que pode afetar adversamente o tratamento tributário dos investimentos do Fundo em ADRs argentinos.

Projetos de reforma tributária recentes, incluindo o Decreto 1112/2017, tentaram esclarecer a aplicação da lei tributária argentina. De acordo com este decreto, não residentes, como o Fundo, podem ser isentos de imposto de renda sobre ganhos na venda ou troca de ações argentinas listadas, ADRs ou GDRs. No entanto, os dividendos pagos a não residentes em ações argentinas estão sujeitos a um imposto sobre dividendos de 7% em 2019 e 13% posteriormente.

### **Risco de Classe de Ativos**

*O Risco de Classe de Ativos aplica-se a cada Fundo*

Os retornos dos tipos de valores mobiliários e/ou ativos nos quais o Fundo investe podem apresentar um desempenho inferior aos retornos dos vários mercados gerais de valores mobiliários ou diferentes classes de ativos. Os ativos do Índice Subjacente podem apresentar desempenho inferior aos investimentos que acompanham outros mercados, segmentos, setores ou ativos. Diferentes tipos de ativos tendem a passar por ciclos de desempenho superior e inferior em comparação com os mercados de valores mobiliários em geral.

### **Risco de Ações A da China**

*O Risco de Ações A da China se aplica ao Global X MSCI China Energy ETF, Global X MSCI China Materials ETF, Global X MSCI China Industrials ETF, Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF, Global X MSCI China Consumer Staples ETF, Global X MSCI China Health Care ETF, Global X MSCI China Financials ETF, Global X MSCI China Information Technology ETF, Global X MSCI China Communication Services ETF, Global X MSCI China Utilities ETF e Global X MSCI China Real Estate ETF*

As ações A são emitidas por empresas constituídas na China continental e são negociadas em bolsas chinesas. Investidores estrangeiros podem acessar Ações A obtendo uma licença QFII ou RQFII, bem como através dos Programas Stock Connect. Atualmente, o Fundo pretende ganhar exposição a Ações A através dos Programas Stock Connect. Suspensões de negociação em determinadas ações podem acarretar maior risco de execução de mercado, riscos de valorização, riscos de liquidez e custos para o Fundo, bem como para os Participantes Autorizados que criam e resgatam Unidades de Criação do Fundo. Atualmente, a SSE e a SZSE aplicam um limite diário, fixado em 10%, do valor da flutuação permitida nos preços das ações A durante um único dia de negociação. O limite diário refere-se apenas a movimentos de preços e não restringe a negociação dentro do limite relevante. Não pode haver garantia de que um mercado líquido em uma bolsa existirá para qualquer ação A em particular ou para qualquer momento específico. Além disso, durante os casos em que os limites agregados de propriedade estrangeira são excedidos, o Fundo pode não conseguir adquirir títulos de capital adicionais de uma determinada empresa. Isso pode aumentar o erro de rastreamento do Fundo e/ou fazer com que o Fundo negocie no mercado com maiores spreads de compra e venda ou maiores prêmios ou descontos para o NAV do Fundo. Dado que o mercado de ações A é considerado volátil e instável (com o risco de suspensões generalizadas de negociação ou intervenção governamental), a criação e o resgate de Unidades de Criação (conforme definido abaixo) também podem ser interrompidos. Esses riscos, entre outros, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo.

### **Risco de certificados de depósito:**

*O risco de certificados de depósito se aplica ao Global X MSCI Vietnam ETF*

O Fundo pode investir em certificados de depósito, como ADRs e GDRs. ADRs são certificados que comprovam a titularidade de ações de um emissor estrangeiro e são alternativas à compra dos títulos estrangeiros subjacentes diretamente em seus mercados e moedas nacionais. GDRs são certificados emitidos por um banco internacional que geralmente são negociados e denominados nas moedas de outros países que não o país de origem do emissor das ações subjacentes. Os certificados de depósito podem estar sujeitos a alguns dos riscos associados aos investimentos diretos em títulos de empresas estrangeiras. Para obter detalhes adicionais sobre esses riscos, consulte Risco de Títulos Estrangeiros. Além disso, os certificados de depósito podem não acompanhar o preço dos títulos estrangeiros subjacentes nos quais se baseiam. Certos países podem limitar a capacidade de converter recibos de depósito em títulos estrangeiros subjacentes e vice-versa, o que pode fazer com que os títulos da empresa estrangeira sejam negociados com desconto ou prêmio em relação ao preço de mercado dos certificados de depósito relacionados. Um titular de certificados de depósito também pode estar sujeito a taxas e ao risco de crédito da instituição financeira que atua como depositária.

### **Risco de ações do capital**

*O Risco de Títulos de Capital aplica-se a cada Fundo*

O Fundo pode investir em ações do capital, que estão sujeitos a alterações de valor que podem ser atribuídas à percepção do mercado de um emissor específico, flutuações gerais do mercado de ações que afetam todos os emissores, ou como resultado de fatores como o desempenho comercial de uma empresa, percepções, tendências do mercado de ações e condições econômicas gerais. Os investimentos em ações do capital podem ser mais voláteis do que os investimentos em outras classes de ativos.

### **Risco de Capitalização**

*Investir em emissores dentro da mesma categoria de capitalização de mercado acarreta o risco de que a categoria possa estar em desuso devido às condições atuais do mercado ou ao sentimento do investidor.*

### **Risco de Empresas de Grande Capitalização**

*O Risco das Empresas de Grande Capitalização aplica-se ao Global X MSCI China Energy ETF, Global X MSCI China Materials ETF, Global X MSCI China Industrials ETF, Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF, Global X MSCI China Consumer Staples ETF, Global X MSCI China Health Care ETF, Global X MSCI China Financials ETF, Global X MSCI China Information Technology ETF, Global X MSCI China Communication Services ETF, Global X MSCI China Utilities ETF, Global X MSCI China Real Estate ETF, Global X DAX Germany ETF, Global X MSCI Portugal ETF, Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF, Global X MSCI Norway ETF e Global X FTSE Southeast Asia ETF*

As empresas de grande capitalização podem acompanhar os retornos do mercado de ações em geral. As ações de grande capitalização tendem a passar por ciclos de desempenho melhor - ou pior - do que o mercado de ações em geral. Esses períodos, no passado, duravam vários anos.

### **Risco de Empresas de Média Capitalização**

*O Risco das Empresas de Média Capitalização aplica-se ao Global X MSCI China Energy ETF, Global X MSCI China Materials ETF, Global X MSCI China Industrials ETF, Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF, Global X MSCI China Consumer Staples ETF, Global X MSCI China Health Care ETF, Global X MSCI China Financials ETF, Global X MSCI China Information Technology ETF, Global X MSCI China Communication Services ETF, Global X MSCI China Utilities ETF, Global X MSCI China Real Estate ETF, Global X MSCI Greece ETF, Global X MSCI Portugal ETF, Global X MSCI Colombia ETF, Global X MSCI Argentina ETF, Global X MSCI Nigeria ETF, Global X MSCI Vietnam ETF, Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF e Global X MSCI Norway ETF*

As empresas de média capitalização podem apresentar maior volatilidade de preços, menor volume de negócios e menor liquidez do que as empresas de grande capitalização. Além disso, as empresas de média capitalização podem ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gestão, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que as empresas de grande capitalização.

### **Risco das Empresas de Pequena Capitalização**

*O Risco das Empresas de Pequena Capitalização aplica-se ao Global X MSCI China Energy ETF, Global X MSCI Greece ETF, Global X MSCI Portugal ETF, Global X MSCI Colombia ETF, Global X MSCI Argentina ETF, Global X MSCI Pakistan ETF, Global X MSCI Nigeria ETF, Global X MSCI Vietnam ETF e Global X MSCI Norway ETF*

O Fundo poderá investir uma percentagem significativa dos seus ativos em sociedades de pequena capitalização. Se assim o fizer, poderá estar sujeito a certos riscos associados às empresas de pequena capitalização. Essas empresas geralmente têm maior volatilidade de preços, menor volume de negociação e menos liquidez do que empresas maiores e mais estabelecidas. Além disso, essas empresas geralmente estão sujeitas a menos cobertura de analistas e podem estar em períodos iniciais e menos previsíveis de suas existências corporativas. Essas empresas tendem a ter receitas menores, linhas de produtos mais estreitas, menos profundidade e experiência de gerenciamento, participações menores de seus mercados de produtos ou serviços, menos recursos financeiros e menos força competitiva do que empresas maiores.

### **Risco das Empresas de Microcapitalização**

*O Risco das Empresas de Microcapitalização aplica-se ao Global X MSCI Portugal ETF, Global X MSCI Argentina ETF, Global X MSCI Pakistan ETF e Global X MSCI Nigeria ETF*

O Fundo poderá investir em empresas de microcapitalização. Essas empresas estão sujeitas a riscos substancialmente maiores de perdas e flutuações de preços porque seus lucros e receitas tendem a ser menos previsíveis (e algumas empresas podem sofrer perdas significativas), e seus preços de ações tendem a ser mais voláteis e seus mercados menos líquidos do que empresas com maiores capitalizações de mercado. As empresas de microcapitalização podem ser recém-formadas ou em estágios iniciais de desenvolvimento, com linhas de produtos, mercados ou recursos financeiros limitados e podem não ter profundidade de gestão. Além disso, pode haver menos informações públicas disponíveis sobre essas empresas. As ações de empresas de microcapitalização tendem a ser negociadas com menos frequência do que as de empresas maiores e mais estabelecidas, o que pode afetar negativamente a precificação desses títulos e a capacidade futura de venda desses títulos. Além disso, pode levar muito tempo até que o Fundo obtenha um ganho, se houver, em um investimento em uma empresa de microcapitalização.

## **Risco de transação em dinheiro**

*O Risco de Transação em Dinheiro se aplica ao Global X MSCI China Energy ETF, Global X MSCI China Materials ETF, Global X MSCI China Industrials ETF, Global X MSCI China Consumer Staples ETF, Global X MSCI China Health Care ETF, Global X MSCI China Financials ETF, Global X MSCI China Information Technology ETF, Global X MSCI China Communication Services ETF, Global X MSCI China Utilities ETF, Global X MSCI Colombia ETF, Global X MSCI Pakistan ETF, Global X MSCI Nigeria ETF, Global X MSCI Vietnam ETF, Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF e Global X FTSE Southeast Asia ETF*

Ao contrário da maioria dos ETFs, o Fundo pretende efetuar uma parte significativa das criações e resgates em dinheiro, em vez de títulos em espécie. Como resultado, um investimento no Fundo pode ser menos eficiente em termos fiscais do que um investimento em um ETF mais convencional. Os ETFs geralmente são capazes de fazer resgates em espécie e evitar serem tributados sobre o ganho dos títulos da carteira distribuída no nível do Fundo. Como o Fundo pretende atualmente efetuar resgates em dinheiro, em vez de distribuições em espécie, pode ser necessário vender títulos da carteira para obter o dinheiro necessário para distribuir os recursos de resgate. Se o Fundo reconhecer ganho nessas vendas, isso geralmente fará com que o Fundo reconheça ganho que de outra forma não teria reconhecido, ou reconheça tal ganho mais cedo do que seria necessário se distribuisse títulos da carteira em espécie. O Fundo geralmente pretende distribuir esses ganhos aos acionistas para evitar ser tributado sobre esse ganho no nível do Fundo e cumprir as regras fiscais especiais que se aplicam a ele. Essa estratégia pode fazer com que os acionistas fiquem sujeitos a impostos sobre ganhos aos quais não estariam sujeitos, ou em uma data anterior, se tivessem feito um investimento em um ETF diferente. Além disso, as transações em dinheiro podem ter que ser realizadas ao longo de vários dias se o mercado de valores mobiliários for relativamente ilíquido e puder envolver taxas de corretagem e impostos consideráveis. Esses fatores podem resultar em spreads mais amplos entre a oferta e os preços oferecidos das Ações do Fundo do que para ETFs mais convencionais. Na medida em que o encargo variável adicional máximo para transações de criação de caixa ou resgate de caixa for insuficiente para cobrir os custos de transação de compra ou venda de títulos da carteira, o desempenho do Fundo poderá ser impactado negativamente.

## **Risco de concentração**

*O Risco de Concentração aplica-se a cada Fundo*

Seguindo sua metodologia, o Índice Subjacente pode estar concentrado em grau significativo em títulos de emissores de um determinado setor ou grupo de setores e/ou pode ter exposição significativa a um ou mais setores. Na medida em que o Índice Subjacente se concentra nos títulos de emissores nessa área, o Fundo também concentrará os seus investimentos aproximadamente na mesma medida. Nesse caso, o desempenho do Fundo será particularmente suscetível a eventos adversos que afetem esse setor ou setor, e o Fundo enfrentará um risco maior do que se fosse diversificado amplamente em várias dessas áreas. Esses riscos elevados, qualquer um dos quais podem afetar adversamente as empresas nas quais o Fundo investe, podem incluir, mas não estão limitados ao seguinte: condições econômicas gerais ou padrões cíclicos de mercado que podem afetar negativamente a oferta e a demanda; competição por recursos; relações trabalhistas adversas; eventos políticos ou mundiais; obsolescência das tecnologias; e aumento da concorrência ou introdução de novos produtos que podem afetar a lucratividade ou viabilidade de empresas em uma determinada indústria ou setor. Além disso, às vezes, essa indústria, grupo de indústrias ou setor pode estar em desuso e apresentar desempenho inferior a outras categorias ou ao mercado como um todo.

## **Riscos Relacionados ao Investimento na Indústria Automobilística**

*Os riscos relacionados ao investimento na indústria automobilística se aplicam a Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF*

A indústria automobilística pode ser altamente cíclica e as empresas do setor podem sofrer perdas operacionais periódicas. A indústria pode ser significativamente afetada pelas relações trabalhistas e pela flutuação dos preços dos componentes. Enquanto a maioria dos principais fabricantes são empresas grandes e financeiramente fortes, muitos outros são pequenos e podem não ser diversificados tanto na linha de produtos quanto na base de clientes. Além disso, desenvolvimentos em tecnologias automotivas (por exemplo, tecnologias de veículos autônomos) podem exigir investimentos significativos de capital que podem não gerar lucros por vários anos, se houver. As empresas da indústria automobilística podem estar significativamente sujeitas a políticas e regulamentações governamentais relativas às importações e exportações de produtos automotivos. As políticas governamentais que afetam a indústria automotiva, como impostos, tarifas, taxas, subsídios e restrições à importação e exportação de produtos automotivos, podem influenciar a lucratividade da indústria. Além disso, essas empresas devem cumprir as leis e regulamentos ambientais. Leis e regulamentos ambientais adicionais ou mais rigorosos podem ser promulgados no futuro e tais mudanças podem ter um efeito material adverso no valor dessas empresas.

## **Riscos relacionados ao investimento no setor bancário**

*Os riscos relacionados ao investimento no setor bancário aplicam-se ao Global X MSCI China Financials ETF, Global X MSCI Greece ETF, Global X MSCI Colombia ETF, Global X MSCI Pakistan ETF, Global X MSCI Nigeria ETF, Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF e Global X FTSE Southeast Asia ETF*

As empresas do setor bancário de uma economia estão sujeitas a extensa regulamentação e intervenção governamental, que pode afetar negativamente o escopo de suas atividades, os preços que podem cobrar, o montante de capital que devem manter e, potencialmente, seu tamanho. A medida em que o Fundo pode investir em uma empresa que exerce atividades relacionadas a valores mobiliários ou atividades bancárias é limitada pela lei aplicável. Extensa regulamentação governamental pode limitar os montantes e tipos de empréstimos e outros compromissos financeiros que as empresas do setor bancário podem fazer, as taxas de juros e taxas que podem cobrar, o escopo de suas atividades, os preços que podem cobrar e o montante de capital que devem manter. Essa regulamentação governamental pode mudar com frequência e pode ter consequências adversas significativas para as empresas do setor bancário, incluindo efeitos não pretendidos por tal regulamentação. A legislação recentemente promulgada nos EUA flexibilizou os requisitos de capital e outros encargos regulatórios sobre certos bancos dos EUA. Embora o efeito da legislação possa beneficiar certas empresas do setor financeiro, o aumento do risco por parte dos bancos afetados também pode resultar em maior risco geral nos EUA e no setor financeiro global. O impacto de mudanças nos requisitos de capital, ou regulamentação recente ou futura em vários países, em qualquer empresa financeira individual ou no setor financeiro como um todo não pode ser previsto. Certos riscos podem impactar o valor dos investimentos no setor financeiro de forma mais severa do que os investimentos fora desse setor, incluindo os riscos associados a empresas que operam com alavancagem financeira substancial. As empresas bancárias também podem ser adversamente afetadas por aumentos nas taxas de juros e perdas com empréstimos, reduções na disponibilidade de dinheiro ou avaliações de ativos, rebaixamentos de classificação de crédito e condições adversas em outros mercados relacionados. Sua rentabilidade depende fortemente da disponibilidade e do custo dos fundos de capital e pode flutuar significativamente quando as taxas de juros mudam ou devido ao aumento da concorrência. As perdas de crédito decorrentes de dificuldades financeiras dos mutuários podem impactar negativamente as empresas bancárias. O setor bancário é particularmente sensível às flutuações das taxas de juros. O setor bancário também é alvo de ataques cibernéticos e pode sofrer disfunções e interrupções tecnológicas. Nos últimos anos, os ataques cibernéticos e as avarias e falhas tecnológicas tornaram-se cada vez mais frequentes neste setor e têm causado prejuízos às empresas deste setor, o que pode afetar negativamente o Fundo.

#### **Riscos relacionados ao investimento no setor de bebidas**

*Os riscos relacionados ao investimento no setor de bebidas aplicam-se ao Global X MSCI China Consumer Staples ETF*

As empresas de bebidas operam em categorias e mercados altamente competitivos. As empresas são frequentemente obrigadas a antecipar e responder efetivamente às mudanças nas tendências e preferências do consumidor, incluindo tendências e preferências de saúde, e a falha em levar em conta as mudanças na demografia ou nas preferências do consumidor pode resultar na redução da demanda pelos produtos de uma empresa. As empresas de bebidas podem ser afetadas pela imposição ou proposta de imposição de impostos ou outros regulamentos. Quaisquer falhas nos controles do processo podem aumentar o risco de contaminação do produto e podem resultar em risco substancial de responsabilidade do produto.

#### **Riscos relacionados ao investimento na indústria química**

*Os riscos relacionados ao investimento na indústria química se aplicam ao Global X MSCI China Materials ETF*

A indústria química pode ser significativamente afetada pela concorrência, obsolescência de produtos, preços de matérias-primas e regulamentação governamental. À medida que as regulamentações são desenvolvidas e aplicadas, as empresas químicas podem ser obrigadas a alterar ou interromper a produção de um produto, pagar multas, pagar pela limpeza de um local de descarte ou concordar com restrições às suas operações. Alguns dos materiais e processos utilizados por essas empresas envolvem componentes perigosos e pode haver riscos associados à sua produção, manuseio e descarte.

#### **Riscos Relacionados ao Investimento no Setor de Serviços de Comunicação**

*Os riscos relacionados ao investimento no setor de serviços de comunicação se aplicam ao Global X MSCI China Communication Services ETF*

O setor de serviços de comunicação é composto tanto por empresas do setor de serviços de telecomunicações quanto por empresas do setor de mídia e entretenimento. Exemplos de empresas do grupo da indústria de serviços de telecomunicações incluem fornecedores de redes de telecomunicações de fibra óptica, linha fixa, celular e sem fio. As empresas do grupo da indústria de mídia e entretenimento abrangem uma variedade de serviços e produtos, incluindo

transmissão de televisão, produtos de jogos, mídia social, plataformas de rede, classificados online, sites de revisão online e mecanismos de pesquisa na Internet. As empresas do setor de serviços de comunicação podem ser afetadas pela concorrência do setor, requisitos substanciais de capital, regulamentação governamental e obsolescência de produtos e serviços de comunicação devido ao avanço tecnológico. A flutuação da demanda doméstica e internacional, a mudança demográfica e as mudanças muitas vezes imprevisíveis nos gostos dos consumidores podem afetar drasticamente a lucratividade de uma empresa de serviços de comunicação. Além disso, embora todas as empresas possam ser suscetíveis a violações de segurança de rede, algumas empresas do setor de serviços de comunicação podem ser alvos específicos de hackers e roubo potencial de informações proprietárias ou do consumidor ou interrupções no serviço, o que pode ter um efeito adverso relevante em seus negócios.

O setor de serviços de comunicação da economia de um país está frequentemente sujeito a extensa regulamentação governamental. Os custos de cumprimento de regulamentações governamentais, atrasos ou não recebimento das aprovações regulamentares exigidas, ou a promulgação de novos requisitos regulamentares podem afetar negativamente os negócios das empresas de comunicações. As ações governamentais em todo o mundo, especificamente na área de pré-comercialização de produtos e preços, podem ser arbitrárias e imprevisíveis. As empresas do setor de serviços de comunicação podem encontrar fluxos de caixa problemáticos devido à necessidade de comprometer capital substancial para atender à crescente concorrência, principalmente no desenvolvimento de novos produtos e serviços usando novas tecnologias. As inovações tecnológicas podem tornar obsoletos os produtos e serviços de certas empresas de comunicação.

Nos EUA, o setor de serviços de comunicação é caracterizado pelo aumento da concorrência e regulamentação pela Comissão Federal de Comunicações dos EUA e várias autoridades reguladoras estaduais. As empresas do setor de serviços de comunicação geralmente são obrigadas a obter franquias ou licenças para prestar serviços em um determinado local. Os direitos de licenciamento e franquia no setor de serviços de comunicação são limitados, o que pode trazer vantagens para determinados participantes. A disponibilidade limitada de tais direitos, altas barreiras à entrada no mercado e supervisão regulatória, entre outros fatores, levaram à consolidação de empresas do setor, o que pode levar a mais regulamentação ou outros efeitos negativos no futuro. Além disso, as operações de empresas estrangeiras do setor de serviços de comunicação podem ser percebidas pelos reguladores nacionais como riscos à segurança nacional, resultando em restrições ou mesmo proibições de tais operações.

#### **Riscos relacionados ao investimento no setor discricionário do consumidor**

*Os riscos relacionados ao investimento no setor de consumo discricionário se aplicam ao Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF e Global X MSCI Argentina ETF*

O sucesso dos fabricantes e varejistas de produtos de consumo está intimamente ligado ao desempenho geral da economia doméstica e internacional, taxas de juros, concorrência e confiança do consumidor. O sucesso depende muito da renda familiar disponível e dos gastos do consumidor e pode ser fortemente afetado por tendências sociais e campanhas de marketing. Além disso, o setor de consumo discricionário pode ser significativamente afetado por vários fatores, incluindo, sem limitação, o desempenho das economias doméstica e internacional, taxas de câmbio, mudanças nas preferências do consumidor, demografia, campanhas de marketing, geração de receita cíclica, confiança do consumidor, volatilidade dos preços das commodities, relações trabalhistas, taxas de juros, controles de importação e exportação, competição intensa, desenvolvimento tecnológico e regulação governamental.

#### **Riscos Relacionados ao Investimento no Setor de Bens de Consumo**

*Os riscos relacionados ao investimento no setor de bens de consumo se aplicam ao Global X MSCI China Consumer Staples ETF e Global X MSCI Nigeria ETF*

As empresas do setor de bens de consumo básicos podem ser afetadas pela regulamentação de vários componentes de produtos e métodos de produção, campanhas de marketing e mudanças na economia global, gastos e demanda do consumidor. As empresas de tabaco, em particular, podem ser adversamente afetadas por novas leis, regulamentos e litígios. Produtos domésticos e pessoais são particularmente sensíveis ao aumento da concorrência, diminuição da demanda devido a mudanças nas preferências do consumidor e diminuição da marca. Os produtos alimentícios estão sujeitos ao risco de que as matérias-primas sejam contaminadas acidental ou maliciosamente ou que os produtos sejam contaminados ao longo da cadeia de suprimentos devido a erro humano ou falha do equipamento. Tais incidentes podem resultar em perda de participação de mercado e perda de receita para empresas do setor de bens de consumo básicos. As empresas do setor de bens de consumo básicos também podem ser afetadas negativamente por mudanças ou tendências nos preços das commodities, que podem ser influenciadas por fatores imprevisíveis. Essas empresas podem estar sujeitas a concorrência severa, o que pode ter um impacto adverso em sua lucratividade.

## **Riscos Relacionados ao Investimento na Indústria de Equipamentos, Instrumentos e Componentes**

*Os riscos relacionados ao investimento na indústria de equipamentos, instrumentos e componentes eletrônicos se aplicam ao Global X MSCI China Information Technology ETF*

A indústria de equipamentos, instrumentos e componentes eletrônicos é intensamente competitiva e os preços dos produtos existentes tendem a diminuir ao longo de seu ciclo de vida. As empresas devem continuar a desenvolver novos produtos e tecnologias para se manterem competitivas e, portanto, dependem da contratação e venda de pessoal-chave. As empresas normalmente enfrentam altos custos operacionais fixos e também estão sujeitas a flutuações no custo das matérias-primas.

## **Riscos relacionados ao investimento no Setor de Energia**

*Os riscos relacionados ao investimento no setor de energia se aplicam ao Global X MSCI China Energy ETF*

O sucesso das empresas do setor de energia pode ser cíclico e altamente dependente dos preços da energia. Os títulos de empresas do setor de energia estão sujeitos a flutuações rápidas de preço e oferta de energia causadas por eventos relacionados à política internacional, conservação de energia, sucesso de projetos de exploração e políticas fiscais e regulatórias governamentais. As ações tomadas pelos governos centrais podem impactar drasticamente as forças de oferta e demanda que influenciam os preços da energia, resultando em quedas repentinas de valor para as empresas do setor de energia. A fraca procura de produtos ou serviços das empresas ou de produtos e serviços de energia em geral, bem como desenvolvimentos negativos nestas outras áreas, teriam um impacto negativo no desempenho do Fundo. As empresas do setor de petróleo e gás (incluindo fornecedores de energia alternativa) podem ser adversamente afetadas por desastres naturais ou outras catástrofes e podem estar em risco de reclamações de danos ambientais. Adicionalmente, essas empresas podem ser impactadas negativamente pela adoção de outras e/ou novas fontes de energia, por motivos econômicos, ambientais e/ou regulatórios, entre outros. Essas empresas também podem ser adversamente afetadas por mudanças nas taxas de câmbio, taxas de juros, condições econômicas ou eventos mundiais nas regiões em que as empresas operam (ou seja, expropriação, nacionalização, confisco de ativos e golpes, agitação social, violência ou agitação trabalhista). Investimentos em empresas localizadas em países de mercados emergentes podem aumentar esses riscos. As empresas envolvidas na distribuição de energia, incluindo eletricidade e gás, podem ser adversamente afetadas por limitações governamentais nas tarifas cobradas dos clientes. A desregulamentação e a maior concorrência podem afetar negativamente a lucratividade dessas empresas e levar à diversificação fora de suas regiões geográficas originais e de suas linhas de negócios tradicionais, aumentando potencialmente o risco e tornando o preço de seus títulos de capital mais volátil.

## **Riscos relacionados ao investimento na indústria do entretenimento**

*Os riscos relacionados ao investimento na indústria do entretenimento se aplicam ao Global X MSCI China Communication Services ETF*

As empresas de entretenimento podem ser impactadas por altos custos de pesquisa e desenvolvimento de novos conteúdos e serviços em um esforço para permanecer relevantes em um setor altamente competitivo, e os produtos de entretenimento podem enfrentar o risco de rápida obsolescência. As empresas de entretenimento estão sujeitas a riscos que incluem a ciclicidade de receitas e ganhos, mudança de gostos e interesses atuais e diminuição da renda discricionária de seus consumidores-alvo. As vendas de conteúdo por meio de formatos físicos e serviços tradicionais de entrega de conteúdo podem ser substituídas por novos mecanismos de entrega de conteúdo, como tecnologia de streaming, e é possível que esses novos mecanismos de entrega de conteúdo se tornem obsoletos com o tempo. A indústria do entretenimento é regulamentada e as mudanças nas regras relativas à publicidade e ao conteúdo produzido por empresas de entretenimento podem aumentar os custos gerais de produção e distribuição. As empresas da indústria do entretenimento às vezes enfrentaram uma pressão regulatória crescente que atrasou ou proibiu o lançamento de conteúdo de entretenimento.

## **Riscos Relacionados ao Investimento no Setor Financeiro**

*Os riscos relacionados ao investimento no setor financeiro aplicam-se ao Global X MSCI China Financials ETF, Global X MSCI Greece ETF, Global X MSCI Colombia ETF, Global X MSCI Pakistan ETF, Global X MSCI Nigeria ETF, Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF e Global X FTSE Southeast Asia ETF*

As empresas do setor financeiro estão sujeitas à intervenção governamental e extensa regulamentação governamental, o que pode afetar negativamente o escopo de suas atividades, os preços que podem cobrar, a quantidade de capital que devem manter e, potencialmente, seu tamanho. A regulamentação governamental pode mudar com frequência e pode ter



consequências adversas significativas para as empresas do setor financeiro, incluindo efeitos não pretendidos por tal regulamentação. A legislação recentemente promulgada nos EUA flexibilizou os requisitos de capital e outros encargos regulatórios sobre certos bancos dos EUA. Embora o efeito da legislação possa beneficiar certas empresas do setor financeiro, o aumento do risco por parte dos bancos afetados também pode resultar em maior risco geral no setor financeiro. O impacto de mudanças nos requisitos de capital, ou regulamentação recente ou futura em vários países, em qualquer empresa financeira individual ou no setor financeiro como um todo não pode ser previsto. O setor financeiro está exposto a riscos que podem impactar o valor dos investimentos no setor financeiro de forma mais severa do que os investimentos fora desse setor, inclusive operando com alavancagem financeira substancial. O setor financeiro também pode ser afetado negativamente por aumentos nas taxas de juros e perdas com empréstimos, reduções na disponibilidade de dinheiro ou avaliações de ativos e condições adversas em outros mercados relacionados. Além disso, a deterioração dos mercados de crédito durante a crise financeira global de 2008-2009 causou um impacto adverso em uma ampla gama de mercados hipotecários, garantidos por ativos, taxas de leilão e outros mercados, incluindo os mercados de crédito americano e internacional e dinheiro interbancário em geral, afetando uma ampla gama de instituições e mercados de serviços financeiros. Esta situação criou instabilidade nos mercados de serviços financeiros e fez com que certas empresas de serviços financeiros incorressem em grandes perdas ou mesmo se tornassem insolventes ou falidas. Algumas empresas de serviços financeiros sofreram rebaixamentos em suas classificações de crédito, declínios nas avaliações de seus ativos, tomaram medidas para levantar capital (como a emissão de títulos de dívida ou ações) ou até mesmo interromperam as operações. Essas ações fizeram com que os títulos de muitas empresas de serviços financeiros diminuíssem de valor e poderiam ocorrer novamente se os mercados de crédito fossem substancialmente afetados mais uma vez. As companhias de seguros podem estar sujeitas a uma forte concorrência de preços. O setor financeiro também é alvo de ataques cibernéticos e pode sofrer disfunções e interrupções tecnológicas. Nos últimos anos, ataques cibernéticos e falhas e avarias tecnológicas tornaram-se cada vez mais frequentes neste setor e têm causado prejuízos às empresas deste setor, o que pode afetar negativamente o Fundo.

### **Riscos Relacionados ao Investimento na Indústria de Produtos Alimentícios**

*Os riscos relacionados ao investimento no setor de produtos alimentícios se aplicam ao Global X MSCI China Consumer Staples ETF*

A indústria de produtos alimentícios está sujeita a vários riscos, incluindo a evolução das preferências do consumidor, preocupações nutricionais e relacionadas à saúde, controles federais, estaduais e locais de inspeção e processamento de alimentos, reivindicações de responsabilidade do consumidor, riscos de adulteração do produto e a disponibilidade e despesa de responsabilidade seguro. As indústrias de carnes e aves estão sujeitas a escrutínio devido à associação de produtos de carne e aves com surtos de doenças causadas por patógenos de origem alimentar. Às vezes, os recalls de produtos são exigidos na indústria alimentícia para retirar do mercado produtos contaminados ou rotulados incorretamente. Além disso, a falha em identificar e reagir adequadamente às mudanças nas tendências, demandas e preferências do consumidor pode levar, entre outras coisas, à redução da demanda e redução de preços dos produtos de uma empresa. As empresas do setor de produtos alimentícios podem ser adversamente afetadas por mudanças nas condições econômicas domésticas ou estrangeiras, incluindo inflação ou deflação, taxas de juros, disponibilidade de mercados de capitais, taxas de gastos do consumidor e disponibilidade e custos de energia (incluindo sobretaxas de combustível).

### **Riscos relacionados ao investimento no setor de serviços públicos de gás**

*Os riscos relacionados ao investimento no setor de serviços públicos de gás se aplicam ao Global X MSCI China Utilities ETF*

As empresas do setor de serviços públicos de gás natural podem enfrentar dificuldades na obtenção de gás natural para revenda ou podem enfrentar aumento de combustível ou outros custos operacionais. A dependência de projetos de construção de capital pode aumentar os riscos associados a desastres naturais, ataques terroristas, intervenção governamental ou outros fatores que podem tornar os equipamentos de uma empresa de serviços públicos de gás inutilizáveis ou obsoletos e impactar negativamente a lucratividade.

### **Riscos Relacionados ao Investimento no Setor de Saúde**

*Os riscos relacionados ao investimento no setor de saúde se aplicam ao Global X MSCI China Health Care ETF*

A lucratividade das empresas do setor de saúde pode ser adversamente afetada pelos seguintes fatores, entre outros: extensa regulamentação governamental, restrições ao reembolso governamental de despesas médicas, aumento dos custos de produtos e serviços médicos, pressão de preços, maior ênfase em serviços ambulatoriais, mudanças na demanda por produtos e serviços médicos, um número limitado de produtos, inovação da indústria, mudanças nas tecnologias e

outros desenvolvimentos do mercado. Vários emissores do setor de saúde recentemente se fundiram ou passaram por alguma consolidação. Os efeitos dessa tendência de consolidação são desconhecidos e podem ser de longo alcance. Muitas empresas de saúde são fortemente dependentes da proteção de patentes. A expiração das patentes de uma empresa pode afetar negativamente a lucratividade dessa empresa. Muitas empresas de saúde estão sujeitas a extensos litígios com base na responsabilidade do produto e reivindicações semelhantes. As empresas de saúde estão sujeitas a forças competitivas que podem dificultar o aumento de preços e, de fato, podem resultar em descontos de preços. Muitos novos produtos no setor de saúde podem estar sujeitos a aprovações regulatórias. O processo de obtenção de tais aprovações pode ser longo e caro, e tais esforços podem não ter sucesso. As empresas do setor de saúde podem ser pouco capitalizadas e podem ser suscetíveis à obsolescência do produto. Além disso, várias propostas legislativas relativas à assistência à saúde foram consideradas pelo Congresso dos EUA nos últimos anos. Não está claro quais propostas serão promulgadas, se houver, e que efeito elas podem ter nas empresas americanas e não americanas no setor de saúde. As empresas do setor de saúde também podem ser afetadas por circunstâncias imprevistas, incluindo, mas não se limitando à disseminação de doenças infecciosas que podem afetar as prioridades e pipelines de desenvolvimento de medicamentos, a dinâmica de oferta e demanda de equipamentos de saúde, bem como a capacidade de receber cuidados em estabelecimentos de serviços de saúde.

### **Riscos relacionados ao investimento na indústria de produtores independentes de energia e eletricidade renovável**

*Riscos relacionados ao investimento na indústria de produtores independentes de energia e eletricidade renovável aplicam-se ao Global X MSCI China Utilities ETF*

As empresas do setor de produtores independentes de energia e eletricidade renovável podem ser altamente dependentes de subsídios governamentais, contratos com entidades governamentais e do desenvolvimento bem-sucedido de tecnologias novas e proprietárias. Além disso, condições climáticas sazonais, flutuações na oferta e demanda de produtos energéticos, mudanças nos preços da energia e eventos políticos internacionais podem causar flutuações no desempenho de empresas produtoras independentes de energia e eletricidade renovável e nos preços de seus títulos.

### **Riscos relacionados ao investimento no Setor Industrial**

*Riscos relacionados ao investimento no setor industrial se aplicam ao Global X MSCI China Industrials ETF*

Os preços das ações das empresas do setor industrial são afetados pela oferta e demanda tanto de seu produto ou serviço específico quanto de produtos do setor industrial em geral. Os produtos das empresas de manufatura podem enfrentar a obsolescência do produto devido aos rápidos desenvolvimentos tecnológicos e à introdução frequente de novos produtos. Regulamentação governamental, disputas comerciais, eventos mundiais e condições econômicas afetam o desempenho das empresas do setor industrial. As empresas do setor industrial podem ser adversamente afetadas por danos decorrentes de reclamações ambientais e reclamações de responsabilidade do produto. O setor industrial também pode ser afetado negativamente por mudanças ou tendências nos preços das commodities, que podem ser influenciadas por fatores imprevisíveis. As empresas do setor industrial, principalmente as empresas aeroespaciais e de defesa, também podem ser adversamente afetadas pelas políticas de gastos governamentais porque as empresas desse setor tendem a depender significativamente da demanda governamental por seus produtos e serviços.

### **Riscos Relacionados ao Investimento no Setor de Tecnologia da Informação**

*Os riscos relacionados ao investimento no setor de tecnologia da informação se aplicam ao Global X MSCI China Information Technology ETF*

Fatores de mercado ou econômicos que impactam empresas de tecnologia da informação e empresas que dependem fortemente de avanços tecnológicos podem ter um efeito importante no valor dos investimentos do Fundo. O valor das ações de empresas de tecnologia da informação e empresas que dependem fortemente de tecnologia é particularmente vulnerável a mudanças rápidas nos ciclos de produtos de tecnologia, obsolescência rápida de produtos, regulamentação governamental e aumento da concorrência, tanto nacional quanto internacionalmente, incluindo a concorrência de concorrentes estrangeiros com custos de produção mais baixos. Empresas de tecnologia da informação e empresas que dependem fortemente de tecnologia, especialmente aquelas de empresas menores e menos experientes, tendem a ser mais voláteis do que o mercado geral. Essas empresas também são fortemente dependentes de patentes e direitos de propriedade intelectual, cuja perda ou prejuízo pode afetar negativamente a lucratividade. Além disso, as empresas do setor de tecnologia da informação podem enfrentar mudanças dramáticas e muitas vezes imprevisíveis nas taxas de crescimento e na concorrência pelos serviços de pessoal qualificado. As empresas do setor de tecnologia da informação estão enfrentando maior escrutínio governamental e regulatório e podem estar sujeitas a ações governamentais ou regulatórias adversas. As empresas do setor de software aplicativo, em particular, também podem ser afetadas negativamente pelo declínio ou flutuação das taxas de renovação de assinatura de seus produtos e serviços, o que pode

ter um efeito adverso nas margens de lucro. As empresas do setor de software de sistemas podem ser adversamente afetadas por, entre outras coisas, vulnerabilidades de segurança reais ou percebidas em seus produtos e serviços, o que pode resultar em ações judiciais individuais ou coletivas, ações de fiscalização estaduais ou federais e outros custos de remediação.

### **Riscos relacionados ao investimento na indústria de mídia interativa e**

*Os riscos relacionados ao investimento no setor de mídia e serviços interativos se aplicam ao Global X MSCI China Communication Services ETF*

O sucesso da indústria de mídia e serviços interativos pode estar intimamente ligado ao desempenho geral da economia doméstica e global, taxas de juros, concorrência e confiança do consumidor. O sucesso depende muito da renda familiar disponível e dos gastos do consumidor. Além disso, as empresas do setor de mídia interativa e serviços podem estar sujeitas a uma forte concorrência, o que pode ter um impacto adverso em sua respectiva lucratividade. Mudanças na demografia e nos gostos dos consumidores também podem afetar a demanda e o sucesso de mídia e serviços interativos no mercado.

### **Riscos relacionados ao investimento na indústria de varejo de marketing direto e internet**

*Os riscos relacionados ao investimento na indústria de varejo de Internet e marketing direto se aplicam ao Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF*

As empresas do setor de varejo de marketing direto e internet dependem da infraestrutura interna e da disponibilidade, confiabilidade e segurança da internet e sistemas relacionados. Sistemas e operações críticas podem ser vulneráveis a danos ou interrupções por incêndio, inundação, perda de energia, falha de telecomunicações, ataques terroristas, ataques cibernéticos, atos de guerra, arrombamentos, terremotos e eventos semelhantes. Qualquer interrupção do sistema que resulte na indisponibilidade do site ou aplicativo móvel de uma empresa ou na redução do desempenho dos sistemas de transações pode interromper ou reduzir substancialmente a capacidade de uma empresa conduzir seus negócios. As empresas do setor de varejo de marketing direto e internet dependem de mecanismos de busca natural pagos e não pagos e, portanto, dependem de decisões de negócios tomadas por empresas que oferecem mecanismos de busca natural. Quaisquer mudanças nos negócios por provedores dominantes de mecanismos de pesquisa naturais podem ser prejudiciais para os negócios de uma empresa de varejo de marketing direto e na Internet, ao mesmo tempo em que estão totalmente fora do controle dessa empresa.

### **Riscos relacionados ao investimento no setor de materiais**

*Os riscos relacionados ao investimento no setor de materiais se aplicam ao Global X MSCI China Materials ETF e Global X MSCI Pakistan ETF*

Os emissores do setor de materiais podem ser afetados negativamente pela volatilidade dos preços das commodities, taxas de câmbio, controles de importação, aumento da concorrência, esgotamento de recursos, avanços técnicos, relações trabalhistas, superprodução, litígios e regulamentações governamentais, entre outros fatores. Às vezes, a produção mundial de materiais industriais excedeu a demanda como resultado de excesso de construção ou crises econômicas, levando a baixos retornos ou perdas de investimento. Os emissores do setor de materiais correm o risco de danos ambientais e reclamações de responsabilidade do produto e podem ser afetados negativamente pelo esgotamento de recursos, progresso técnico, relações trabalhistas e regulamentações governamentais.

### **Riscos relacionados ao investimento na indústria de metais e mineração**

*Riscos relacionados ao investimento na indústria de metais e mineração aplicam-se ao Global X MSCI China Materials ETF*

Como o Fundo investe em ações e certificados de depósito de empresas norte-americanas e estrangeiras envolvidas no setor de mineração, está sujeito a certos riscos associados a essas empresas. As pressões competitivas podem ter um efeito significativo na condição financeira das empresas do setor de mineração. Além disso, as empresas de mineração são altamente dependentes do preço da commodity que produzem. Esses preços podem flutuar substancialmente em curtos períodos de tempo; portanto, o preço das Ações do Fundo pode ser mais volátil do que outros tipos de investimentos. Em particular, uma queda no preço de uma determinada commodity pode afetar negativamente a lucratividade das mineradoras e sua capacidade de obter financiamento. Além disso, as empresas de metais e mineração podem ser significativamente afetadas por mudanças na demanda global por certos metais, desenvolvimentos econômicos, conservação de energia, sucesso de projetos de exploração, mudanças nas taxas de câmbio, taxas de juros,

condições econômicas, tratamento tributário, tratados comerciais e regulação e intervenção governamental, e eventos nas regiões em que operam as empresas às quais o Fundo tem exposição (por exemplo, expropriação, nacionalização, confisco de bens e propriedades, imposição de restrições a investimentos estrangeiros ou repatriação de capital, golpes militares, agitação social ou política, violência e agitação trabalhista).

### **Riscos Relacionados ao Investimento na Indústria de Petróleo, Gás e Combustíveis**

*Os riscos relacionados ao investimento na indústria de petróleo, gás e combustíveis consumíveis aplicam-se ao Global X MSCI China Energy ETF*

A indústria de petróleo, gás e combustíveis consumíveis é cíclica e altamente dependente do preço de mercado do combustível. O valor de mercado das empresas do setor de petróleo, gás e combustíveis consumíveis é fortemente afetado pelos níveis e volatilidade dos preços globais das commodities, oferta e demanda, investimentos em exploração e produção, esforços de conservação de energia, preços de combustíveis alternativos, taxas de câmbio e avanços tecnológicos. As empresas desse setor estão sujeitas a regulamentações governamentais substanciais e preços fixos contratuais, o que pode aumentar o custo dos negócios e limitar os ganhos dessas empresas. As ações tomadas pelos governos centrais podem impactar drasticamente as forças de oferta e demanda que influenciam o preço de mercado do combustível, resultando em quedas repentinas no valor das empresas do setor de petróleo, gás e combustíveis consumíveis. Uma parcela significativa de suas receitas depende de um número relativamente pequeno de clientes, incluindo entidades governamentais e concessionárias. Como resultado, as restrições orçamentárias governamentais podem ter um efeito material adverso sobre os preços das ações das empresas do setor.

As empresas do setor de petróleo, gás e combustíveis consumíveis também podem operar em países com regimes regulatórios menos desenvolvidos ou histórico de desapropriação, nacionalização ou outras políticas adversas. As empresas do setor de petróleo, gás e combustíveis consumíveis também enfrentam uma responsabilidade civil significativa por acidentes que resultem em ferimentos ou perda de vida ou propriedade, poluição ou outros acidentes ambientais, mau funcionamento de equipamentos ou manuseio incorreto de materiais e risco de perda por terrorismo ou outros desastres naturais. Qualquer evento desse tipo pode ter sérias consequências para a população em geral da área afetada e resultar em um impacto material adverso nos títulos da carteira do Fundo e no desempenho do Fundo. As empresas do setor de petróleo, gás e combustíveis consumíveis podem ser significativamente afetadas pela oferta e demanda de produtos e serviços específicos, condições climáticas, gastos com exploração e produção, regulamentação governamental, eventos mundiais e condições econômicas gerais.

### **Riscos relacionados ao investimento na indústria farmacêutica**

*Os riscos relacionados ao investimento na indústria farmacêutica aplicam-se ao Global X MSCI China Health Care ETF*

As empresas do setor farmacêutico estão sujeitas a forças competitivas que podem dificultar o aumento de preços e, de fato, podem resultar em descontos de preços. A lucratividade de algumas empresas do setor farmacêutico pode depender de um número relativamente limitado de produtos. Além disso, seus produtos podem se tornar obsoletos devido à inovação da indústria, mudanças nas tecnologias ou outros desenvolvimentos do mercado. Muitos produtos novos na indústria farmacêutica estão sujeitos a aprovações governamentais, regulamentações e taxas de reembolso. O processo de obtenção de aprovações governamentais pode ser longo e caro. Muitas empresas da indústria farmacêutica são fortemente dependentes de patentes e direitos de propriedade intelectual. A perda ou prejuízo desses direitos pode afetar adversamente a lucratividade dessas empresas. As empresas do setor farmacêutico podem estar sujeitas a litígios extensos com base na responsabilidade do produto e reivindicações semelhantes. A demanda por produtos farmacêuticos, em geral e específica para subsegmentos, pode flutuar devido a eventos inesperados, incluindo, entre outros, crises globais de saúde, como pandemias, que podem sobrecarregar os sistemas de saúde e alterar as necessidades de saúde. Tais flutuações de demanda podem impactar positiva ou negativamente as empresas farmacêuticas.

### **Riscos relacionados ao investimento no setor de gestão e desenvolvimento imobiliário**

*Os riscos relacionados ao investimento no setor de gestão e desenvolvimento imobiliário se aplicam ao Global X MSCI China Real Estate ETF e Global X MSCI Vietnam ETF*

As empresas do setor de gestão e desenvolvimento imobiliário são tipicamente impactadas por condições econômicas globais gerais, incluindo taxas de juros de curto e longo prazo, inflação, flutuações nos mercados de capitais de dívida e ações, níveis de desemprego, confiança do consumidor e a condição geral dos EUA e da economia global. Essas empresas também podem estar concentradas em determinados mercados geográficos, e quaisquer interrupções nesses mercados imobiliários podem prejudicar os negócios da empresa.

## **Riscos Relacionados ao Investimento no Setor Imobiliário**

*Os riscos relacionados ao investimento no setor imobiliário aplicam-se ao Global X MSCI China Real Estate ETF e Global X MSCI Vietnam ETF*

O setor imobiliário inclui empresas imobiliárias focadas em desenvolvimento, vendas, operações e serviços imobiliários comerciais e residenciais, bem como fundos de investimento imobiliário (“REITs”). O setor imobiliário é altamente sensível às condições e desenvolvimentos econômicos gerais e locais e caracteriza-se por intensa concorrência e superconstrução periódica. Muitas empresas imobiliárias utilizam alavancagem (e algumas podem ser altamente alavancadas), o que aumenta o risco e pode afetar negativamente as operações e o valor de mercado de uma empresa imobiliária em períodos de aumento das taxas de juros.

## **Riscos relacionados ao investimento no setor de serviços públicos**

*Os riscos relacionados ao investimento no setor de serviços públicos se aplicam ao Global X MSCI China Utilities ETF e Global X MSCI Portugal ETF*

Os preços das ações para empresas do setor de serviços públicos são afetados pela oferta e demanda, custos operacionais, regulamentação governamental, fatores ambientais, responsabilidades por danos ambientais e responsabilidades civis gerais e tetos tarifários ou trocas tarifárias. Embora as mudanças nas taxas de uma concessionária geralmente flutuem em correlação aproximada com os custos de financiamento devido a fatores políticos e regulatórios, as mudanças nas taxas normalmente ocorrem apenas após um atraso após as mudanças nos custos de financiamento. Esse fator tenderá a afetar favoravelmente os lucros e os dividendos de uma empresa de serviços públicos regulamentados em tempos de custos decrescentes, mas, inversamente, tenderá a afetar negativamente os lucros e os dividendos estão subindo em tempos de custos crescentes. O valor dos títulos de capital de serviços públicos regulados pode tender a ter uma relação inversa com o movimento das taxas de juros. Certas empresas de serviços públicos sofreram desregulamentação total ou parcial nos últimos anos. Essas empresas de serviços públicos são frequentemente mais semelhantes às empresas industriais, pois estão sujeitas a maior concorrência e foram autorizadas pelos reguladores a diversificar fora de suas regiões geográficas originais e suas linhas tradicionais de negócios. Essas oportunidades podem permitir que certas empresas de serviços públicos ganhem mais do que sua taxa de retorno regulamentada tradicional. Algumas empresas, no entanto, podem ser forçadas a defender seu core business e podem ser menos lucrativas. Além disso, desastres naturais, ataques terroristas, intervenção governamental ou outros fatores podem tornar o equipamento de uma concessionária inutilizável ou obsoleto e impactar negativamente a lucratividade.

## **Risco de moeda**

*O risco cambial aplica-se a cada Fundo*

As moedas estrangeiras estão sujeitas a riscos, que incluem mudanças no nível de endividamento e déficit comercial do país emissor da moeda estrangeira; taxas de inflação dos Estados Unidos e do país emissor da moeda estrangeira; expectativas dos investidores em relação às taxas de inflação; taxas de juros dos Estados Unidos e do país emissor da moeda estrangeira; expectativas dos investidores em relação às taxas de juros; atividades de investimento e negociação de fundos mútuos, fundos de hedge e fundos de moeda; e eventos e situações políticas, econômicas ou financeiras globais ou regionais.

Além disso, uma moeda estrangeira na qual o Fundo investe pode não manter seu valor de longo prazo em termos de poder de compra no futuro. Quando o preço de uma moeda estrangeira em que o Fundo investe diminui, pode ter um impacto adverso no Fundo.

As taxas de câmbio são influenciadas pelos fatores identificados acima e também podem ser influenciadas por: mudanças na oferta e demanda de uma determinada moeda; políticas monetárias dos governos (incluindo programas de controle cambial, restrições às bolsas ou mercados locais e limitações ao investimento estrangeiro em um país ou ao investimento de residentes de um país em outros países); alterações nas balanças de pagamentos e comércio; restrições comerciais; e desvalorizações e reavaliações da moeda. Além disso, os governos de tempos em tempos intervêm nos mercados de câmbio, diretamente e por meio de regulamentação, a fim de influenciar diretamente os preços. Esses eventos e ações são imprevisíveis. A volatilidade resultante na taxa de câmbio USD/moeda estrangeira pode afetar material e adversamente o desempenho do Fundo.

## **Risco de custódia**

*O risco de custódia aplica-se ao Global X MSCI China Energy ETF, Global X MSCI China Materials ETF, Global X MSCI China Industrials ETF, Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF, Global X MSCI China Consumer Staples ETF, Global X*

*MSCI China Health Care ETF, Global X MSCI China Financials ETF, Global X MSCI China Information Technology ETF, Global X MSCI China Communication Services ETF, Global X MSCI China Utilities ETF, Global X MSCI China Real Estate ETF, Global X MSCI Greece ETF, Global X MSCI Colombia ETF, Global X MSCI Argentina ETF, Global X MSCI Pakistan ETF, Global X MSCI Nigeria ETF, Global X MSCI Vietnam ETF, Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF e Global X FTSE Southeast Asia ETF*

O risco de custódia refere-se aos riscos no processo de compensação e liquidação de negócios e na detenção de títulos por bancos, agentes e depositários locais. Baixos volumes de negociação e preços voláteis em mercados menos desenvolvidos tornam as negociações mais difíceis de concluir e liquidar. Agentes locais são mantidos apenas com o padrão de atendimento dos mercados locais. Governos ou grupos comerciais podem obrigar agentes locais a deter títulos em depositários designados que estejam sujeitos a avaliação independente. Geralmente, quanto menos desenvolvido o mercado de valores mobiliários de um país, maior a probabilidade de ocorrência de problemas de custódia.

### **Risco de títulos estrangeiros**

*O risco de títulos estrangeiros aplica-se a cada Fundo*

Os ativos do Fundo podem ser investidos nos mercados de ações de países fora dos Estados Unidos. Esses mercados estão sujeitos a riscos especiais associados ao investimento estrangeiro, incluindo, mas não se limitando a: níveis mais baixos de liquidez e eficiência de mercado; maior volatilidade dos preços dos títulos; flutuações cambiais e controles cambiais; menor disponibilidade de informações públicas sobre emissores; limitações à propriedade estrangeira de títulos; imposição de retenção na fonte ou outros impostos; imposição de restrições à expatriação dos ativos do Fundo; restrições impostas aos investidores dos EUA pelas regulamentações dos EUA que regem os investimentos estrangeiros; maiores custos de transação e custódia e atrasos nos procedimentos de liquidação; dificuldades no cumprimento das obrigações contratuais; menores níveis de regulação do mercado de valores mobiliários; requisitos de contabilidade, divulgação e relatórios mais fracos; e princípios legais relativos à governança corporativa e deveres e responsabilidades fiduciárias dos diretores. Os direitos dos acionistas sob as leis de alguns países estrangeiros podem não ser tão favoráveis quanto as leis dos EUA. Assim, um acionista pode ter mais dificuldade em fazer valer seus direitos ou executar uma sentença contra uma empresa estrangeira do que um acionista de uma empresa americana comparável. O investimento de mais de 25% dos ativos totais do Fundo em títulos localizados em um país ou região sujeitará o Fundo a um risco maior de país ou região em relação a esse país ou região.

### **Risco geográfico**

*O Risco Geográfico aplica-se a cada Fundo*

O risco geográfico é o risco de os ativos do Fundo estarem concentrados em países localizados na mesma região geográfica. Esta concentração sujeitará o Fundo a riscos associados a essa região específica, ou a uma região economicamente ligada a essa região específica, como um desastre natural, biológico ou outro. Surtos de vírus e doenças contagiosas podem reduzir a atividade comercial ou interromper a atividade do mercado e têm o potencial de exacerbar os riscos de mercado nos países e regiões em que ocorrem. Os valores mobiliários nos quais o Fundo investe e, conseqüentemente, o Fundo também estão sujeitos a riscos específicos decorrentes de suas operações comerciais, incluindo, mas não se limitando a:

### **Risco de investir na Argentina**

*O risco de investir na Argentina aplica-se ao Global X MSCI Argentina ETF*

A economia da Argentina é fortemente dependente de exportações e commodities, tornando a economia suscetível a flutuações nos mercados de commodities e sensível às suas relações com os principais parceiros comerciais. Os principais parceiros comerciais e de investimento estrangeiro da Argentina são Brasil, China e EUA. A redução nos gastos com produtos e serviços argentinos, ou mudanças na China, nos EUA ou em qualquer economia latino-americana, regulamentações comerciais ou taxas de câmbio podem afetar negativamente a economia argentina.

A Argentina experimentou um alto nível de endividamento e gastos públicos. A inadimplência da Argentina em sua dívida em 2001, bem como sua nacionalização de previdência privada em 2008 continuam a afetar a confiança dos investidores na Argentina, o que pode afetar negativamente os retornos do Fundo. Em 2014, os detentores de títulos minoritários da dívida anteriormente inadimplente da Argentina buscaram e ganharam uma liminar que proibia a Argentina de pagar os títulos que haviam sido renegociados, a menos que pagassem simultaneamente aos detentores de títulos minoritários o valor total devido. Como resultado, o governo argentino, em 2014, posteriormente entrou em inadimplência técnica em sua dívida. Em 2016, após uma série de recursos judiciais e negociações, o governo e os detentores de títulos minoritários entraram em um acordo para resolver a disputa. Outras inadimplências, potenciais renegociações de dívidas com o FMI ou outros credores internacionais e ações relacionadas da Argentina podem

continuar a afetar a confiança dos investidores na Argentina, o que pode limitar a capacidade do governo de tomar empréstimos no futuro.

A Argentina passou por períodos de grande instabilidade política e alguns setores e regiões da Argentina vivenciaram altos índices de desemprego, o que pode causar retrações no mercado argentino e impactar negativamente os investimentos no Fundo. A forte regulamentação dos mercados de trabalho e de produtos é generalizada na Argentina e pode sufocar o crescimento econômico argentino ou contribuir para períodos prolongados de recessão. A Argentina privatizou certas indústrias, que podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas. No passado, o governo argentino decidiu nacionalizar parcialmente a YPF S.A., a maior empresa de energia da Argentina.

A Argentina impôs anteriormente controles de capital que afetaram a entrada e repatriação de capital e a livre transferência de títulos. Se tais controles de capital forem reinstituídos, ou se novos controles de capital forem implementados, isso poderá interromper o processo de criação/resgate, o que pode afetar a negociação de cotas do Fundo, resultando na negociação de cotas do Fundo a um preço substancialmente diferente do VPL.

### **Risco de investir na região das Nações do Sudeste Asiático (ASEAN)**

*O risco de investir na região das Nações do Sudeste Asiático (ASEAN) se aplica ao Global X FTSE Southeast Asia ETF*

Os investimentos na região da ASEAN envolvem riscos normalmente não associados a investimentos em títulos de emissores de países mais desenvolvidos que podem afetar negativamente o valor do seu investimento no Fundo. Cingapura, Malásia, Tailândia, Indonésia e Filipinas apresentam condições econômicas e políticas diferentes das dos mercados ocidentais e menor estabilidade social, política e econômica. No passado, algumas dessas economias experimentaram altas taxas de juros, volatilidade econômica, inflação, desvalorizações da moeda e altas taxas de desemprego. A instabilidade política pode ter um efeito adverso sobre as condições econômicas ou sociais nessas economias e pode resultar em surtos de agitação civil, ataques terroristas ou ameaças ou atos de guerra nas áreas afetadas, qualquer um dos quais pode afetar material e adversamente as empresas nas quais o Fundo pode investir.

### **Risco de investir no Brasil**

*O risco de investir no Brasil aplica-se ao Global X MSCI Argentina ETF e Global X MSCI Norway ETF*

O investimento em emissores brasileiros envolve riscos específicos ao Brasil, incluindo riscos legais, regulatórios, políticos, cambiais e econômicos. Especificamente, os emissores brasileiros estão sujeitos a possíveis intervenções regulatórias e econômicas do governo brasileiro, incluindo a imposição de controles de salários e preços e a limitação de importações. Além disso, o mercado de valores mobiliários brasileiros é diretamente influenciado pelo fluxo de capital internacional e pelas condições econômicas e de mercado de alguns países, especialmente outros países de mercados emergentes na América Central e do Sul. A economia brasileira tem sido historicamente exposta a altas taxas de inflação, alto nível de endividamento e violência, cada uma das quais pode reduzir e/ou impedir o crescimento econômico. Uma taxa de desemprego crescente também poderia ter o mesmo efeito. A corrupção e as consequências legais subsequentes levaram a transtornos políticos e mudanças repentinas na liderança.

### **Risco de investir no Chile**

*O risco de investir no Chile se aplica ao Global X MSCI Colombia ETF e Global X MSCI Argentina ETF*

O investimento em emissores chilenos envolve riscos específicos ao Chile, incluindo riscos legais, regulatórios, políticos, ambientais e econômicos. A economia do Chile é dependente das exportações e depende fortemente de relações comerciais com alguns parceiros comerciais importantes, incluindo China, Brasil, Japão, Coreia do Sul, EUA, Argentina e Alemanha. Mudanças futuras no preço ou na demanda por produtos chilenos exportados pela China, Brasil, Japão, Coreia do Sul, Estados Unidos, Argentina e Alemanha, mudanças nas economias desses países, regulamentos comerciais ou taxas de câmbio podem afetar negativamente a economia chilena e os emissores aos quais o Fundo tem exposição.

### **Risco de investimento na China**

*O risco de investir na China aplica-se ao Global X MSCI China Energy ETF, Global X MSCI China Materials ETF, Global X MSCI China Industrials ETF, Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF, Global X MSCI China Consumer Staples ETF, Global X MSCI China Health Care ETF, Global X MSCI China Financials ETF, Global X MSCI China Information Technology ETF, Global X MSCI China Communication Services ETF, Global X MSCI China Utilities ETF, Global X MSCI China Real Estate ETF e Global X MSCI Portugal ETF*

A economia chinesa está sujeita a um grau considerável de instabilidade econômica, política e social.

## Risco Político e Social

O governo chinês é autoritário e tem usado periodicamente a força para reprimir a dissidência civil. As disparidades de riqueza e o ritmo da liberalização econômica podem levar a turbulência social, violência e agitação trabalhista. Além disso, a China continua vivenciando divergências relacionadas à integração com Hong Kong e disputas religiosas e nacionalistas no Tibete e em Xinjiang. Há também um risco maior na China do que em muitos outros países de flutuações cambiais, não conversibilidade da moeda, flutuações nas taxas de juros e taxas mais altas de inflação como resultado de agitação social interna ou conflitos com outros países. Desenvolvimentos políticos ou sociais imprevistos podem resultar em perdas de investimento repentinas e significativas. A crescente desigualdade de renda da China, o rápido envelhecimento da população e os problemas ambientais significativos também são fatores que podem afetar a economia chinesa. Preocupações com o aumento dos níveis de endividamento do governo e das famílias podem afetar a estabilidade da economia chinesa.

## Controle e Regulamentação Pesados do Governo

O governo chinês implementou reformas econômicas significativas para liberalizar a política comercial, promover o investimento estrangeiro na economia, reduzir o controle governamental da economia e desenvolver mecanismos de mercado. Não há garantia de que essas reformas continuarão ou serão eficazes. Apesar das recentes reformas e privatizações, o controle governamental sobre certos setores ou empresas e a regulamentação significativa do investimento e da indústria ainda são difundidos, incluindo restrições ao investimento em empresas ou indústrias consideradas sensíveis a interesses nacionais particulares, e o governo chinês pode restringir a propriedade estrangeira de corporações chinesas e/ou a repatriação de ativos por investidores estrangeiros. As empresas chinesas que mantêm grandes quantidades de dados confidenciais ou produzem algum tipo de custo social adverso estão particularmente em risco à medida que o governo avança com a agenda da Prosperidade Comum. Limitações ou restrições à propriedade estrangeira de títulos podem ter efeitos adversos na liquidez e desempenho do Fundo e podem levar a um erro de rastreamento mais alto. A intervenção do governo chinês no mercado pode ter um impacto negativo no sentimento do mercado, o que, por sua vez, pode afetar o desempenho da economia chinesa e os investimentos do Fundo. Os mercados chineses geralmente continuam a experimentar ineficiência, volatilidade e anomalias de preços que podem estar relacionadas à influência governamental, falta de informações publicamente disponíveis e instabilidade política e social.

## Risco Econômico

A economia chinesa cresceu rapidamente no passado recente e não há garantia de que essa taxa de crescimento será mantida. De fato, a economia chinesa pode sofrer uma desaceleração significativa como resultado, entre outras coisas, da deterioração da demanda global por exportações chinesas, de uma falha sistêmica no setor imobiliário, bem como da contração dos gastos com bens domésticos pelos consumidores chineses. Além disso, a China pode experimentar taxas substanciais de inflação ou recessões econômicas, o que teria um efeito negativo em sua economia e mercado de valores mobiliários. Atrasos na reestruturação empresarial, desenvolvimento lento de mercados financeiros em bom funcionamento e corrupção generalizada também prejudicaram o desempenho da economia chinesa. A China continua a receber pressão substancial de parceiros comerciais para liberalizar as taxas de câmbio oficiais.

Elevadas tensões geopolíticas entre a China e seus parceiros comerciais, incluindo a imposição de tarifas dos EUA sobre certos produtos chineses, a imposição de barreiras comerciais e não comerciais para certas empresas chinesas e o aumento da pressão internacional relacionada à política comercial chinesa, transferências forçadas de tecnologia e proteções de propriedade intelectual, podem ter um impacto substancial na economia chinesa. A continuação ou agravamento do atual clima político entre a China e os EUA pode resultar na contemplação ou imposição de restrições regulatórias adicionais nos EUA ou na China que podem afetar a capacidade do Fundo de investir em determinadas empresas. Redução de gastos com produtos e serviços chineses, instituição de tarifas adicionais ou outras barreiras comerciais (inclusive como resultado de tensões comerciais aumentadas entre a China e os EUA ou em resposta a atividade cibernética chinesa real ou alegada) ou uma desaceleração em qualquer uma das economias dos principais parceiros comerciais da China pode ter um impacto adverso na economia chinesa e os emissores chineses de títulos nos quais o Fundo investe. Por exemplo, os EUA adicionaram certas empresas de tecnologia estrangeiras à “Lista de Entidades” da Agência de Indústria e Segurança do Departamento de Comércio dos EUA, que é uma lista de empresas que se acredita representar um risco de segurança nacional para os EUA. Os investidores dos EUA também podem ser impedidos pelas autoridades dos EUA de investir em certas empresas, incluindo aquelas com vínculos com os militares, inteligência e serviços de segurança na China. Ações como essas podem ter efeitos imprevistos e perturbadores na economia chinesa. Qualquer resposta desse tipo que tenha como alvo os mercados financeiros ou bolsas de valores chineses pode interferir na negociação ordenada, atrasar a liquidação ou causar interrupções no mercado. Crises de saúde pública ou grandes desenvolvimentos relacionados à saúde podem ter um impacto substancial na economia chinesa ou nas participações no Fundo. Surtos de vírus e doenças contagiosas, incluindo os novos vírus comumente conhecidos



como SARS, MERS e Covid-19 (Coronavírus), podem reduzir a atividade comercial ou interromper a atividade do mercado e têm o potencial de exacerbar riscos de mercado, como volatilidade nas taxas de câmbio ou a negociação de títulos chineses listados no mercado interno ou no exterior. Da mesma forma, fábricas, portos e infraestrutura crítica na China podem limitar o risco de contágio. O acesso dos investidores estrangeiros aos mercados domésticos também pode ser limitado durante essas crises de saúde, especialmente se as bolsas domésticas estiverem fechadas por um período prolongado. Os fechamentos de mercado podem interferir nos mecanismos de negociação ou liquidação ordenados de títulos chineses listados no mercado interno ou no exterior. A economia chinesa ou as participações no Fundo também podem ser afetadas negativamente caso as crises de saúde criem incerteza política ou agitação social. As implicações de tais crises de saúde são difíceis de determinar, mas podem pressionar as cadeias de suprimentos, as relações comerciais e as relações internacionais da China.

#### Risco de expropriação

O governo chinês mantém um papel importante na formulação da política econômica e investir na China envolve risco de perda por expropriação, nacionalização, confisco de bens e propriedades ou imposição de restrições aos investimentos estrangeiros e à repatriação do capital investido.

#### Risco de segurança

A China estremeceu as relações internacionais com Taiwan, Índia, Rússia e outros vizinhos devido a disputas territoriais, animosidades históricas, preocupações de defesa e outras preocupações de segurança. As relações entre a maioria étnica han da China e outros grupos étnicos na China, incluindo tibetanos e uigures, também são tensas e marcadas por protestos e violência. Além disso, a China é acusada de ter participado de ataques cibernéticos patrocinados pelo Estado contra empresas estrangeiras e governos estrangeiros. As respostas reais e ameaçadas a tal atividade, incluindo restrições de compra, sanções, tarifas ou ataques cibernéticos ao governo chinês ou empresas chinesas, podem afetar a economia da China e os emissores chineses de títulos nos quais o Fundo investe. Essas situações podem causar incerteza no mercado chinês e podem afetar negativamente a economia chinesa. Além disso, o conflito na Península Coreana pode afetar negativamente a economia chinesa.

#### Risco Fiscal

A China implementou uma série de reformas tributárias nos últimos anos e pode alterar ou revisar suas leis e/ou procedimentos tributários existentes no futuro, possivelmente com efeito retroativo. Alterações na legislação fiscal chinesa aplicável podem reduzir os lucros após impostos do Fundo, direta ou indiretamente, inclusive reduzindo os lucros após impostos de empresas na China nas quais o Fundo investe. Incertezas nas regras fiscais chinesas podem resultar em obrigações fiscais inesperadas para o Fundo.

#### Risco Político de Hong Kong

Hong Kong voltou à soberania chinesa em 1º de julho de 1997 como Região Administrativa Especial (SAR) da República Popular da China sob o princípio de “um país, dois sistemas”. Embora a China seja obrigada a manter o atual sistema econômico e social capitalista de Hong Kong até 30 de junho de 2047, a continuação das liberdades econômicas e sociais desfrutadas em Hong Kong depende do governo da China. Desde 1997, tem havido tensões entre o governo chinês e muitas pessoas em Hong Kong que percebem a China como um controle mais rígido sobre a estrutura política, econômica, legal e social liberal semiautônoma de Hong Kong. Os recentes protestos e distúrbios aumentaram ainda mais as tensões. Devido à natureza interconectada das economias de Hong Kong e da China, essa instabilidade em Hong Kong pode causar incerteza nos mercados de Hong Kong e da China. Além disso, o dólar de Hong Kong é negociado a uma taxa de câmbio fixa em relação ao (ou está “atrelado”) ao dólar americano, o que contribuiu para o crescimento e a estabilidade da economia de Hong Kong. No entanto, é incerto por quanto tempo a paridade cambial continuará ou que efeito o estabelecimento de um sistema alternativo de taxas de câmbio teria na economia de Hong Kong. Como o NAV do Fundo é denominado em dólares norte-americanos, o estabelecimento de um sistema alternativo de taxas de câmbio pode resultar em um declínio no NAV do Fundo.

#### Considerações de risco especial de investir na China – Investimentos em Entidades de Participação Variável

Para fins de levantamento de capital no exterior em bolsas fora da China, inclusive nas bolsas dos EUA, muitas empresas operacionais com sede na China são estruturadas como Entidades de Participação Variável (“VIEs”). Nessa estrutura, a empresa operacional com sede na China é a VIE e estabelece uma empresa de fachada em uma jurisdição estrangeira, como as Ilhas Cayman. A empresa de fachada é listada em uma bolsa de valores e celebra acordos contratuais com a VIE. Essa estrutura permite que empresas chinesas nas quais o governo restringe a propriedade estrangeira levantem capital de investidores estrangeiros. Embora a empresa de fachada não tenha participação acionária da VIE, esses acordos

contratuais permitem que a empresa de fachada consolide as demonstrações financeiras da VIE com as suas próprias para fins contábeis e forneça exposição econômica ao desempenho da empresa operacional chinesa subjacente. Portanto, um investidor na empresa de fachada listada, como o Fundo, terá exposição à empresa operacional com sede na China apenas por meio de acordos contratuais e não possui participação na empresa operacional com sede na China. Além disso, como a empresa de fachada possui apenas direitos específicos previstos nesses contratos de serviço com a VIE, suas habilidades para controlar as atividades na empresa operacional chinesa são limitadas e a empresa operacional pode se envolver em atividades que impactam negativamente o valor do investimento.

Embora a estrutura das VIE's tenha sido amplamente adotada, não é formalmente reconhecida pela lei chinesa e, portanto, existe o risco de o governo chinês proibir a existência de tais estruturas ou impactar negativamente os acordos contratuais da VIE com a empresa de fachada listada, tornando-os inválidos. Se esses contratos forem considerados inexequíveis sob a lei chinesa, os investidores da empresa de fachada listada, como o Fundo, poderão sofrer perdas significativas com pouco ou nenhum recurso disponível. Se o governo chinês determinar que os acordos que estabelecem as estruturas das VIE's não estão em conformidade com as leis e regulamentos chineses, incluindo aqueles relacionados a restrições à propriedade estrangeira, ele poderá sujeitar um emissor com sede na China a penalidades, revogação de licenças comerciais e operacionais ou confisco de participação acionária. Além disso, o controle da empresa de fachada listada sobre uma VIE também pode ser prejudicado se uma pessoa física que detenha a participação acionária na VIE violar os termos do contrato, estiver sujeita a processos judiciais ou se quaisquer instrumentos físicos para autenticar documentação, como carimbos e selos, são usados sem a autorização do emissor com sede na China para celebrar acordos contratuais na China. Carimbos e selos, que são carimbos gravados usados para assinar documentos, representam um compromisso juridicamente vinculativo da empresa. Além disso, qualquer ação regulatória futura pode proibir a capacidade da empresa de fachada de receber os benefícios econômicos da empresa operacional com sede na China, o que pode causar uma perda significativa no valor do investimento do Fundo na empresa de fachada listada. Por exemplo, em 2021, o governo chinês proibiu o uso da estrutura VIE para investimento em empresas de reforço escolar. Não há garantia de que o governo não imponha restrições semelhantes a outras indústrias.

### **Risco de investir na Colômbia**

*O risco de investir na Colômbia aplica-se ao Global X MSCI Colombia ETF*

A economia da Colômbia é fortemente dependente das exportações. Os setores de petróleo, carvão e café da economia colombiana respondem por grande parte de suas exportações. Quaisquer mudanças nesses setores podem ter um impacto adverso na economia colombiana. Os principais parceiros comerciais e de investimento estrangeiro da Colômbia são os EUA, Brasil, China, UE, Venezuela e México. A redução nos gastos com produtos e serviços colombianos, ou mudanças na economia dos EUA ou em qualquer economia latino-americana, regulamentações comerciais ou taxas de câmbio podem afetar negativamente a economia colombiana.

A Colômbia experimentou um alto nível de dívida e gastos públicos, o que pode sufocar o crescimento econômico, contribuir para períodos prolongados de recessão ou rebaixar a classificação da dívida soberana do país e impactar negativamente os investimentos no Fundo. A Colômbia passou por períodos de instabilidade política, violência e agitação social no passado. Embora os níveis de violência associados a conflitos internos e tráfico de drogas tenham caído, eles continuam altos para os padrões internacionais. Além disso, a tensão contínua entre a Colômbia e a Venezuela, ou a atual crise humanitária e política na Venezuela, podem afetar negativamente a economia colombiana.

No passado, a Colômbia impôs controles de capital rigorosos que restringiram a entrada e a repatriação de capital e as transferências livres de títulos. Esses controles foram facilitados, mas não há garantia de que eles serão restabelecidos ou alterados novamente e sem aviso prévio. Esses controles de capital podem interromper o processo de criação/resgate, afetando negativamente a negociação das Ações. Por exemplo, esses controles podem fazer com que as Ações sejam negociadas a um preço substancialmente diferente de seu NAV.

A Colômbia está localizada em uma parte do mundo historicamente propensa a desastres naturais como terremotos, vulcões, secas, inundações e tsunamis. Além disso, os mercados emergentes são especialmente sensíveis economicamente a eventos ambientais.

Uma parcela substancial das exportações da Colômbia é de empresas dos setores de agricultura e mineração de sua economia. Os preços das commodities ou mudanças negativas nesses setores podem ter um impacto adverso na economia colombiana e nas empresas localizadas na Colômbia.

### **Risco de investir em mercados desenvolvidos**

*O risco de investir em mercados desenvolvidos aplica-se ao Global X DAX Germany ETF, Global X MSCI Portugal ETF e Global X MSCI Norway ETF*

O investimento em emissores de países desenvolvidos pode sujeitar o Fundo a riscos regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos dos países desenvolvidos. Os países desenvolvidos geralmente tendem a confiar nos setores de serviços (por exemplo, o setor de serviços financeiros) como o principal meio de crescimento econômico. Uma desaceleração prolongada nos setores de serviços, entre outros, provavelmente terá um impacto negativo nas economias de alguns países desenvolvidos, embora as economias de países desenvolvidos individualmente possam ser afetadas por desacelerações em outros setores. No passado, alguns países desenvolvidos foram alvos de terrorismo e algumas áreas geográficas nas quais o Fundo investe experimentaram relações internacionais tensas devido a disputas territoriais, animosidades históricas, preocupações de defesa e outras preocupações de segurança. Essas situações podem causar incerteza nos mercados financeiros desses países ou áreas geográficas e podem afetar negativamente o desempenho dos emissores aos quais o Fundo está exposto. A regulamentação pesada de certos mercados, incluindo os mercados de trabalho e de produtos, pode ter um efeito adverso em certos emissores. Tais regulamentações podem afetar negativamente o crescimento econômico ou causar períodos prolongados de recessão. Muitos países desenvolvidos estão fortemente endividados e enfrentam crescentes despesas com saúde e aposentadoria e podem estar despreparados para crises globais de saúde. Por exemplo, a disseminação rápida e global de uma nova doença respiratória por coronavírus altamente contagiosa, denominada COVID-19, resultou em extrema volatilidade nos mercados financeiros e perdas severas; liquidez reduzida de muitos instrumentos; restrições a viagens internacionais e, em alguns casos, locais; interrupções significativas nas operações de negócios (incluindo fechamento de negócios); sistemas de saúde sobrecarregados; interrupções nas cadeias de suprimentos, demanda do consumidor e disponibilidade de funcionários; e incerteza generalizada sobre a duração e os efeitos a longo prazo desta pandemia. Além disso, as flutuações de preços de certas commodities e regulamentações que afetam a importação de commodities podem afetar negativamente as economias dos países desenvolvidos.

### **Risco de investir em mercados emergentes**

*O risco de investir em mercados emergentes aplica-se ao Global X MSCI China Energy ETF, Global X MSCI China Materials ETF, Global X MSCI China Industrials ETF, Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF, Global X MSCI China Consumer Staples ETF, Global X MSCI China Health Care ETF, Global X MSCI China Financials ETF, Global X MSCI China Information Technology ETF, Global X MSCI China Communication Services ETF, Global X MSCI China Utilities ETF, Global X MSCI China Real Estate ETF, Global X MSCI Greece ETF, Global X MSCI Colombia ETF, Global X MSCI Argentina ETF, Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF, Global X MSCI Norway ETF e Global X FTSE Southeast Asia ETF*

Os mercados de valores mobiliários de países de mercados emergentes podem ser menos líquidos, sujeitos a maior volatilidade de preços, ter menor capitalização de mercado, ter menos regulamentação governamental e não estar sujeitos a exigências de contabilidade, finanças e outros relatórios tão extensos e frequentes quanto os mercados de valores mobiliários de países mais desenvolvidos, como tem acontecido historicamente. Os emissores e os mercados de valores mobiliários em mercados emergentes geralmente não estão sujeitos a exigências contábeis, financeiras e de outros tipos de relatórios tão extensos e frequentes ou regulamentações governamentais abrangentes quanto os emissores e mercados de valores mobiliários nos mercados desenvolvidos. Em particular, os ativos e lucros que aparecem nas demonstrações financeiras de emissores de mercados emergentes podem não refletir sua posição financeira ou resultados de operações da mesma maneira que as demonstrações financeiras de emissores de mercados desenvolvidos. Substancialmente menos informações podem estar disponíveis publicamente sobre emissores de mercados emergentes do que estão disponíveis sobre emissores em mercados desenvolvidos. Pode ser difícil ou impossível para o Fundo intentar ações contra um emissor de mercado emergente nos tribunais de um país de mercado emergente. Pode haver obstáculos significativos à obtenção de informações necessárias para investigações ou litígios contra empresas de mercados emergentes e os acionistas podem ter direitos e recursos legais limitados.

Os mercados emergentes geralmente estão localizados nas regiões da Ásia e do Pacífico, Oriente Médio, Europa Oriental, América Latina e África. Os mercados emergentes normalmente são classificados como tal por não terem uma ou mais das seguintes características: sustentabilidade do desenvolvimento econômico, mercados de títulos grandes e líquidos, abertura à propriedade estrangeira, facilidade de entrada e saída de capital, eficiência da estrutura operacional do mercado e/ou estabilidade da estrutura institucional. A compra e venda de títulos da carteira do Fundo em determinados países de mercados emergentes pode ser restringida por limitações relacionadas a alterações diárias nos preços de títulos listados, negociação periódica ou volume de liquidação e/ou limitações nas participações agregadas de investidores estrangeiros. Tais limitações podem ser calculadas com base no volume agregado de negociação ou participações do Fundo, do Consultor, suas afiliadas e seus respectivos clientes e outros prestadores de serviços. O Fundo pode não conseguir vender títulos em circunstâncias em que as limitações de preço, negociação ou volume de liquidação tenham sido atingidas.

O investimento estrangeiro nos mercados de valores mobiliários de alguns países de mercados emergentes é restrito ou controlado em vários graus, o que pode limitar o investimento nesses países ou aumentar os custos administrativos de tais investimentos. Por exemplo, certos países asiáticos exigem a aprovação do governo antes de investimentos de pessoas estrangeiras ou limitam o investimento de pessoas estrangeiras a apenas uma porcentagem específica dos títulos em circulação de um emissor ou uma classe específica de títulos que podem ter termos menos vantajosos (incluindo preço) do que títulos de o emissor disponível para compra por nacionais. Além disso, alguns países podem restringir ou proibir oportunidades de investimento em emissores ou setores considerados importantes para os interesses nacionais. Tais restrições podem afetar o preço de mercado, liquidez e direitos dos títulos que podem ser adquiridos pelo Fundo. A repatriação de renda de investimento e capital de alguns países de mercado emergente está sujeita a restrições, como a necessidade de consentimentos governamentais. Em situações em que um país restringe o investimento direto em valores mobiliários (o que pode ocorrer em certos países asiáticos, latino-americanos e outros), o Fundo pode investir nesses países por meio de outros fundos de investimento nesses países. Certos países de mercados emergentes podem ter privatizado ou iniciado o processo de privatização de certas entidades e indústrias. As entidades privatizadas podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas.

Muitos países de mercados emergentes experimentaram desvalorizações cambiais, taxas substanciais (e, em alguns casos, extremamente altas) de inflação e recessões econômicas. Essas circunstâncias tiveram um efeito negativo nas economias e nos mercados de valores mobiliários desses países emergentes. As economias dos países de mercados emergentes geralmente dependem dos preços das commodities e do comércio internacional e, conseqüentemente, foram e podem continuar sendo afetadas adversamente pelas economias de seus parceiros comerciais, barreiras comerciais, controles cambiais, ajustes administrados nos valores relativos da moeda e outras medidas protecionistas impostas ou negociadas pelos países com os quais fazem comércio. Como resultado, os países de mercados emergentes são particularmente vulneráveis às desacelerações da economia mundial. A crise financeira global de 2008-2009 apertou a oferta de crédito internacional e enfraqueceu a demanda global por suas exportações. Como resultado, algumas dessas economias enfrentaram dificuldades econômicas significativas, o que fez com que algumas economias de mercados emergentes entrassem em recessão. A recuperação dessas condições pode ser gradual e/ou interrompida, pois as condições econômicas fracas nos mercados desenvolvidos podem continuar a suprimir a demanda por exportações de países de mercados emergentes.

Muitos países de mercados emergentes estão sujeitos a um grau substancial de instabilidade econômica, política e social. Os governos de alguns países de mercados emergentes são autoritários por natureza ou foram instalados ou removidos como resultado de golpes militares, enquanto os governos de outros países de mercados emergentes têm usado periodicamente a força para suprimir a dissidência civil. As disparidades de riqueza, o ritmo e o sucesso da democratização e o descontentamento étnico, religioso e racial, entre outros fatores, também levaram à agitação social, violência e/ou agitação trabalhista em alguns países de mercados emergentes. Muitos países de mercados emergentes experimentaram relações internacionais tensas devido a disputas de fronteira, animosidades históricas ou outras preocupações de defesa. Essas situações podem causar incerteza nos mercados e afetar negativamente o desempenho dessas economias. Desenvolvimentos políticos, sociais e de saúde pública imprevistos podem resultar em perdas de investimento repentinas e significativas. Muitos mercados emergentes podem estar despreparados para crises globais de saúde. Por exemplo, a disseminação rápida e global de uma nova doença respiratória por coronavírus altamente contagiosa, denominada COVID-19, resultou em extrema volatilidade nos mercados financeiros e perdas severas; liquidez reduzida de muitos instrumentos; restrições a viagens internacionais e, em alguns casos, locais; interrupções significativas nas operações de negócios (incluindo fechamento de negócios); sistemas de saúde sobrecarregados; interrupções nas cadeias de suprimentos, demanda do consumidor e disponibilidade de funcionários; e incerteza generalizada sobre a duração e os efeitos a longo prazo desta pandemia. Investir em países de mercados emergentes envolve maior risco de perda por expropriação, nacionalização, confisco de bens e propriedades ou imposição de restrições aos investimentos estrangeiros e à repatriação do capital investido. Como exemplo, no passado, alguns governos do Leste Europeu expropriaram quantidades substanciais de propriedades privadas, e muitas reivindicações dos proprietários nunca foram totalmente resolvidas. Não há garantia de que expropriações semelhantes não ocorrerão em outros países de mercados emergentes, incluindo a China.

Como resultado do aumento das tensões geopolíticas, vários países impuseram sanções econômicas, impuseram barreiras não comerciais e renovaram as sanções econômicas existentes em mercados emergentes específicos e em emissores desses mercados. Essas barreiras não comerciais consistem em proibir certas negociações de valores mobiliários, proibir certas transações privadas em determinados setores e com relação a certas empresas, congelamento de ativos e proibição de todos os negócios, contra determinados indivíduos e empresas. Os Estados Unidos e outras nações ou organizações internacionais podem impor sanções econômicas adicionais e mais amplas ou tomar outras medidas que possam afetar negativamente certos mercados emergentes no futuro. Essas ações, quaisquer sanções futuras ou outras ações, ou mesmo a ameaça de novas sanções ou outras ações, podem afetar negativamente o valor e a liquidez dos investimentos do Fundo. Por exemplo, o Fundo pode ser proibido de investir em valores mobiliários emitidos por

empresas sujeitas a tais sanções. Além disso, as sanções podem exigir que o Fundo congele seus investimentos existentes, proibindo o Fundo de comprar, vender ou de outra forma realizar transações nesses investimentos. Além disso, se um título afetado for incluído no Índice Subjacente do Fundo, o Fundo poderá, sempre que possível, tentar eliminar suas participações no título afetado empregando ou aumentando sua estratégia de amostragem representativa para buscar rastrear os resultados de investimento do Índice Subjacente. O uso de (ou maior uso de) uma estratégia de amostragem representativa pode aumentar o risco de erro de rastreamento do Fundo. Ações que impeçam algumas ou todas as transações com uma empresa específica provavelmente terão um impacto negativo substancial no valor dos títulos dessa empresa. Essas sanções também podem levar a alterações no Índice Subjacente do Fundo. O fornecedor do índice do Fundo pode remover títulos do Índice Subjacente ou implementar limites aos títulos de determinados emissores que tenham sido sujeitos a sanções econômicas recentes. Nesse caso, espera-se que o Fundo reequilibre sua carteira para alinhá-la com seu Índice Subjacente como resultado de tais alterações, o que pode resultar em custos de transação e aumento do erro de rastreamento. O investimento do Fundo em países de mercados emergentes também pode estar sujeito a retenção na fonte ou outros impostos, que podem ser significativos e podem reduzir o retorno para o Fundo de um investimento nesses países.

Os procedimentos de liquidação e compensação em países de mercados emergentes são frequentemente menos desenvolvidos e confiáveis do que os dos Estados Unidos e podem envolver a entrega de títulos pelo Fundo antes do recebimento do pagamento pela sua venda. Além disso, atrasos significativos podem ocorrer em certos mercados no registro da transferência de valores mobiliários. Problemas de liquidação, liberação ou registro podem tornar mais difícil para o Fundo avaliar seus títulos em carteira e podem fazer com que o Fundo perca oportunidades de investimento atraentes, tenha uma parte de seus ativos não investidos ou incorra em perdas devido à falha de uma contraparte em pagar por títulos que o Fundo entregou ou a incapacidade do Fundo de cumprir suas obrigações contratuais devido a roubo ou outros motivos. Além disso, os agentes e depositários locais estão sujeitos a padrões locais de atendimento que podem não ser tão rigorosos quanto os países desenvolvidos. Governos e outros grupos também podem exigir que agentes locais mantenham títulos em depósitos que não estejam sujeitos a verificação independente. Quanto menos desenvolvido for o mercado de valores mobiliários de um país, maior será o risco para o Fundo.

A qualidade de crédito das empresas de valores mobiliários locais utilizadas pelo Fundo em países de mercados emergentes pode não ser tão sólida quanto a qualidade de crédito das empresas utilizadas em países mais desenvolvidos. Como resultado, o Fundo pode estar sujeito a um risco maior de perda se uma corretora de valores mobiliários não cumprir suas responsabilidades.

A utilização pelo Fundo de técnicas de gestão de moeda estrangeira em países de mercados emergentes pode ser limitada. Devido ao mercado limitado para estes instrumentos em países de mercados emergentes, a totalidade ou uma parte significativa da exposição cambial do Fundo em países de mercados emergentes pode não estar coberta por tais instrumentos.

O aumento das taxas de juros, combinado com o aumento dos spreads de crédito, pode impactar negativamente o valor da dívida de mercados emergentes e aumentar os custos de financiamento para emissores estrangeiros. Nesse cenário, os emissores estrangeiros podem não conseguir cumprir suas obrigações de dívida, o mercado de dívida de mercados emergentes pode sofrer com a redução da liquidez e o Fundo pode perder dinheiro.

Certos emissores em países de mercados emergentes podem utilizar esquemas de bloqueio de ações. O bloqueio de ações refere-se a uma prática, em certos mercados estrangeiros, em que os direitos de voto relacionados a valores mobiliários de um emissor são baseados no bloqueio desses valores mobiliários para negociação no nível de custodiante ou subcustodiante, por um período de tempo próximo a uma assembleia de acionistas. Essas restrições têm o efeito de impedir a compra e venda de determinados títulos com direito a voto dentro de um determinado número de dias antes e, em certos casos, após uma assembleia de acionistas em que um voto dos acionistas será realizado. O bloqueio de ações pode impedir o Fundo de comprar ou vender títulos por um período de tempo. Durante o período em que as ações estiverem bloqueadas, as negociações com esses títulos não serão liquidadas. O período de bloqueio pode durar várias semanas. O processo de levantamento de uma restrição de bloqueio pode ser bastante oneroso, com os requisitos específicos variando amplamente de acordo com o país. Além disso, em alguns países, o bloqueio não pode ser removido. Em decorrência das ramificações dos boletins de voto em mercados que permitem o bloqueio de ações, o Assessor, em nome do Fundo, reserva-se o direito de abster-se de proclamações de voto nesses mercados.

### **Risco de investir em mercados de fronteira e autônomos**

*O risco de investir em mercados de fronteira e autônomos aplica-se ao Global X MSCI Argentina ETF, Global X MSCI Pakistan ETF, Global X MSCI Nigeria ETF, Global X MSCI Vietnam ETF e Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF*

Geralmente, os mercados de fronteira são classificados como tal por terem tamanho e/ou liquidez extremamente limitados, acesso limitado à propriedade estrangeira, limitações nas entradas/saídas de capital e/ou eficiência limitada da estrutura operacional. Os países de fronteira geralmente têm economias menores ou mercados de capitais menos desenvolvidos do que os mercados emergentes tradicionais e, como resultado, os riscos de investir em países de mercados emergentes são ampliados nos países de fronteira. As economias dos países de fronteira estão menos correlacionadas aos ciclos econômicos globais do que as de seus pares mais desenvolvidos e seus mercados têm baixos volumes de negociação e potencial para extrema volatilidade e iliquidez de preços. Essa volatilidade pode ser aumentada ainda mais pelas ações de alguns grandes investidores. Por exemplo, um aumento ou diminuição substancial nos fluxos de caixa de fundos mútuos que investem nesses mercados pode afetar significativamente os preços das ações locais e, portanto, o preço das Ações do Fundo. Esses fatores tornam o investimento em países de fronteira significativamente mais arriscado do que em outros países e qualquer um deles pode fazer com que o preço das Ações do Fundo diminua.

Os governos de muitos países fronteiriços nos quais o Fundo pode investir podem exercer influência substancial sobre muitos aspectos do setor privado. Em alguns casos, os governos desses países de fronteira podem possuir ou controlar certas empresas. Assim, as ações governamentais podem ter um efeito significativo nas condições econômicas em um país de fronteira e nas condições de mercado, preços e rendimentos dos títulos da carteira do Fundo. Além disso, as economias dos países de fronteira podem ser fortemente dependentes do comércio internacional e, conseqüentemente, foram e podem continuar sendo afetadas adversamente por barreiras comerciais, controles cambiais, ajustes administrados nos valores relativos das moedas e outras medidas protecionistas impostas ou negociadas pelos países com os quais comercializam. Essas economias também foram e podem continuar sendo afetadas negativamente pelas condições econômicas dos países com os quais fazem comércio. Da mesma forma, muitos mercados de fronteira podem estar despreparados para crises globais de saúde. Por exemplo, a disseminação rápida e global de uma nova doença respiratória por coronavírus altamente contagiosa, denominada COVID-19, resultou em extrema volatilidade nos mercados financeiros e perdas severas; liquidez reduzida de muitos instrumentos; restrições a viagens internacionais e, em alguns casos, locais; interrupções significativas nas operações de negócios (incluindo fechamento de negócios); sistemas de saúde sobrecarregados; interrupções nas cadeias de suprimentos, demanda do consumidor e disponibilidade de funcionários; e incerteza generalizada sobre a duração e os efeitos a longo prazo desta pandemia.

Certos governos estrangeiros em países nos quais o Fundo pode investir retenções na fonte ou outros impostos sobre dividendos e rendimentos de juros. Embora em alguns países uma parte desses impostos seja recuperável, a parte não recuperada de impostos retidos na fonte estrangeiros reduzirá a receita recebida de investimentos nesses países.

De tempos em tempos, algumas das empresas nas quais o Fundo pode investir podem operar ou negociar com países sujeitos a sanções ou embargos impostos pelo governo dos EUA e pelas Nações Unidas e/ou países identificados pelo governo dos EUA como estados patrocinadores do terrorismo. Uma empresa pode sofrer danos à sua reputação se for identificada como uma empresa que opera ou tem negócios com países sujeitos a sanções ou embargos impostos pelo governo dos EUA e pelas Nações Unidas e/ou países identificados pelo governo dos EUA como estado patrocinadores do terrorismo. Como investidor nessas empresas, o Fundo estará indiretamente sujeito a esses riscos.

O investimento em títulos de capital de emissores que operam em determinados países fronteiriços é restrito ou controlado em vários graus. Estas restrições ou controles podem por vezes limitar ou impedir o investimento estrangeiro em títulos de capital de emissores que operam em determinados países fronteiriços e aumentar os custos e despesas do Fundo. Certos países de fronteira exigem aprovação governamental antes de investimentos por pessoas estrangeiras, limitam o valor do investimento de pessoas estrangeiras em um determinado emissor, limitam o investimento de pessoas estrangeiras apenas a uma classe específica de valores mobiliários de um emissor que pode ter direitos menos vantajosos do que as classes disponíveis para compra por domicílios dos países e/ou impor impostos adicionais aos investidores estrangeiros. Certos países de fronteira também podem restringir as oportunidades de investimento em emissores de setores considerados importantes para os interesses nacionais.

Os países de fronteira podem exigir a aprovação governamental para a repatriação de rendimentos de investimento, capital ou o produto da venda de títulos por investidores estrangeiros, como o Fundo. Além disso, se ocorrer deterioração no balanço de pagamentos de um país de fronteira, o país poderá impor restrições temporárias às remessas de capital estrangeiro. O Fundo pode ser adversamente afetado por atrasos ou recusa em conceder qualquer aprovação governamental necessária para repatriação de capital, bem como pela aplicação ao Fundo de quaisquer restrições aos investimentos. Investir em mercados locais em países de fronteira pode exigir que o Fundo adote procedimentos especiais, ou busque aprovações do governo local ou tome outras medidas, cada uma das quais pode envolver custos adicionais para o Fundo.

### **Risco de investir na Alemanha**

*O risco de investir na Alemanha aplica-se ao Global X DAX Germany ETF*

O investimento em emissores alemães sujeita o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos da Alemanha. Recentemente, surgiram novas preocupações em relação à saúde econômica da UE. Essas preocupações levaram a uma pressão para baixo sobre os lucros de certas instituições financeiras, incluindo empresas alemãs de serviços financeiros. A Alemanha tem um grande setor manufatureiro e industrial dependente de exportação e a economia alemã depende em grande medida das economias de certos parceiros comerciais importantes, incluindo Holanda, China, EUA, Reino Unido, França, Itália e outros países europeus. A redução dos gastos com produtos e serviços alemães ou um declínio em qualquer uma das economias pode ter um impacto adverso na economia alemã. Além disso, a forte regulamentação dos mercados de trabalho, energia e produtos na Alemanha pode ter um impacto adverso sobre os emissores alemães. Tais regulamentações podem impactar negativamente o crescimento econômico ou causar períodos prolongados de recessão.

### **Risco de investir na Grécia**

*O risco de investir na Grécia aplica-se ao Global X MSCI Greece ETF*

A economia da Grécia é fortemente dependente do setor de serviços e turismo e da indústria e tem um grande setor público. Os principais parceiros comerciais são os estados membros da União Europeia ("UE"), principalmente Alemanha, Espanha, Itália e Reino Unido. A diminuição da demanda por produtos e serviços gregos, mudanças nas regulamentações governamentais sobre comércio ou uma redução no turismo e nas viagens podem ter um efeito adverso significativo na economia da Grécia. A Grécia e muitas das nações desenvolvidas da Europa Ocidental são estados membros da UE. Como resultado, esses estados membros são dependentes uns dos outros econômica e politicamente. O Tratado de Lisboa aumentou ainda mais o grau de interdependência econômica e política. Este e outros acontecimentos políticos ou econômicos podem causar perturbações no mercado e afetar adversamente os valores dos títulos detidos pelo Fundo.

A Grécia passou por períodos de desemprego elevado e persistente. A competitividade econômica também diminuiu nos últimos anos, existindo deficiências estruturais que podem dificultar o crescimento e reduzir ainda mais a competitividade. A avaliação de crédito a longo prazo não é favorável para a Grécia, persistindo graves problemas de finanças públicas e níveis excessivos de endividamento. Durante o início dos anos 2000, o governo grego consistente e deliberadamente deturpou a sua situação financeira e estatísticas econômicas para manter a aparência de estar dentro das orientações da união monetária. Essa prática permitiu que o governo grego gastasse além de suas possibilidades, enquanto ocultava os níveis reais de déficit do resto da UE. A capacidade da Grécia de pagar sua dívida soberana está em questão, e a possibilidade de inadimplência não é improvável, o que poderia afetar sua capacidade de tomar empréstimos no futuro. A Grécia foi obrigada a impor duras medidas de austeridade à sua população para receber ajuda financeira do FMI e dos países membros da UE. Essas medidas de austeridade também levaram a revoltas sociais na Grécia, já que os cidadãos protestaram – às vezes com violência – contra as ações de seu governo. O sucesso dos partidos políticos na Grécia que se opõem às medidas de austeridade pode aumentar a possibilidade de a Grécia rescindir essas medidas de austeridade e, conseqüentemente, não receber mais ajuda financeira dessas instituições. A persistência desses fatores pode reduzir seriamente o desempenho econômico da Grécia e representar sérios riscos para a economia do país no futuro. Existe a possibilidade de a Grécia sair da União Monetária Europeia, o que resultaria em desvalorização imediata da moeda grega e potencial inadimplência. Se isso ocorrer, a Grécia enfrentará riscos significativos relacionados ao processo de redenominação total da moeda, bem como a resultante instabilidade da zona do euro em geral, o que teria um efeito adverso grave sobre o valor dos títulos detidos pelo Fundo.

A Grécia aplica limites de propriedade estrangeira em certos setores, particularmente no que diz respeito a empresas nacionais estrategicamente sensíveis, como aquelas que administram redes nacionais de infraestrutura (por exemplo, telecomunicações). A pré-aprovação de um comitê interministerial é necessária se um investidor aumentar sua participação em uma empresa nacional estrategicamente sensível além de 20%, uma política que pode continuar no futuro.

Em 2015, na sequência de um período de negociação que levou à imposição de controles de capitais e ao encerramento da Bolsa de Atenas, a Grécia recebeu financiamento do FMI e da Zona Euro. Este programa econômico exigiu medidas adicionais significativas de austeridade financeira do governo grego. A Grécia saiu do programa de resgate do FMI em 2018.

A Grécia começou a mostrar sinais de recuperação e crescimento. No entanto, a incerteza política ou a instabilidade fiscal, incluindo restrições orçamentárias, eleições, um aumento na agitação social ou uma desaceleração global do crescimento, podem impedir a recuperação doméstica. Continua a ser possível que futuros problemas econômicos na Grécia possam resultar em inadimplência do governo grego, a implementação de controles de capital adicionais ou estendidos (incluindo o fechamento da Bolsa de Atenas por um longo período de tempo) e a possibilidade de a Grécia

sair da União Monetária Europeia, o que resultaria em desvalorização da moeda grega. Além disso, as tensões entre a Grécia e a Turquia no Mar Mediterrâneo Oriental e no Mar Egeu podem aumentar e levar a algum tipo de conflito violento. Cada um desses cenários tem implicações potenciais para os mercados e pode afetar negativamente e materialmente o valor dos investimentos do Fundo.

O encerramento, e qualquer suspensão relacionada dos mecanismos de compensação e liquidação, da Bolsa de Atenas pode impedir o Fundo de comprar, vender ou transferir títulos negociados na Bolsa de Atenas. Durante qualquer fechamento da Bolsa de Atenas, o Fundo avaliará o valor justo de suas participações em títulos para os quais as avaliações atuais de mercado não estão disponíveis no momento usando preços de valor justo de acordo com a política de preços e procedimentos aprovados pelo Conselho de Administração do Fundo. Em tal situação, é possível que o preço de mercado do Fundo se desvie significativamente do seu NAV. Além disso, qualquer fechamento da Bolsa de Atenas e a indisponibilidade relacionada das cotações de mercado atuais para títulos contidos no Índice Subjacente podem fazer com que o NAV do Fundo tenha um erro de rastreamento aumentado em relação ao Índice Subjacente do Fundo, e também pode afetar o cálculo de o valor indicativo da carteira otimizada do Fundo.

### **Risco de investir em Hong Kong**

*O risco de investir em Hong Kong aplica-se ao Global X MSCI China Energy ETF, Global X MSCI China Materials ETF, Global X MSCI China Industrials ETF, Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF, Global X MSCI China Consumer Staples ETF, Global X MSCI China Health Care ETF, Global X MSCI China Financials ETF, Global X MSCI China Information Technology ETF, Global X MSCI China Communication Services ETF, Global X MSCI China Utilities ETF e Global X MSCI China Real Estate ETF*

Os investimentos do Fundo em emissores de Hong Kong podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos de Hong Kong. A China é o maior parceiro comercial de Hong Kong, tanto em termos de exportações como de importações. Quaisquer mudanças na economia chinesa, regulamentos comerciais ou taxas de câmbio podem ter um impacto adverso na economia de Hong Kong

### **Risco Político e Social**

Hong Kong voltou à soberania chinesa em 1º de julho de 1997 como Região Administrativa Especial da República Popular da China sob o princípio de “um país, dois sistemas”. Embora a China seja obrigada, sob a Declaração Conjunta Sino-Britânica que assinou em 1984, a manter o atual sistema econômico e social capitalista de Hong Kong até 30 de junho de 2047, a continuação das liberdades econômicas e sociais desfrutadas em Hong Kong depende do governo da China. Desde 1997, tem havido tensões entre o governo chinês e muitas pessoas em Hong Kong que percebem a China como um controle mais rígido sobre a estrutura política, econômica, legal e social liberal semiautônoma de Hong Kong. Os recentes protestos e distúrbios aumentaram ainda mais as tensões. A aprovação da Lei de Segurança Nacional em junho de 2020 cria risco político para qualquer indivíduo ou empresa que expresse sentimentos pró-independência. Devido à natureza interconectada das economias de Hong Kong e da China, essa instabilidade em Hong Kong pode causar incerteza nos mercados de Hong Kong e da China.

### **Risco Econômico**

A economia de Hong Kong está intimamente ligada à economia da China. A economia chinesa cresceu rapidamente nos últimos anos e não há garantia de que essa taxa de crescimento será mantida. A China pode experimentar taxas substanciais de inflação ou recessões econômicas, causando um efeito negativo na economia e no mercado de valores mobiliários. Atrasos na reestruturação empresarial, desenvolvimento lento de mercados financeiros em bom funcionamento e corrupção generalizada também prejudicaram o desempenho da economia chinesa, e a China continua a receber pressão substancial de parceiros comerciais para liberalizar as taxas de câmbio oficiais.

### **Risco de investir na Indonésia**

*O risco de investir na Indonésia aplica-se ao Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF e Global X FTSE Southeast Asia ETF*

O investimento em emissores indonésios envolve riscos específicos da Indonésia, incluindo riscos legais, regulatórios, políticos, de segurança e econômicos. Os mercados de valores mobiliários da Indonésia são subdesenvolvidos e são frequentemente considerados menos correlacionados com os ciclos econômicos globais do que os mercados localizados em países mais desenvolvidos. Como resultado, os mercados de títulos na Indonésia estão sujeitos a maiores riscos associados à volatilidade do mercado, menor capitalização de mercado, menor volume de negociação, iliquidez, inflação, maiores flutuações de preços, incerteza quanto à existência de mercados comerciais, controle governamental e forte



regulamentação do trabalho e da indústria. Além disso, a negociação em mercados de valores mobiliários pode ser totalmente suspensa. O governo da Indonésia pode restringir ou controlar em graus variados a capacidade de investidores estrangeiros de investir em títulos de emissores localizados ou operando na Indonésia. Essas restrições e/ou controles podem às vezes limitar ou impedir o investimento estrangeiro em títulos de emissores localizados ou operando na Indonésia. Esses fatores, entre outros, tornam o investimento em emissores localizados ou operando na Indonésia significativamente mais arriscado do que investir em emissores localizados ou operando em países mais desenvolvidos, e qualquer um deles pode causar uma queda no valor das Ações do Fundo. O valor da rupia indonésia pode estar sujeito a um alto grau de flutuação. A exposição do Fundo à rupia indonésia e as alterações no valor da rupia indonésia em relação ao dólar americano podem resultar em retornos reduzidos para o Fundo. A economia indonésia, entre outras coisas, depende do comércio externo com outras economias, especificamente China, Japão, Cingapura e Estados Unidos. No passado, a Indonésia experimentou atos de terrorismo, predominantemente direcionados a estrangeiros. Tais atos de terrorismo tiveram um impacto negativo no turismo, um importante setor da economia indonésia.

### **Risco de investir na Malásia**

*O risco de investir na Malásia aplica-se ao Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF e Global X FTSE Southeast Asia ETF*

Os investimentos em emissores da Malásia envolvem riscos específicos da Malásia, incluindo riscos legais, regulatórios, políticos, cambiais e econômicos. A economia da Malásia, entre outras coisas, depende do comércio externo com outras economias, incluindo Estados Unidos, China, Japão e Cingapura. Como resultado, a Malásia depende das economias desses outros países e qualquer mudança no preço ou na demanda por exportações malaias pode ter um impacto adverso na economia malaia. Além disso, a economia da Malásia está fortemente focada na exportação de produtos eletrônicos. Como resultado, a dependência da Malásia no setor de eletrônicos a torna vulnerável a desacelerações econômicas, entre outros setores, no setor de tecnologia. A volatilidade na taxa de câmbio da moeda malaia e a deterioração econômica geral levaram anteriormente à imposição e, em seguida, à reversão de controles de capital rigorosos, proibição de repatriação de capital e proibição indefinida de transferências gratuitas de títulos. Não há garantia de que uma taxa semelhante não será restabelecida pelas autoridades da Malásia no futuro, em possível prejuízo do Fundo e de seus acionistas. Os controles de capital da Malásia foram alterados de forma significativa desde que foram adotados e sem aviso prévio. Não há garantia de que os controles de capital da Malásia não serão alterados no futuro de forma a afetar adversamente o Fundo e seus acionistas.

### **Risco de investir no México**

*O risco de investir no México aplica-se ao Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF*

O investimento em emissores mexicanos envolve riscos específicos ao México, incluindo riscos regulatórios, políticos e econômicos. A economia mexicana depende do comércio externo com outras economias, especificamente com os Estados Unidos e alguns países latino-americanos. Como resultado, o México depende, entre outras coisas, da economia dos EUA e qualquer mudança no preço ou na demanda por exportações mexicanas pode ter um impacto adverso na economia mexicana. Por exemplo, os preços mais baixos do petróleo impactaram negativamente a Petróleos Mexicanos, a empresa petrolífera estatal mexicana, que responde por uma porcentagem significativa da receita tributária do governo mexicano. Recentemente, o México sofreu impactos econômicos adversos como resultado de terremotos e furacões, bem como surtos de violência. Incidentes envolvendo a segurança do México podem ter um efeito adverso na economia mexicana e causar incerteza em seus mercados financeiros. No passado, o México experimentou altas taxas de juros, volatilidade econômica e altas taxas de desemprego.

### **Risco Político e Social**

O México foi desestabilizado por insurreições locais, convulsões sociais, violência relacionada às drogas e a crise de saúde pública relacionada ao surto de gripe H1N1. A recorrência dessas condições ou de condições semelhantes pode afetar adversamente a economia mexicana. Recentemente, as eleições mexicanas foram contenciosas e foram decididas de perto. Mudanças nos partidos políticos ou outros eventos políticos mexicanos podem afetar a economia e causar instabilidade.

### **Risco de instabilidade da moeda**

Historicamente, o México passou por uma instabilidade econômica substancial resultante, entre outras coisas, de períodos de inflação muito alta e desvalorizações significativas da moeda mexicana, o peso.

### **Relações com os Estados Unidos**

Desenvolvimentos políticos recentes nos EUA levantaram implicações potenciais para os atuais acordos comerciais entre os EUA e o México, o que pode afetar negativamente o valor dos títulos detidos pelo Fundo.

### **Risco de investir na Nigéria**

*O risco de investir na Nigéria aplica-se ao Global X MSCI Nigeria ETF*

O desenvolvimento econômico da Nigéria foi significativamente prejudicado pelo regime militar, má gestão, corrupção e conflitos étnicos. A economia nigeriana é fortemente dependente da produção e vendas de petróleo e dos preços do petróleo nos mercados globais, e a indústria representa uma parcela significativa do PIB da Nigéria. Nos últimos anos, o declínio dos preços do petróleo colocou uma pressão significativa na economia nigeriana e nas finanças do governo e levou à desvalorização da moeda da Nigéria (“Naira”). O governo nigeriano implementou controles de capital restringindo o livre fluxo de capital de e para os mercados internacionais, o que levou a surtos de demanda especulativa e pressões de arbitragem elevadas. Especificamente, o governo nigeriano tenta administrar um regime oficial de taxas de câmbio que impede a compra ou venda de Naira fora dos mercados oficiais. Em 2020, a Nigéria experimentou uma depreciação do Naira, à medida que as remessas caíram e o país enfrentou a crise de saúde do COVID-19. Esta depreciação acentuada também contribuiu para uma forte liquidação das ações nigerianas durante um período de tempo relativamente curto. Dado que as incertezas que levaram à desvalorização e divergência cambial e liquidação do mercado em 2020 não se dissiparam totalmente, é possível que a depreciação do Naira e as saídas de carteira estrangeiras continuem.

As políticas cambiais da Nigéria resultaram em atrasos na aquisição de moeda estrangeira ou na incapacidade de converter Naira em moeda estrangeira. Recentemente, o Naira desvalorizou-se significativamente em relação ao dólar americano. Enquanto o Naira experimentou uma modesta depreciação na taxa de câmbio oficial, as taxas de câmbio não oficiais sofreram uma depreciação muito mais acentuada. Como resultado dessa divergência, menos participantes manifestaram interesse em converter dólares americanos para Naira à taxa de câmbio oficial, o que reduziu drasticamente a capacidade de converter Naira para dólares americanos. As limitações e atrasos na conversibilidade ou repatriação do Naira podem afetar adversamente o valor e/ou a liquidez dos investimentos do Fundo denominados em Naira e podem impedir a capacidade do Fundo de atender aos pedidos de resgate em tempo hábil. Como as participações do Fundo são amplamente denominadas em Naira, se o Fundo não conseguir converter Naira em dólares americanos, o Fundo poderá ser forçado a pedir empréstimos em dólares americanos para cumprir certas obrigações do Fundo, inclusive relacionadas à qualificação como uma RIC para fins do Código. Tal empréstimo pode aumentar o índice de despesas totais do Fundo. Se o Fundo tiver dificuldade em tomar emprestado dólares americanos para cumprir essas obrigações, a capacidade do Fundo de se qualificar como RIC poderá ser afetada. À data deste Prospecto, uma vez que a capacidade do Fundo para converter Naira em dólares americanos à taxa de câmbio oficial da Nigéria foi limitada, o Fundo comunicou aos Participantes Autorizados que o Fundo pode honrar os pedidos de resgate entregando Naira. Na medida em que os Participantes Autorizados não quiserem ou não puderem aceitar os resultados do resgate em Naira, o Fundo poderá negociar com um grande desconto. O Fundo também pode tentar suspender resgates de Unidades de Criação, inclusive no caso de existir uma emergência em que não seja razoavelmente praticável para o Fundo alienar seus títulos ou determinar seu NAV, o que também pode fazer com que o Fundo negocie em um grande desconto em seu NAV. O Fundo também pode, entre outras coisas, limitar ou suspender criações de Unidades de Criação. Durante o período em que as criações são afetadas, as ações do Fundo podem ser negociadas com um prêmio em relação ao seu NAV. Durante um período em que as criações estão suspensas, o Fundo pode sofrer resgates substanciais, o que pode fazer com que o Fundo sofra maiores custos de transação e faça com que o Fundo faça maiores distribuições tributáveis aos cotistas do Fundo. Quando o Fundo detém investimentos ilíquidos, sua carteira pode ser mais difícil de avaliar.

A Nigéria privatizou certas indústrias, que podem perder dinheiro ou ser renacionalizadas. Conflitos religiosos e sociais estão presentes na Nigéria, muitas vezes resultando em surtos de violência, particularmente no Delta do Níger, que é a principal região produtora de petróleo da Nigéria. A Nigéria também sofre com a prevalência do crime organizado e da corrupção, o que torna mais difícil para os cidadãos e empresas fazer negócios na Nigéria e tem um impacto significativo na economia nigeriana. A persistência do crime organizado e da corrupção pode continuar a prejudicar o crescimento econômico do país.

Conflitos religiosos e sociais estão presentes na Nigéria, muitas vezes resultando em surtos de violência, particularmente no Delta do Níger, que é a principal região produtora de petróleo da Nigéria. Vários operadores de petróleo na região sofreram ataques significativos de rebeldes que visam refinarias e oleodutos devido ao conflito sobre os direitos do petróleo na região. A população nigeriana é composta por diversos grupos religiosos, linguísticos e étnicos, e as províncias periféricas têm, de tempos em tempos, provado ser resistentes ao controle do governo central. Embora o governo nigeriano tenha imposto penalidades mais rígidas à violência religiosa em muitas partes do país, isso não é garantia de que um surto de violência ou conflito prolongado não possa ocorrer no futuro.

Surtos de doenças transmissíveis na região podem prejudicar o crescimento econômico da Nigéria. Surtos de doenças transmissíveis em países vizinhos impactaram negativamente a economia nigeriana no passado e podem fazê-lo novamente no futuro. Os mercados de títulos na Nigéria estão sujeitos a maiores riscos associados à volatilidade do mercado, menor capitalização de mercado, menor volume de negociação, iliquidez, inflação, maiores flutuações de preços e a incerteza quanto à existência de mercados comerciais. Além disso, a negociação em mercados de valores mobiliários pode ser totalmente suspensa. Os governos podem restringir ou controlar em graus variados a capacidade de investidores estrangeiros investirem em títulos de emissores localizados ou operando na Nigéria, bem como a repatriação de rendimentos de investimento, capital ou o produto da venda de títulos por investidores estrangeiros.

Os investidores estrangeiros não podem adquirir instrumentos na “lista negativa” da Bolsa de Valores da Nigéria (NSE) que inclui empresas de prospecção de petróleo bruto e empresas de natureza militar e de defesa, nem títulos do governo (bilhetes do tesouro e obrigações) com um prazo inferior a um ano, uma política que pode continuar no futuro.

### **Risco de investir na Noruega**

*O risco de investir na Noruega aplica-se ao Global X MSCI Norway ETF*

Os investimentos em emissores noruegueses podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos da Noruega. A Noruega é um grande produtor de petróleo e gás, e a economia da Noruega está sujeita ao risco de flutuações nos preços do petróleo e do gás. O alto valor da coroa norueguesa em comparação com outras moedas pode ter um efeito prejudicial nas exportações e investimentos noruegueses. Nos últimos anos, os custos trabalhistas na Noruega aumentaram mais rapidamente do que os de seus principais parceiros comerciais, corroendo a competitividade industrial.

### **Risco de investir no Paquistão**

*O risco de investir no Paquistão aplica-se ao Global X MSCI Pakistan ETF.*

A economia do Paquistão é fortemente dependente das exportações. O setor têxtil da economia paquistanesa é responsável por uma parcela enorme das exportações, compreendendo dois terços da receita de exportação. Quaisquer mudanças no setor podem ter um impacto adverso na economia paquistanesa. O principal parceiro comercial e de investimento estrangeiro do Paquistão são os Estados Unidos. A redução nos gastos com produtos e serviços paquistaneses, ou mudanças na economia dos EUA, política externa, regulamentação comercial ou taxa de câmbio podem afetar negativamente a economia paquistanesa. O Paquistão recebeu periodicamente e atualmente recebe financiamento e ajuda de outros países e organizações multilaterais. Não há garantia de que a assistência internacional continuará no futuro, o que poderia ter um impacto material adverso na economia paquistanesa. Uma dívida nacional crescente e um déficit em conta corrente também podem contribuir para uma desaceleração do crescimento geral.

A economia do Paquistão é suscetível em grau substancial à instabilidade econômica, política e social. Permanece a possibilidade de que as reformas macroeconômicas e estruturais possam ser retardadas ou revertidas pela instabilidade política. A população paquistanesa é composta por diversos grupos religiosos, linguísticos e étnicos, e as províncias periféricas têm, de tempos em tempos, provado ser resistentes ao controle do governo central. Recentemente, atos de terrorismo e confrontos armados entre tropas paquistanesas, tribos locais, o Talibã e extremistas estrangeiros no Vale do Swat e na área do Waziristão resultaram em baixas substanciais, deslocamento populacional e distúrbios civis. A tomada do vizinho Afeganistão pelo Talibã em agosto de 2021 apresenta riscos para o Paquistão, principalmente se o regime do Talibã entrar em colapso ou se optar por apoiar grupos armados que operam no Paquistão. O Paquistão, uma potência nuclear, também tem um histórico de hostilidade com países vizinhos, principalmente com a Índia, também uma potência nuclear, incluindo conflitos pela disputada região da Caxemira. As tensões entre as duas nações aumentaram no passado na forma de conflito armado entre os exércitos nacionais e atos de terrorismo não patrocinados pelo Estado. Desenvolvimentos sociais, políticos e econômicos imprevistos no Paquistão podem resultar em perdas substanciais de investimento. Existe também a possibilidade de nacionalização, expropriação ou tributação confiscatória, mudanças políticas, regulamentação governamental ou desenvolvimentos diplomáticos (incluindo guerra ou ataques terroristas), que podem afetar adversamente a economia do Paquistão ou o valor dos investimentos do Fundo. Além disso, a recente instabilidade política e os protestos no norte da África e no Oriente Médio causaram interrupções significativas em muitas indústrias. A agitação política e social contínua nessas áreas pode afetar negativamente o valor do seu investimento no Fundo.

Os mercados de títulos no Paquistão estão sujeitos a maiores riscos associados à volatilidade do mercado, menor capitalização de mercado, menor volume de negociação, iliquidez, inflação, maiores flutuações de preços e a incerteza quanto à existência de mercados comerciais. Por exemplo, a Bolsa de Valores de Karachi introduziu novas regras e restrições comerciais em junho de 2008, pois o mercado de ações estava em declínio rápido, o que criou incerteza entre

os investidores e foi seguido por mais quedas significativas do mercado. Além disso, a negociação em mercados de valores mobiliários pode ser totalmente suspensa. Os governos podem restringir ou controlar em graus variados a capacidade de investidores estrangeiros investirem em títulos de emissores localizados ou operando no Paquistão, bem como a repatriação de rendimentos de investimento, capital ou o produto da venda de títulos por investidores estrangeiros. Os ganhos de capital de títulos paquistaneses podem estar sujeitos a tributação local.

Muitos países asiáticos, incluindo o Paquistão, são propensos a tufões frequentes, inundações prejudiciais, terremotos e/ou outros desastres naturais, que podem afetar negativamente suas economias. As recentes inundações no Paquistão tiveram um efeito social e econômico prejudicial no país. A economia do Paquistão, em particular, é mais dependente da agricultura do que a economia dos EUA e, portanto, é mais suscetível a mudanças adversas no clima.

A tensão política entre o Paquistão e os EUA aumentou recentemente devido ao potencial abrigo de terroristas e os efeitos do envolvimento dos EUA em países vizinhos, como o Afeganistão. Qualquer deterioração na relação entre o Paquistão e os EUA pode ter um efeito negativo na economia do Paquistão.

### **Risco de investir nas Filipinas**

*O risco de investir nas Filipinas aplica-se ao Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF e Global X FTSE Southeast Asia ETF*

A economia filipina, entre outras coisas, depende do comércio externo com outros parceiros comerciais importantes, especificamente China, Japão e Estados Unidos. Como resultado, as Filipinas dependem das economias desses outros países e qualquer mudança no preço ou na demanda por exportações Filipinas pode ter um impacto adverso em sua economia. Além disso, o conflito geopolítico criado pelas reivindicações da China no Mar da China Meridional criou tensão diplomática e pode afetar negativamente a economia filipina. A economia filipina é particularmente dependente das exportações de eletrônicos e dispositivos semicondutores. A dependência das Filipinas nesses setores a torna vulnerável a desacelerações econômicas, entre outros setores, no setor de tecnologia. A compra de ações de empresas Filipinas por meio da Bolsa de Valores das Filipinas está sujeita a um imposto de transação de ações de metade de 1% do preço bruto de venda. Se as ações listadas não atenderem a um mínimo de flutuação pública, um imposto sobre ganhos de capital de até 10% pode ser aplicado, embora o Fundo, se comprar esses títulos, não espere ser responsável por esse imposto sobre ganhos de capital de acordo com um tratado fiscal aplicável. As transferências de ações em espécie podem estar sujeitas ao imposto de selo documental de 0,75 pesos filipinos por 200 pesos filipinos de valor nominal.

### **Risco de investir na Polônia**

*O risco de investir na Polônia aplica-se ao Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF*

A economia da Polônia, entre outras coisas, depende da exportação de matérias-primas e bens de consumo. Como resultado, a Polónia depende de relações comerciais com alguns parceiros comerciais importantes, incluindo a Alemanha e outros países da União Europeia. A economia da Polónia, como a maioria das outras economias da Europa Oriental, permanece relativamente subdesenvolvida e pode ser particularmente sensível aos desenvolvimentos políticos e econômicos.

### **Risco de Investir em Portugal**

*O risco de investir em Portugal aplica-se ao Global X MSCI Portugal ETF*

Portugal é uma economia mista, mas é fortemente dependente do setor dos serviços. Os principais parceiros comerciais são os estados membros da UE, principalmente Alemanha, Espanha, Itália e Reino Unido. A diminuição da demanda por produtos e serviços portugueses ou mudanças nas regulamentações governamentais sobre o comércio podem ter um efeito adverso significativo na economia de Portugal. Portugal e muitas das nações desenvolvidas da Europa Ocidental são estados membros da UE. Como resultado, esses estados membros são dependentes uns dos outros econômica e politicamente. O Tratado de Lisboa pela UE aumentou ainda mais o grau de interdependência econômica e política. Este e outros acontecimentos políticos ou econômicos podem causar perturbações no mercado e afetar adversamente os valores dos títulos detidos pelo Fundo. Movimentos separatistas, como o movimento catalão em Espanha e o movimento de independência na Escócia, podem ter um efeito adverso na economia portuguesa.

Portugal passou por períodos recentes de desemprego elevado e persistente. A competitividade econômica também diminuiu nos últimos anos, existindo deficiências estruturais que podem dificultar o crescimento e reduzir ainda mais a competitividade. A avaliação de crédito a longo prazo não é favorável para Portugal, persistindo graves problemas de

finanças públicas e níveis excessivos de endividamento. Portugal já recebeu anteriormente assistência financeira do FMI e do Fundo Europeu de Estabilidade Financeira, o que demonstra a gravidade das suas questões de finanças públicas. O endividamento persistentemente elevado ou a necessidade de assistência financeira contínua de fontes externas apresentam riscos potenciais para a economia portuguesa.

Portugal atualmente impõe um imposto de selo sobre as taxas de corretagem, uma política que pode continuar no futuro.

### **Risco de investir no Catar**

*O risco de investir no Catar aplica-se ao Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF*

O Catar é altamente dependente da receita da venda de petróleo e gás natural e do comércio com outros países envolvidos na venda de petróleo e gás natural e, portanto, sua economia é vulnerável a mudanças nos valores de moeda estrangeira e no mercado de petróleo e gás natural. À medida que a demanda global por petróleo e gás natural flutua, o Catar pode sofrer um impacto significativo. Como anfitrião das operações militares regionais dos EUA, o Catar é suscetível a possíveis ataques terroristas. O Catar enviou tropas periodicamente para outros países do Conselho de Cooperação do Golfo para apoiar suas forças, o que pode levar a hostilidades contra o Catar. A agitação política, econômica e social pode afetar adversamente a economia do Catar e diminuir o valor dos investimentos do Fundo.

Como a maioria dos governos do Oriente Médio, o governo federal do Catar exerce influência substancial sobre muitos aspectos do setor privado. Embora a liberalização na economia em geral esteja em andamento, em muitas áreas ela ficou significativamente atrasada: as restrições à propriedade estrangeira persistem e o governo tem participação acionária em muitas indústrias importantes. A situação é agravada pelo fato de o Catar ser governado por um governo monárquico do tipo emirado. Ações governamentais no futuro podem ter um efeito significativo nas condições econômicas no Catar, o que pode afetar empresas do setor privado e o Fundo, bem como o valor dos títulos na carteira do Fundo.

A economia do Catar depende muito de mão de obra estrangeira barata, e mudanças na disponibilidade dessa oferta de mão de obra podem ter um efeito adverso na economia. Alegações de abusos de direitos humanos contra trabalhadores estrangeiros continuam a surgir e podem afetar as relações com os principais parceiros comerciais.

### **Risco de investir na Arábia Saudita**

*O risco de investir na Arábia Saudita aplica-se ao Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF*

A capacidade de investidores estrangeiros (como o Fundo) de investir em emissores da Arábia Saudita é nova e não testada. Essa capacidade pode ser restringida ou revogada pelo governo da Arábia Saudita a qualquer momento, e riscos imprevistos podem se materializar devido à propriedade estrangeira de tais títulos. Além disso, a Capital Markets Authority ("CMA") impõe limitações de investimento à propriedade de emissores da Arábia Saudita por investidores estrangeiros, incluindo uma limitação à propriedade do Fundo de qualquer emissor único listado na Bolsa de Valores da Arábia Saudita, o que pode impedir que o Fundo de investir de acordo com a sua estratégia e contribuir para o erro de acompanhamento em relação ao Índice Subjacente. A Arábia Saudita é altamente dependente da receita da venda de petróleo e do comércio com outros países envolvidos na venda de petróleo e, portanto, sua economia é vulnerável a mudanças nos valores de moeda estrangeira e no mercado de petróleo. À medida que a demanda global por petróleo flutua, a Arábia Saudita pode ser significativamente impactada. Como a maioria dos governos do Oriente Médio, o governo da Arábia Saudita exerce influência substancial sobre muitos aspectos do setor privado. Embora a liberalização na economia em geral esteja em andamento, em muitas áreas ela ficou significativamente atrasada: as restrições à propriedade estrangeira persistem e o governo tem participação acionária em muitas indústrias importantes. A situação é agravada pelo fato de que a Arábia Saudita é governada por uma monarquia absoluta. A Arábia Saudita tem historicamente experimentado relações tensas com parceiros econômicos em todo o mundo, incluindo outros países do Oriente Médio devido a eventos geopolíticos. Ações governamentais no futuro podem ter um efeito significativo nas condições econômicas na Arábia Saudita, o que pode afetar empresas do setor privado e o valor dos títulos na carteira do Fundo. Quaisquer sanções econômicas contra indivíduos da Arábia Saudita ou entidades corporativas da Arábia Saudita, ou mesmo a ameaça de sanções, podem resultar no declínio do valor e da liquidez dos títulos da Arábia Saudita, no enfraquecimento do rial saudita ou outras consequências adversas para a economia da Arábia Saudita. Além disso, a economia da Arábia Saudita depende muito de mão de obra estrangeira barata, e mudanças na disponibilidade dessa oferta de mão de obra podem ter um efeito adverso na economia.

Os investimentos em títulos de emissores da Arábia Saudita envolvem riscos normalmente não associados a investimentos em títulos de emissores de países mais desenvolvidos que podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo. Esses riscos aumentados podem incluir, entre outros, expropriação e/ou nacionalização de bens, restrições e intervenção governamental no comércio internacional, tributação confiscatória, instabilidade política,

incluindo envolvimento autoritário e/ou militar na tomada de decisões governamentais, conflito armado, crimes e instabilidade como resultado de distúrbios religiosos, étnicos e/ou socioeconômicos. Embora a situação política na Arábia Saudita seja em grande parte estável, a Arábia Saudita historicamente experimentou instabilidade política, e permanece a possibilidade de que a instabilidade na região do Oriente Médio possa afetar negativamente a economia da Arábia Saudita. A instabilidade política na região maior do Oriente Médio causou interrupções significativas em muitas indústrias. A agitação política e social contínua nessas áreas pode afetar negativamente o valor dos títulos na carteira do Fundo.

### **Risco de investir em Cingapura**

*O risco de investir em Cingapura aplica-se ao Global X FTSE Southeast Asia ETF*

Os investimentos em emissores de Cingapura podem sujeitar o Fundo a riscos jurídicos, regulamentares, políticos, cambiais e econômicos específicos de Cingapura. Especificamente, os desenvolvimentos políticos e econômicos de seus vizinhos podem ter um efeito adverso na economia de Cingapura. Além disso, como sua economia é orientada para a exportação, Cingapura depende muito de seus parceiros comerciais. A China é um grande comprador das exportações de Cingapura e serve como fonte das importações de Cingapura. Cingapura obtém uma parcela significativa de seus investimentos estrangeiros da China. Cingapura também é sensível aos desenvolvimentos sociopolíticos e econômicos de seus vizinhos, Indonésia e Malásia, contando tanto como mercados para a indústria de serviços de Cingapura quanto na Malásia para seu abastecimento de água não tratada. Cingapura também tem uma exposição econômica substancial a Hong Kong e aos EUA. Como resultado, a economia de Cingapura é suscetível a flutuações na economia mundial. Uma desaceleração nas economias da China, Malásia, Indonésia, Hong Kong ou EUA, entre outros países ou regiões, pode afetar negativamente a economia de Cingapura. Além disso, a economia de Cingapura pode ser particularmente vulnerável a mudanças no mercado externo devido ao seu tamanho menor. O aumento dos custos trabalhistas e a crescente consciência ambiental levaram algumas indústrias de mão-de-obra intensiva a se mudarem para países com forças de trabalho mais baratas, e a terceirização contínua de mão de obra pode afetar adversamente a economia de Cingapura.

### **Risco de investir na África do Sul**

*O risco de investir na África do Sul aplica-se ao Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF*

A economia de duas camadas da África do Sul, com uma rivalizando com os países desenvolvidos e a outra exibindo muitas características dos países em desenvolvimento, é caracterizada pela distribuição desigual de riqueza e renda e altas taxas de desemprego. Embora as reformas econômicas tenham sido decretadas para promover o crescimento e os investimentos estrangeiros, não há garantia de que esses programas alcançarão os resultados desejados. Além disso, as reservas monetárias inadequadas da África do Sul deixaram sua moeda vulnerável, às vezes, à desvalorização. Apesar da significativa reforma e privatização, o governo sul-africano continua a controlar uma grande parte da atividade econômica sul-africana. A forte regulamentação dos mercados de trabalho e de produtos é generalizada e pode sufocar o crescimento econômico sul-africano ou causar períodos prolongados de recessão. Os setores de agricultura e mineração da economia da África do Sul respondem por grande parte de suas exportações e, portanto, a economia sul-africana é suscetível a flutuações nesses mercados de commodities. Nos últimos anos, o fornecimento instável de eletricidade na África do Sul sufocou o crescimento econômico, o que pode afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo.

### **Risco de investir na Espanha**

*O risco de investir na Espanha aplica-se ao Global X MSCI Portugal ETF*

O investimento em emissores espanhóis envolve riscos específicos da Espanha, incluindo riscos legais, regulatórios, políticos, cambiais, de segurança e econômicos. A economia espanhola, juntamente com algumas outras economias da UE, experimentou uma desaceleração econômica significativa durante a crise financeira que começou em 2008. Em reação à crise, o governo espanhol introduziu reformas de austeridade destinadas a reduzir seu déficit fiscal a níveis sustentáveis. As reformas de austeridade incluíram, entre outras coisas, redução dos salários dos funcionários do governo, congelamento de fundos de pensão e suspensão de projetos de obras públicas. Essas reformas de austeridade, embora direcionadas a estimular a economia espanhola no longo prazo, podem ter um efeito negativo de curto prazo nos mercados financeiros da Espanha. Em grande parte, devido a empréstimos ruins pendentes para empresas de construção e promotores imobiliários, os bancos espanhóis passaram por uma série de fusões para aumentar a liquidez e fizeram esforços para retirar dívidas de seus balanços. No entanto, os relatórios indicam que os níveis de endividamento permanecem altos, embora os empréstimos bancários tenham se contraído. Além disso, as taxas de desemprego continuam altas. Estes fatores podem afetar negativamente o potencial de crescimento das ações espanholas nas quais o Fundo investe. Além disso, o governo espanhol está engajado em uma longa campanha contra o terrorismo. Atos de

terrorismo em solo espanhol ou contra interesses espanhóis no exterior podem causar incerteza nos mercados financeiros espanhóis e afetar negativamente o desempenho dos emitentes aos quais o Fundo está exposto. As tensões políticas e os conflitos sociais aumentaram recentemente como resultado de um referendo da Catalunha pela independência da Espanha. O movimento separatista pode ter um impacto negativo na economia espanhola e um efeito desestabilizador no país.

### **Risco de investir na Tailândia**

*O risco de investir na Tailândia aplica-se ao Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF e Global X FTSE Southeast Asia ETF*

O investimento em emissores tailandeses envolve riscos específicos da Tailândia, incluindo riscos legais, regulatórios, políticos, de segurança e econômicos. A economia da Tailândia é dependente da exportação e depende fortemente de relações comerciais com alguns parceiros comerciais importantes, incluindo EUA, China, Japão e outros países asiáticos. A incerteza política e o golpe militar ocorrido em 2014 enfraqueceram o crescimento econômico da Tailândia ao reduzir a demanda doméstica e internacional por bens e serviços. Mudanças futuras no preço ou na demanda por produtos exportados da Tailândia pelos EUA, China, Japão ou outros países asiáticos, ou mudanças nas economias desses países, regulamentos comerciais ou taxas de câmbio podem afetar negativamente a economia tailandesa e os emissores para os quais o Fundo tem exposição. A instabilidade econômica e política contribuiu para a elevada volatilidade dos preços nos mercados de ações e divisas tailandeses, o que poderá afetar os investimentos no Fundo. A economia tailandesa passou por períodos de inflação substancial, desvalorizações da moeda e recessões econômicas, qualquer uma das quais pode ter um efeito negativo na economia tailandesa e nos mercados de valores mobiliários. A Tailândia às vezes foi desestabilizada por frequentes mudanças no governo e mudanças políticas significativas, incluindo golpes militares. A recorrência dessas condições, mudanças inesperadas ou repentinas na estrutura política ou outros eventos políticos tailandeses podem resultar em perdas de investimento repentinas e significativas. Além disso, os níveis de endividamento das famílias, a incerteza política e o envelhecimento da população representam riscos para o crescimento econômico da Tailândia.

### **Risco de investir no Togo**

*O risco de investir no Togo aplica-se ao Global X MSCI Nigeria ETF*

A economia do Togo é subdesenvolvida, fortemente dependente da agricultura e da exportação de minerais como o fosfato, e sujeita a uma significativa desigualdade de renda e pobreza. Uma parcela significativa da população depende da agricultura de subsistência de milho, arroz, cacau, café e amendoim, e algumas dessas culturas contribuem para as exportações do Togo. Condições climáticas desfavoráveis que atrapalham a colheita dessas culturas representam um risco para a economia do Togo. Flutuações na demanda e no fornecimento de fosfato, interrupções na cadeia de fornecimento de fosfato ou o risco a longo prazo de esgotamento das reservas de fosfato têm implicações significativas para o Togo. Além disso, existem riscos políticos que podem afetar negativamente o valor dos investimentos do fundo. Estes incluem a falta de limites de mandato para a presidência, resultados eleitorais contestados e acusações de fraude eleitoral, protestos generalizados de partidos da oposição e violência política. A eleição do Togo em 2020 resultou na recusa do candidato da oposição em conceder e ser preso. Se o descontentamento com a justiça das eleições aumentar, a economia e a estabilidade política do Togo serão impactadas negativamente. A violência política no Togo já resultou em fluxos de refugiados do Togo para os países vizinhos de Benin e Gana, e não há garantia de que tal violência política não ocorra novamente.

### **Risco de investir nos Emirados Árabes Unidos**

*O risco de investir nos Emirados Árabes Unidos aplica-se ao Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF*

A economia dos Emirados Árabes Unidos (os "EAU") é dominada pelas exportações de petróleo. Uma queda sustentada nos preços das commodities, principalmente petróleo e gás natural, pode ter um impacto negativo em todos os aspectos da economia dos Emirados Árabes Unidos. A economia não petrolífera dos Emirados Árabes Unidos, concentrada no setor de serviços de Dubai, pode ser afetada por declínios no turismo, imóveis, bancos e comércio de reexportação. Os Emirados Árabes Unidos e os governos dos emirados individuais exercem influência substancial sobre muitos aspectos do setor privado. As ações governamentais podem ter um efeito significativo nas condições econômicas nos Emirados Árabes Unidos, o que pode afetar negativamente o valor do Fundo. Além disso, a recente instabilidade política e os protestos no norte da África e no Oriente Médio causaram interrupções significativas em muitas indústrias. A agitação política e social contínua nessas áreas pode afetar adversamente o valor do Fundo.

### **Risco de investir no Reino Unido**

### *O risco de investir no Reino Unido aplica-se ao Global X DAX Germany ETF*

Os investimentos em emissores do Reino Unido podem sujeitar o Fundo a riscos regulamentares, políticos, cambiais, de segurança e econômicos específicos do Reino Unido. O Reino Unido tem uma das maiores economias da Europa, e os Estados Unidos e outros países europeus são parceiros comerciais importantes do Reino Unido. Como resultado, a economia do Reino Unido pode ser impactada por mudanças na condição econômica dos Estados Unidos e de outros países europeus. A economia do Reino Unido, juntamente com algumas outras economias da União Europeia, experimentou uma desaceleração econômica significativa durante a recente crise financeira; certas instituições financeiras do Reino Unido sofreram perdas significativas, foram severamente subcapitalizadas e necessitaram de intervenção do governo para sobreviver. Em referendo realizado em 23 de junho de 2016, o Reino Unido resolveu deixar a União Europeia, cuja saída ficou conhecida como “Brexit”. O Reino Unido deixou oficialmente de ser membro da União Europeia em 31 de janeiro de 2020. Em 30 de dezembro de 2020, o Reino Unido e a União Europeia assinaram um acordo sobre os termos que regem certos aspectos do relacionamento da União Europeia e do Reino Unido após o final do período de transição, o Acordo de Comércio e Cooperação UE-Reino Unido (o “TCA”). Não obstante o TCA, é provável que haja uma incerteza considerável quanto ao quadro pós-transição do Reino Unido e, em particular, quanto às disposições aplicáveis às relações do Reino Unido com a União Europeia e com outros países, o que provavelmente continuará a se desenvolver e pode resultar em maior volatilidade e iliquidez e crescimento econômico potencialmente menor.

### **Risco de investir no Vietnã**

#### *O risco de investir no Vietnã se aplica ao Global X MSCI Vietnam ETF e Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF*

As empresas vietnamitas enfrentam riscos associados à expropriação e/ou nacionalização de ativos (incluindo propriedades e imóveis), restrições e intervenção governamental no comércio internacional, tributação confiscatória, instabilidade política, incluindo envolvimento autoritário e/ou militar na tomada de decisões governamentais, conflitos armados, o impacto na economia como resultado da guerra civil e a instabilidade social como resultado de distúrbios religiosos, étnicos e/ou socioeconômicos. O governo vietnamita pode exercer influência substancial sobre muitos aspectos do setor privado e pode possuir ou controlar certas empresas. Assim, as ações governamentais podem ter um efeito significativo nas condições econômicas do país e nas condições de mercado, preços e rendimentos dos títulos da carteira do Fundo. O Vietnã depende de relações comerciais com certos parceiros comerciais importantes, incluindo Estados Unidos, China e Japão, e, como resultado, pode ser afetado negativamente se a demanda pelas exportações do Vietnã nesses países diminuir. O Vietnã tornou-se um centro de manufatura, um componente importante das cadeias de suprimentos globais para muitas indústrias diferentes, em alguns casos se beneficiando das mudanças no clima econômico e político em outros centros regionais de manufatura, como a China. Se essa tendência desacelerar ou reverter, as empresas vietnamitas em todos os setores seriam afetadas negativamente. O governo vietnamita empreendeu a reforma das práticas econômicas e de mercado nos últimos anos, mas questões como limites de propriedade estrangeira e falta de transferências em espécie permanecem. Se ocorrer deterioração no balanço de pagamentos do Vietnã, poderá impor restrições temporárias às remessas de capital estrangeiro. O Fundo pode ser adversamente afetado por atrasos ou recusa em conceder qualquer aprovação governamental necessária para repatriação de capital, bem como pela aplicação ao Fundo de quaisquer restrições aos investimentos. Investir no Vietnã pode exigir que o Fundo adote procedimentos especiais, ou busque aprovações do governo local ou tome outras medidas, cada uma das quais pode envolver custos adicionais para o Fundo. O Vietnã pode cobrar retenção na fonte ou outros impostos sobre dividendos e rendimentos de juros recebidos pelo Fundo. Embora em parte desses impostos possa ser recuperável, a parte não recuperada dos impostos retidos na fonte estrangeira reduzirá a receita recebida dos investimentos do Fundo. As moedas de mercados de fronteira, como o Vietnã, podem estar sujeitas a flutuações mais significativas, com maior probabilidade de especulação do que as moedas de mercados mais desenvolvidos. A economia do Vietnã é menos desenvolvida e menos correlacionada aos ciclos econômicos globais do que as de seus pares mais desenvolvidos e seus mercados têm baixos volumes de negociação e potencial para extrema volatilidade e iliquidez de preços. Essa volatilidade pode ser aumentada ainda mais pelas ações de alguns grandes investidores. Por exemplo, um aumento ou diminuição substancial nos fluxos de caixa de fundos mútuos que investem nesses mercados pode afetar significativamente os preços das ações locais e, portanto, o preço das Ações do Fundo. O Vietnã pode estar despreparado para crises globais de saúde. Por exemplo, a disseminação rápida e global de uma nova doença respiratória por coronavírus altamente contagiosa, denominada COVID-19, resultou em extrema volatilidade nos mercados financeiros e perdas severas; liquidez reduzida de muitos instrumentos; restrições a viagens internacionais e, em alguns casos, locais; interrupções significativas nas operações de negócios (incluindo fechamento de negócios); sistemas de saúde sobrecarregados; interrupções nas cadeias de suprimentos, demanda do consumidor e disponibilidade de funcionários; e incerteza generalizada sobre a duração e os efeitos a longo prazo desta pandemia. De tempos em tempos, algumas das empresas nas quais o Fundo pode investir podem operar ou negociar com países sujeitos a sanções ou embargos impostos pelo governo dos EUA e pelas Nações



Unidas e/ou países identificados pelo governo dos EUA como estados patrocinadores do terrorismo. Uma empresa pode sofrer danos à sua reputação se for identificada como uma empresa que opera ou tem negócios com países sujeitos a sanções ou embargos impostos pelo governo dos EUA e pelas Nações Unidas e/ou países identificados pelo governo dos EUA como estado patrocinadores do terrorismo. Como investidor nessas empresas, o Fundo estará indiretamente sujeito a esses riscos. Esses fatores tornam o investimento no Vietnã significativamente mais arriscado do que em outros países e qualquer um deles pode fazer com que o preço das Ações do Fundo diminua.

### **Risco de Exposição Econômica Geográfica**

*O Risco de Exposição Econômica Geográfica aplica-se a cada Fundo*

Os constituintes detidos pelo Fundo podem ter parceiros, fornecedores e/ou clientes localizados em várias regiões geográficas, e as regiões geográficas em que os constituintes do Fundo estão localizados podem ter parceiros comerciais em outras regiões geográficas. Como resultado, uma desaceleração econômica em uma ou mais dessas regiões pode afetar o desempenho dos constituintes nos quais o Fundo investe, mesmo que o Fundo não invista diretamente em empresas localizadas nessa região. Os riscos relacionados a essas regiões podem incluir:

#### **Risco Econômico Africano**

As economias dos países africanos estão sujeitas a riscos normalmente não associados a economias, países ou regiões geográficas mais desenvolvidas. Esses riscos aumentados incluem, entre outros, expropriação e/ou nacionalização de bens, restrições e intervenção governamental no comércio internacional, tributação confiscatória, instabilidade política, incluindo envolvimento autoritário e/ou militar na tomada de decisões governamentais, conflito armado, guerra civil e instabilidade social como resultado de distúrbios religiosos, étnicos e/ou socioeconômicos.

Os mercados de valores mobiliários na África são subdesenvolvidos e são frequentemente considerados menos correlacionados com os ciclos econômicos globais do que os mercados localizados em países ou regiões geográficas mais desenvolvidos. Os mercados de títulos na África estão sujeitos a maiores riscos associados à volatilidade do mercado, menor capitalização de mercado, menor volume de negociação, iliquidez, inflação, maiores flutuações de preços, incerteza quanto à existência de mercados comerciais, controle governamental e forte regulamentação do trabalho e da indústria. Além disso, a negociação em mercados de valores mobiliários pode ser totalmente suspensa.

Certos governos na África podem restringir ou controlar em graus variados a capacidade de investidores estrangeiros investirem em títulos de emissores localizados ou operando nesses países. Essas restrições e/ou controles podem às vezes limitar ou impedir o investimento estrangeiro em títulos de emissores localizados ou operando em países da África. Além disso, alguns países da África podem exigir aprovação governamental ou licenças especiais antes do investimento por investidores estrangeiros; pode limitar o valor do investimento de investidores estrangeiros em um determinado setor e/ou emissor; pode limitar esse investimento estrangeiro a uma determinada classe de valores mobiliários de um emissor que possa ter direitos menos vantajosos do que as classes disponíveis para compra por investidores domésticos desses países; e/ou pode impor impostos adicionais aos investidores estrangeiros. Esses fatores, entre outros, tornam o investimento em emissores localizados ou operando em países da África significativamente mais arriscado do que investir em emissores localizados ou operando em países mais desenvolvidos.

#### **Risco Econômico Asiático**

Muitas economias asiáticas experimentaram rápido crescimento e industrialização nos últimos anos, mas não há garantia de que essa taxa de crescimento será mantida. Outras economias asiáticas, no entanto, experimentaram inflação alta, desemprego alto, desvalorizações e restrições da moeda e concessão excessiva de crédito. A hostilidade geopolítica, a instabilidade política, bem como os eventos econômicos ou ambientais em qualquer país asiático podem ter um efeito econômico significativo em toda a região asiática, bem como nos principais parceiros comerciais fora da Ásia. Qualquer evento adverso nos mercados asiáticos pode ter um efeito adverso significativo em algumas ou todas as economias dos países em que o Fundo investe. Muitos países asiáticos estão sujeitos a riscos políticos, incluindo instabilidade política, corrupção e conflitos regionais com países vizinhos. A Coreia do Norte e a Coreia do Sul têm capacidades militares substanciais, e as tensões históricas entre os dois países apresentam o risco de guerra. A escalada de tensões envolvendo os dois países e qualquer surto de hostilidades entre os dois países, ou mesmo a ameaça de um surto de hostilidades, podem ter um efeito adverso grave em toda a região asiática. Certos países asiáticos também desenvolveram relações cada vez mais tensas com os EUA e, se essas relações piorarem, poderão afetar negativamente os emissores asiáticos que dependem dos EUA para o comércio. Além disso, muitos países asiáticos estão sujeitos a riscos sociais e trabalhistas associados a demandas por melhores condições políticas, econômicas e sociais.

#### **Risco Econômico da Australásia**

As economias da Australásia, que incluem Austrália e Nova Zelândia, dependem das exportações dos setores agrícola e de mineração. Isso torna as economias da Australásia suscetíveis a flutuações nos mercados de commodities. As economias da Australásia também estão cada vez mais dependentes de suas crescentes indústrias de serviços. Como as economias da Australásia dependem das economias da Ásia, Europa e Estados Unidos como principais parceiros comerciais e investidores, a redução nos gastos de qualquer um desses parceiros comerciais em produtos e serviços da Australásia, ou mudanças negativas em qualquer uma dessas economias, podem causar um impacto adverso em algumas ou todas as economias da Australásia.

### **Risco Econômico Europeu**

As economias da Europa são altamente dependentes umas das outras, tanto como principais parceiros comerciais quanto, em muitos casos, como membros que mantêm o euro. A diminuição das importações europeias, novas regulamentações comerciais, alterações nas taxas de câmbio, uma recessão na Europa ou um abrandamento do crescimento econômico nesta região podem ter um impacto adverso nos títulos em que o Fundo investe. A redução da atividade comercial entre os países europeus pode causar um impacto adverso nas economias individuais de cada nação. A União Econômica e Monetária da União Europeia (a "UE") exige o cumprimento das restrições às taxas de inflação, défices, taxas de juro, níveis de dívida e controlos fiscais e monetários, cada um dos quais pode afetar significativamente todos os países da Europa, incluindo os países que não são membros da UE. A diminuição das importações ou exportações, alterações nos regulamentos governamentais ou da UE sobre o comércio, alterações na taxa de câmbio do euro, o incumprimento ou ameaça de incumprimento por um país membro da UE na sua dívida soberana e recessões num país membro da UE podem ter um impacto significativo efeito adverso nas economias dos países membros da UE e seus parceiros comerciais. Os mercados financeiros europeus têm historicamente experimentado volatilidade e tendências adversas devido a preocupações com desacelerações econômicas ou níveis crescentes de dívida pública em vários países europeus, incluindo, mas não limitado a, Áustria, Bélgica, Chipre, França, Grécia, Irlanda, Itália, Portugal, Espanha e Ucrânia. Estes eventos afetaram negativamente a taxa de câmbio do euro e podem continuar a afetar significativamente os países europeus.

### **Risco Econômico da América Latina**

Altas taxas de juros, inflação, inadimplência do governo e taxas de desemprego são características das economias de alguns países da América Latina. As desvalorizações da moeda em qualquer país latino-americano podem ter um efeito significativo em toda a região. Como commodities como petróleo e gás, minerais e metais podem representar uma porcentagem significativa das exportações da região, as economias dos países latino-americanos podem ser particularmente sensíveis às flutuações nos preços das commodities. Como resultado, as economias de muitos países latino-americanos podem experimentar uma volatilidade significativa.

### **Risco Econômico do Oriente Médio**

Os governos do Oriente Médio exerceram e continuam a exercer influência substancial sobre muitos aspectos do setor privado. Muitas economias do Oriente Médio são altamente dependentes da receita da venda de petróleo ou do comércio com países envolvidos na venda de petróleo e, portanto, suas economias são vulneráveis a mudanças no mercado de petróleo e valores de moeda estrangeira. À medida que a demanda global por petróleo flutua, muitas economias do Oriente Médio podem ser impactadas significativamente. Uma queda sustentada nos preços das commodities pode ter um impacto negativo significativo em todos os aspectos da economia da região. As economias do Oriente Médio podem estar sujeitas a atos de terrorismo, conflitos políticos, distúrbios religiosos, étnicos ou socioeconômicos e surtos repentinos de hostilidades com países vizinhos. Certos países do Oriente Médio têm relações tensas com outros países do Oriente Médio devido a disputas territoriais, animosidades históricas, alianças internacionais, tensões religiosas ou preocupações de defesa, que podem afetar negativamente as economias desses países. Certos países do Oriente Médio experimentam desemprego significativo, bem como subemprego generalizado. Muitos países do Oriente Médio têm pouca ou nenhuma tradição democrática. Muitos países do Oriente Médio têm experimentado periodicamente distúrbios políticos, econômicos e sociais, pois os manifestantes pediram uma reforma generalizada. Alguns desses protestos resultaram em mudança de regime governamental, conflito interno ou guerra civil. Se outras mudanças de regime ocorrerem, o conflito interno se intensificar ou uma guerra civil continuar em qualquer um desses países, tal instabilidade poderá afetar adversamente as economias dos países do Oriente Médio.

### **Risco Econômico da América do Norte**

Uma diminuição nas importações ou exportações, mudanças nas regulamentações comerciais ou uma recessão econômica em qualquer país da América do Norte podem ter um efeito econômico significativo em toda a região da América do Norte e em alguns ou em todos os países da América do Norte aos quais o Fundo tem exposição econômica.

Os EUA são o maior parceiro comercial e de investimento do Canadá e do México. As economias canadense e mexicana são significativamente afetadas pelos desenvolvimentos na economia dos EUA. Desde a implementação do Acordo de Livre Comércio da América do Norte (“NAFTA”) em 1994 entre Canadá, EUA e México, o comércio total de mercadorias entre os três países aumentou. No entanto, desenvolvimentos políticos nos EUA, incluindo a renegociação do NAFTA e a imposição de tarifas pelos EUA, podem ter implicações nos acordos comerciais entre os EUA, México e Canadá, o que pode afetar negativamente o valor dos títulos detidos pelo Fundo. Alterações de política e legislação em qualquer um dos três países podem ter um efeito significativo nas economias norte-americanas em geral, bem como no valor de certos títulos detidos pelo Fundo.

### **Risco da Dívida do Governo**

*O Risco da Dívida do Governo aplica-se ao Global X MSCI Greece ETF, Global X MSCI Portugal ETF e Global X MSCI Pakistan ETF*

Países com altos níveis de dívida e gastos públicos podem experimentar um crescimento econômico sufocado. Esses países podem enfrentar custos de empréstimos mais altos e, em alguns casos, podem implementar medidas de austeridade que podem ter um efeito adverso no crescimento econômico. Tais desenvolvimentos podem contribuir para períodos prolongados de recessão e impactar negativamente os investimentos no Fundo.

### **Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional**

*O Risco de Negociação no Mercado Fechado Internacional aplica-se a cada Fundo*

Na medida em que os investimentos subjacentes detidos pelo Fundo sejam negociados em bolsas estrangeiras que possam ser fechadas quando a bolsa de valores em que as Ações do Fundo forem negociadas estiver aberta, é provável que haja desvios entre o preço atual de tal título subjacente e o último preço cotado para o título subjacente (ou seja, a cotação do Fundo no mercado externo fechado). Esses desvios podem resultar em prêmios ou descontos no NAV do Fundo que podem ser maiores do que aqueles experimentados por outros ETFs.

### **Risco de Universo Investível das Empresas**

*O Risco de Universo Investível das Empresas aplica-se ao Global X MSCI China Energy ETF, Global X MSCI China Materials ETF, Global X MSCI China Communication Services ETF, Global X MSCI China Utilities ETF, Global X MSCI China Real Estate ETF, Global X MSCI Greece ETF, Global X MSCI Portugal ETF, Global X MSCI Colombia ETF, Global X MSCI Argentina ETF, Global X MSCI Pakistan ETF, Global X MSCI Nigeria ETF e Global X MSCI Vietnam ETF*

O universo investível de empresas nas quais o Fundo pode investir pode ser limitado. Se uma empresa deixar de cumprir os critérios do Fornecedor do Índice para inclusão no Índice Subjacente, o Fundo poderá ter de reduzir ou eliminar as suas participações nessa empresa. A redução ou eliminação das participações do Fundo na empresa pode ter um impacto adverso na liquidez das participações gerais da carteira do Fundo e no desempenho do Fundo.

### **Risco do Emissor**

*O Risco do Emissor aplica-se a cada Fundo*

O risco do emissor é o risco de que qualquer uma das empresas individuais nas quais o Fundo investe possa ter um desempenho ruim, fazendo com que o valor de seus títulos diminua. O baixo desempenho pode ser causado por más decisões de gestão, pressões competitivas, mudanças na tecnologia, interrupções no fornecimento, problemas ou escassez de mão de obra, reestruturações corporativas, divulgações fraudulentas ou outros fatores. Os emissores podem, em momentos de dificuldade ou a seu critério, decidir reduzir ou eliminar dividendos, o que também faria com que os preços de suas ações caíssem.

### **Risco de mercado**

*O Risco de mercado aplica-se a cada Fundo*

Risco de mercado é o risco de que o valor dos títulos nos quais o Fundo investe possa subir ou descer em resposta às perspectivas de emissores individuais e/ou condições econômicas gerais. A turbulência nos mercados financeiros e a redução da liquidez podem afetar negativamente os emissores, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo. Se os valores mobiliários detidos pelo Fundo apresentarem baixa liquidez, o Fundo poderá não conseguir transacionar em horários ou preços vantajosos, o que pode diminuir os retornos do Fundo. Além disso, existe o risco de que as mudanças de política por parte de governos centrais e agências governamentais, incluindo o Federal Reserve ou o Banco Central Europeu, que podem incluir aumento das taxas de

juros, possam causar maior volatilidade nos mercados financeiros e levar a níveis mais altos de resgates do Fundo dos Participantes Autorizados, o que poderia ter um impacto negativo no Fundo. Além disso, eventos locais, regionais ou globais, como guerra, atos de terrorismo, disseminação de doenças infecciosas ou outros problemas de saúde pública, recessões ou outros eventos podem ter um impacto significativo no Fundo e seus investimentos e negociação de suas Ações. Por exemplo, no início de 2022, as expectativas de taxas de juros de política mais altas e a remoção do apoio à política monetária resultaram em alta volatilidade do mercado e um início fraco de janeiro, à medida que os mercados se afastavam de empresas com fundamentos mais fracos e/ou avaliações mais altas. A inflação elevada sustentada, os gargalos da cadeia de suprimentos global e a escassez de mão de obra incentivaram uma mudança na política do Federal Reserve dos EUA para aumentar as taxas de juros. Com os bancos centrais precisando refletir que permanecem à frente da curva de inflação, há preocupações de que a política monetária possa fornecer menos apoio caso o crescimento econômico desacelere. A desaceleração do crescimento do produto interno bruto na China pode pesar no crescimento econômico global, enquanto a pandemia de COVID-19 continua sendo um risco tanto para o crescimento econômico global quanto para a normalização da cadeia de suprimentos. Os fatores de risco de mercado podem resultar em maior volatilidade e/ou diminuição da liquidez nos mercados de valores mobiliários. O NAV do Fundo pode diminuir em períodos curtos devido a movimentos de mercado de curto prazo e em períodos mais longos durante desacelerações do mercado.

### **Risco do Novo Fundo**

*O Risco do Novo Fundo aplica-se ao Global X MSCI Vietnam ETF*

O Fundo é um fundo novo, sem histórico operacional ou histórico operacional limitado, conforme aplicável, o que pode resultar em riscos adicionais para os investidores do Fundo. Não pode haver garantia de que o Fundo crescerá ou manterá um tamanho economicamente viável, caso em que o Conselho de Curadores poderá determinar a liquidação do Fundo. Embora os interesses dos acionistas sejam a consideração primordial, o momento de qualquer liquidação pode não ser favorável a determinados acionistas individuais. Ocasionalmente, um Participante Autorizado, um terceiro investidor, o Consultor ou outra afiliada do Consultor ou do Fundo poderá investir no Fundo e manter seu investimento por um período de tempo específico para facilitar o início das operações do Fundo ou para que o Fundo alcance tamanho ou escala. Não pode haver garantia de que tal entidade não resgataria seu investimento ou que o tamanho do Fundo seria mantido em níveis que poderiam impactar negativamente o Fundo.

### **Risco de não diversificação**

*O risco de não diversificação aplica-se ao Global X MSCI China Energy ETF, Global X MSCI China Materials ETF, Global X MSCI China Industrials ETF, Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF, Global X MSCI China Consumer Staples ETF, Global X MSCI China Health Care ETF, Global X MSCI China Financials ETF, Global X MSCI China Information Technology ETF, Global X MSCI China Communication Services ETF, Global X MSCI China Utilities ETF, Global X MSCI China Real Estate ETF, Global X MSCI Greece ETF, Global X DAX Germany ETF, Global X MSCI Portugal ETF, Global X MSCI Colombia ETF, Global X MSCI Argentina ETF, Global X MSCI Pakistan ETF, Global X MSCI Nigeria ETF, Global X MSCI Vietnam ETF, Global X MSCI Norway ETF e Global X FTSE Southeast Asia ETF*

O Fundo está classificado como uma sociedade de investimento “não diversificada” ao abrigo da Lei de 1940. Isto significa que o Fundo pode investir a maior parte dos seus ativos em títulos emitidos por ou que representem um pequeno número de empresas. Como resultado, o Fundo pode ser mais suscetível aos riscos associados a essas empresas em particular, ou a uma única ocorrência econômica, política ou regulatória que afete essas empresas.

### **Risco operacional**

*O Risco Operacional aplica-se a cada Fundo*

O Fundo está exposto a risco operacional decorrente de vários fatores, incluindo, mas não limitado a, erro humano, erros de processamento e comunicação, erros dos prestadores de serviços do Fundo, contrapartes ou outros terceiros, processos falhos ou inadequados e falhas de tecnologia ou sistemas.

Com o aumento do uso de tecnologias como a Internet para realizar negócios, o Fundo, os Participantes Autorizados, os provedores de serviços e a bolsa de listagem relevante estão suscetíveis a riscos operacionais, de segurança da informação e "cibernéticos" relacionados, tanto diretamente quanto por meio de seus provedores de serviços. Tipos semelhantes de riscos de segurança cibernética também estão presentes para esses emissores de títulos nos quais o Fundo investe, o que pode resultar em consequências adversas materiais para esses emissores e pode fazer com que o investimento do Fundo nessas empresas do portfólio perca valor. Ao contrário de muitos outros tipos de riscos enfrentados pelo Fundo, esses riscos normalmente não são cobertos por seguro. Em geral, os incidentes cibernéticos podem resultar de ataques deliberados ou eventos não intencionais. Os incidentes cibernéticos incluem, mas não estão limitados a, obter acesso não autorizado a sistemas digitais (por exemplo, por meio de “hacking” ou codificação de software malicioso) para fins de apropriação indevida de ativos ou informações

confidenciais, corromper dados ou causar interrupção operacional. Os ataques cibernéticos também podem ser realizados de maneira que não exija acesso não autorizado, como causar ataques de negação de serviço em sites (ou seja, esforços para tornar os serviços de rede indisponíveis para os usuários pretendidos). Recentemente, as tensões geopolíticas podem ter aumentado a escala e a sofisticação de ataques deliberados, particularmente aqueles de estados-nação ou de entidades com apoio de estados-nação. Falhas de segurança cibernética ou violações dos sistemas do Consultor e do distribuidor do Fundo e outros provedores de serviços (incluindo, mas não limitado ao Provedor do Índice, contadores de fundos, custodiantes, agentes de transferência e administradores), formadores de mercado, Participantes Autorizados ou os emissores de valores mobiliários nos quais o Fundo investe, têm a capacidade de causar interrupções e impactar as operações comerciais, resultando potencialmente em: perdas financeiras, interferência na capacidade do Fundo de calcular seu NAV, divulgação de informações comerciais confidenciais, impedimentos à negociação, apresentação de negociações errôneas ou ordens de criação ou resgate errôneas, a incapacidade do Fundo ou de seus prestadores de serviços de realizar negócios, violações de privacidade e outras leis aplicáveis, multas regulatórias, penalidades, danos à reputação, reembolso ou outros custos de compensação ou custos adicionais de conformidade. Além disso, os ataques cibernéticos podem tornar os registros dos ativos e transações do Fundo, propriedade dos acionistas das Cotas do Fundo e outros dados integrantes do funcionamento do Fundo inacessíveis ou imprecisos ou incompletos. Custos substanciais podem ser incorridos pelo Fundo para resolver ou prevenir incidentes cibernéticos no futuro. Embora o Fundo tenha estabelecido planos de continuidade de negócios e sistemas de gestão de risco para prevenir tais ataques cibernéticos, existem limitações inerentes a esses planos e sistemas, incluindo a possibilidade de que certos riscos não tenham sido identificados e que a prevenção e remediação esforços não serão bem sucedidos. Além disso, o Fundo não pode controlar os planos e sistemas de segurança cibernética implementados por provedores de serviços ao Fundo, emissores nos quais o Fundo investe, o Provedor de Índice, formadores de mercado ou Participantes Autorizados. O Fundo e seus cotistas podem ser impactados negativamente como resultado.

O Fundo e o Assessor buscam reduzir esses riscos operacionais por meio de controles e procedimentos. No entanto, essas medidas não abordam todos os riscos possíveis e podem ser inadequadas para os riscos que se destinam a abordar.

### **Risco de investimento passivo**

*O Risco de investimento passivo aplica-se a cada Fundo*

O Fundo não é gerido de forma ativa e pode ser afetado por um declínio geral nos segmentos de mercado relacionados com o Índice Subjacente. O Fundo investe em títulos incluídos ou representativos do Índice Subjacente, independentemente dos seus méritos de investimento, e o Consultor não tenta de outra forma tomar posições defensivas em mercados em declínio. Ao contrário de muitas empresas de investimento, o Fundo não procura superar o seu Índice Subjacente. Portanto, o Fundo não necessariamente compraria ou venderia um título a menos que esse título fosse adicionado ou removido, respectivamente, do Índice Subjacente, mesmo que esse título geralmente tenha um desempenho insatisfatório. Além disso, se um constituinte do Índice Subjacente for removido, mesmo fora de um reequilíbrio regular do Índice Subjacente, o Consultor antecipa que o Fundo venderia esse título. A manutenção de investimentos em títulos, independentemente das condições de mercado ou do desempenho de títulos individuais, pode fazer com que o retorno do Fundo seja menor do que se o Fundo empregasse uma estratégia ativa.

### **Risco relacionado ao Índice**

Não há garantia de que o Fundo alcançará um alto grau de correlação com o Índice Subjacente e, portanto, atingirá seu objetivo de investimento. As perturbações do mercado e as restrições regulamentares podem ter um efeito adverso na capacidade do Fundo de ajustar a sua exposição aos níveis necessários para acompanhar o Índice Subjacente. Erros nos dados do índice, cálculos do índice e/ou a construção do Índice Subjacente de acordo com sua metodologia podem ocorrer de tempos em tempos e podem não ser identificados e corrigidos pelo Fornecedor do Índice por um período de tempo ou de todo, que pode ter um impacto adverso sobre o Fundo e seus cotistas.

### **Risco de Gestão**

O Fundo pode não replicar integralmente o seu Índice Subjacente e pode deter títulos não incluídos no seu Índice Subjacente. Portanto, o Fundo está sujeito ao risco de gestão. Ou seja, a estratégia de investimento do Consultor, cuja implementação está sujeita a várias restrições, pode fazer com que o Fundo tenha um desempenho inferior ao do mercado ou do seu índice de referência relevante ou afete negativamente a capacidade do Fundo de atingir o seu objetivo de investimento. Embora o Fundo seja gerido de forma passiva, a implementação da principal estratégia de investimento do Fundo pode resultar no rastreamento do risco de erro, descrito abaixo. A capacidade do Consultor de implementar com sucesso as estratégias de investimento do Fundo influenciará significativamente o desempenho do Fundo.

### **Risco de erro de acompanhamento**

O erro de seguimento é a divergência entre o desempenho do Fundo e o do Índice Subjacente. Podem ocorrer erros de seguimento devido a diferenças entre os títulos e outros instrumentos detidos na carteira do Fundo e aqueles incluídos no Índice Subjacente, diferenças de preços (incluindo diferenças entre o preço de um título no fecho do mercado local e a avaliação do Fundo de um título no momento de cálculo do VPL do Fundo), custos de transação incorridos pelo Fundo, detenção de numerário não investido pelo Fundo, diferenças no momento de acumulação ou valorização de dividendos ou juros, ganhos ou perdas fiscais, alterações ao Índice Subjacente ou os custos ao Fundo de cumprir vários requisitos regulamentares novos ou existentes. Este risco pode ser aumentado durante períodos de maior volatilidade do mercado ou outras condições de mercado incomuns. O erro de rastreamento também pode ocorrer porque o Fundo incorre em taxas e despesas, enquanto o Índice Subjacente não. Os ETFs que rastreiam índices com peso significativo em emissores de mercados emergentes podem apresentar um erro de rastreamento mais alto do que outros ETFs que não rastreiam esses índices.

### **Risco de Confiança em Parceiros Comerciais**

*O Risco de Confiança em Parceiros Comerciais aplica-se a cada Fundo*

O Fundo pode investir em economias fortemente dependentes da negociação com parceiros chave. Qualquer redução nesta negociação, instituição de tarifas ou outras barreiras comerciais ou uma desaceleração nas economias de qualquer um de seus principais parceiros comerciais pode causar um impacto adverso nas economias dos mercados em que o Fundo investe.

### **Riscos associados a fundos negociados em bolsa:**

*Os Riscos associados a fundos negociados em bolsa aplicam-se a cada Fundo*

Como ETF, o Fundo está sujeito aos seguintes riscos:

#### **Risco de Concentração de Participantes Autorizados**

O Fundo possui um número limitado de instituições financeiras que podem atuar como Participantes Autorizados. Somente os Participantes Autorizados que tenham celebrado acordos com a distribuidora do Fundo poderão realizar operações de criação ou resgate diretamente com o Fundo, e nenhum desses Participantes Autorizados é obrigado a realizar operações de criação e/ou resgate. Na medida em que esses Participantes Autorizados saírem do negócio ou não puderem processar ordens de criação e/ou resgate, e nenhum outro Participante Autorizado puder avançar para criar e resgatar em qualquer um desses casos, as Ações poderão ser negociadas como fundos fechados ações com desconto em relação ao NAV, podendo enfrentar paralisações de negociação e/ou saída da Bolsa.

#### **Risco de Grandes Acionistas**

Certos acionistas, incluindo um Participante Autorizado, o Consultor ou uma afiliada do Consultor, podem deter uma quantidade substancial de Ações do Fundo. Além disso, ocasionalmente, um Participante Autorizado, um terceiro investidor, o Consultor ou uma afiliada do Consultor podem investir no Fundo e manter seu investimento por um período de tempo específico para facilitar o início das operações do Fundo ou para permitir que o Fundo alcance tamanho ou escala. Resgates por grandes acionistas podem ter um impacto negativo significativo no Fundo. Se um grande acionista resgatar a totalidade ou uma grande parte de suas Ações, não há garantia de que o Fundo será capaz de manter ativos suficientes para continuar as operações, caso em que o Conselho de Administração poderá determinar a liquidação do Fundo. Além disso, as transações dos grandes acionistas podem representar uma grande porcentagem do volume negociado na Bolsa e, portanto, podem ter um efeito significativo para cima ou para baixo no preço de mercado das Ações.

#### **Risco de Padrões de Listagem**

O Fundo é obrigado a cumprir os requisitos de cotação adotados pela bolsa de listagem. O não cumprimento de tais requisitos pode resultar na exclusão das ações do Fundo pela bolsa de valores da listagem. Qualquer liquidação resultante do Fundo pode fazer com que o Fundo incorra em custos de transação elevados e pode resultar em consequências fiscais negativas para seus acionistas.

#### **Riscos de Negociação de Mercado e Riscos de Prêmio/Desconto**

Ausência de mercado ativo

Embora as Ações do Fundo sejam ou venham a ser cotadas para negociação em uma bolsa dos EUA e possam ser cotadas em certas bolsas estrangeiras, não pode haver garantia de que um mercado de negociação ativo para as Ações se desenvolverá ou será mantido.

#### Riscos de Listagens Secundárias

As Ações do Fundo podem ser listadas ou negociadas em bolsas dos EUA e fora dos EUA, exceto a bolsa dos EUA onde a listagem principal do Fundo é mantida. Não pode haver garantia de que as Ações do Fundo continuarão a ser negociadas em qualquer bolsa ou em qualquer mercado ou que as Ações do Fundo continuarão a cumprir os requisitos para cotação ou negociação em qualquer bolsa ou em qualquer mercado. As Ações do Fundo podem ser negociadas de forma menos ativa em determinados mercados do que em outros, e os investidores estão sujeitos aos riscos de execução e liquidação e aos padrões de mercado do mercado onde eles ou seus corretores direcionam suas negociações para execução. Certas informações disponíveis para investidores que negociam Ações em uma bolsa dos EUA durante o horário normal de mercado dos EUA podem não estar disponíveis para investidores que negociam em outros mercados, o que pode resultar em preços do mercado secundário nesses mercados sendo menos eficientes.

#### Risco de Negociação no Mercado Secundário

As Ações do Fundo poderão ser negociadas no mercado secundário nos dias em que o Fundo não aceitar ordens de compra ou resgate de Ações. Nesses dias, as Ações podem ser transacionadas no mercado secundário com prêmios ou descontos mais significativos do que nos dias em que o Fundo aceita ordens de compra e resgate.

A negociação no mercado secundário de Ações do Fundo pode ser interrompida por uma bolsa de valores devido a condições de mercado ou outros motivos. Além disso, a negociação de Ações do Fundo em bolsa de valores ou em qualquer mercado pode estar sujeita a paralisações de negociação causadas por volatilidade extraordinária do mercado de acordo com as regras de "circuit breaker" na bolsa de valores ou mercado. Não há garantia de que os requisitos necessários para manter a listagem ou negociação das Ações do Fundo continuarão sendo atendidos ou permanecerão inalterados.

#### As ações do Fundo podem ser negociadas a preços diferentes do NAV

As Ações do Fundo podem ser transacionadas acima ou abaixo do NAV. O NAV por ação do Fundo flutuará com as mudanças no valor de mercado das participações do Fundo. Os preços de negociação das Ações irão flutuar de acordo com as alterações no VPL do Fundo, bem como com a oferta e procura do mercado. Os preços de negociação das Ações do Fundo podem divergir significativamente do NAV durante períodos de volatilidade do mercado ou quando o Fundo tem relativamente poucos ativos ou experimenta um volume de negociação mais baixo. Qualquer um desses fatores pode levar a que as Ações do Fundo sejam negociadas com prêmio ou desconto em relação ao NAV. Embora o recurso de criação/resgate seja projetado para tornar provável que as Ações normalmente sejam negociadas perto do NAV do Fundo, não se espera que os preços de mercado se correlacionem exatamente com o NAV do Fundo devido a razões de tempo, bem como fatores de oferta e demanda do mercado. Além disso, interrupções nas criações e resgates ou a existência de extrema volatilidade do mercado podem resultar em preços de negociação que diferem significativamente do NAV. Se um acionista comprar em um momento em que o preço de mercado for superior ao NAV ou vender em um momento em que o preço de mercado estiver com desconto em relação ao NAV, o acionista poderá sofrer perdas.

Como as bolsas estrangeiras podem estar abertas nos dias em que o Fundo não precificar as Ações, o valor dos títulos na carteira do Fundo pode mudar nos dias em que os acionistas não puderem comprar ou vender Ações.

#### Custos de compra ou venda de ações do fundo

A compra ou venda de Ações do Fundo envolve dois tipos de custos que se aplicam a todas as transações de valores mobiliários. Ao comprar ou vender Ações do Fundo através de um corretor, você provavelmente incorrerá em uma comissão de corretagem ou outros encargos impostos por corretores conforme determinado por esse corretor. Além disso, você pode incorrer no custo do "spread" - ou seja, a diferença entre o que os investidores profissionais estão dispostos a pagar pelas Ações do Fundo (o preço de "compra") e o preço de mercado pelo qual eles estão dispostos a vender as Ações do Fundo (o preço de "venda"). Devido aos custos inerentes à compra ou venda de Ações do Fundo, negociações frequentes podem prejudicar significativamente os resultados do investimento e um investimento em Ações do Fundo pode não ser aconselhável para investidores que preveem fazer pequenos investimentos regularmente.

#### **Riscos Relacionados aos Programas Stock Connect**

*Os riscos relacionados aos Programas Stock Connect aplica-se ao Global X MSCI China Energy ETF, Global X MSCI China Materials ETF, Global X MSCI China Industrials ETF, Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF, Global X MSCI China Consumer Staples ETF, Global X MSCI China Health Care ETF, Global X MSCI China Financials ETF, Global X MSCI China Information Technology ETF, Global X MSCI China Communication Services ETF, Global X MSCI China Utilities ETF e Global X MSCI China Real Estate ETF*

O investimento em valores mobiliários através dos Programas Stock Connect está sujeito a procedimentos de negociação, compensação, liquidação e outros, que podem representar riscos para o Fundo. Os Programas Stock Connect estão sujeitos a limitações de cotas diárias e agregadas, que limitam as compras líquidas máximas diárias em qualquer dia específico por investidores de Hong Kong (e investidores estrangeiros que negociam através de Hong Kong) negociando títulos listados na China continental e investidores da China continental negociando em Hong Kong negociação de valores mobiliários através do Programa Stock Connect relevante. A quota diária não é específica do Fundo e é utilizada por ordem de chegada. Como tal, as ordens de compra através dos Programas Stock Connect podem ser rejeitadas quando a quota diária for excedida. A quota diária pode, assim, restringir a capacidade do Fundo de investir por meio dos Programas Stock Connect em tempo hábil, o que pode afetar a capacidade do Fundo de buscar efetivamente sua estratégia de investimento. A quota diária também está sujeita a alterações. É possível que os títulos elegíveis para compra através dos Programas Stock Connect percam essa designação, o que pode afetar a capacidade do Fundo de prosseguir com a sua estratégia de investimento.

A fim de cumprir as regras aplicáveis do mercado local e para facilitar as operações ordenadas do Fundo, incluindo a liquidação oportuna de negociações do Programa Stock Connect colocadas por ou em nome do Fundo, o Fundo utiliza um modelo operacional que pode reduzir os riscos de falhas de negociação; no entanto, também permitirá que as negociações do Programa Stock Connect sejam liquidadas sem a verificação prévia do Fundo. Consequentemente, este modelo operacional pode sujeitar o Fundo a riscos adicionais, incluindo um risco aumentado de exceder inadvertidamente certas restrições ou limites de negociação ou outras impostas ao Fundo e/ou suas afiliadas, e um risco aumentado de negociações errôneas, que podem impactar negativamente o Fundo. Além disso, os mercados de Shenzhen e Shanghai podem operar quando os Programas Stock Connect não estão ativos e, consequentemente, os preços das ações detidas por meio dos Programas Stock Connect podem flutuar nos momentos em que o Fundo não consegue adicionar ou sair de suas posições.

Os Programas Stock Connect são novos, e o efeito da introdução de um grande número de investidores estrangeiros no mercado para negociação de títulos listados na China não é bem compreendido. Regulamentos, como limitações de resgates ou suspensão de negociação, podem afetar negativamente o valor dos investimentos do Fundo. Os investimentos do Fundo em Ações A através do Programa Stock Connect são detidos pelo seu custodiante em contas no Sistema Central de Compensação e Liquidação ("CCASS") mantidas pela Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), que por sua vez detém as Ações A, como titular nomeado, por meio de uma conta coletiva de valores mobiliários em seu nome registrada no CSDCC. A natureza precisa e os direitos do Fundo como beneficiário efetivo dos Títulos SSE ou Títulos SZSE através do HKSCC como representante não estão bem definidos na lei chinesa. Não há garantia de que as Bolsas de Valores de Shenzhen, Shanghai e Hong Kong continuarão a oferecer suporte aos Programas Stock Connect no futuro. Os regimes de valores mobiliários e os sistemas jurídicos da China e de Hong Kong diferem significativamente, e podem surgir problemas com base nessas diferenças. Taxas, custos e impostos diferentes são impostos aos investidores estrangeiros que adquirem títulos por meio dos Programas Stock Connect, e essas taxas, custos e impostos podem ser mais altos do que taxas, custos e impostos comparáveis impostos aos proprietários de outros títulos chineses que oferecem exposição de investimento semelhante.

### **Risco de empréstimo de títulos**

*O risco de empréstimo de títulos aplica-se ao Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF, Global X MSCI China Financials ETF, Global X MSCI China Information Technology ETF, Global X MSCI China Communication Services ETF, Global X MSCI Greece ETF, Global X MSCI Portugal ETF, Global X MSCI Colombia ETF, Global X MSCI Argentina ETF, Global X MSCI Norway ETF e Global X FTSE Southeast Asia ETF*

O Fundo pode emprestar os títulos da sua carteira. O Fundo pode emprestar os títulos da sua carteira na medida indicada nos Resumos do Fundo - Estratégias de Investimento Principais. Em conexão com esses empréstimos, o Fundo recebe garantias líquidas equivalentes a pelo menos 102% do valor dos títulos de ações nacionais e ADRs e 105% do valor dos títulos de ações estrangeiros (exceto ADRs) sendo emprestados. Essa garantia é marcada a mercado diariamente. Embora o Fundo receba garantias em relação a todos os empréstimos de suas participações em títulos, o Fundo estaria exposto a um risco de perda caso um mutuário não cumpra sua obrigação de devolver os títulos emprestados (por exemplo, os títulos emprestados podem ter valorizado além do valor da garantia detida pelo Fundo). Além disso, o Fundo assumirá o risco de perda de qualquer garantia em dinheiro que investir. Além disso, como os títulos emprestados podem não ser votados pelo Fundo, existe o risco de o Fundo não conseguir retirar os títulos em tempo suficiente para votar em questões relevantes de procuração.

### **Risco de segurança**



*O risco de segurança se aplica ao Global X MSCI Colombia ETF and Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF*

Os países nos quais o Fundo investe experimentaram preocupações de segurança. Incidentes envolvendo a segurança de um país ou região podem causar incerteza nos mercados do país e podem afetar negativamente suas economias e os investimentos do Fundo.

### **Risco Estrutural**

*O risco estrutural aplica-se ao Global X MSCI Colombia ETF and Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF*

Os países em que o Fundo investe podem estar sujeitos a níveis consideráveis de riscos políticos, sociais, econômicos, jurídicos e cambiais.

*Risco Político e Social.* As disparidades de riqueza, o ritmo e o sucesso da democratização e o descontentamento étnico, religioso e racial, entre outros fatores, pode exacerbar a agitação social, a violência e a agitação trabalhista em alguns dos países nos quais o Fundo pode investir. Desenvolvimentos políticos ou sociais imprevisíveis ou repentinos podem resultar em perdas de investimento repentinas e significativas.

*Risco Econômico.* Alguns países nos quais o Fundo pode investir podem experimentar instabilidade econômica, incluindo instabilidade resultante de taxas substanciais de inflação ou desvalorizações significativas de sua moeda, ou recessões econômicas, que teriam um efeito negativo nas economias e nos mercados de valores mobiliários de suas economias. Alguns desses países também podem impor restrições ao câmbio ou exportação de moeda ou taxas de câmbio adversas e podem ser caracterizados pela falta de instrumentos de hedge cambial disponíveis.

*Risco de expropriação.* Os investimentos em determinados países nos quais o Fundo pode investir podem estar sujeitos a perdas devido à expropriação ou nacionalização de ativos e propriedades ou à imposição de restrições a investimentos estrangeiros e repatriação de capital.

*Risco de dívida grande do governo.* Déficits estruturais crônicos do setor público em alguns países nos quais o Fundo pode investir podem afetar negativamente os títulos detidos pelo Fundo.

### **Risco de interrupção da negociação**

*O Risco de interrupção da negociação aplica-se a cada Fundo*

Uma bolsa ou mercado pode fechar ou emitir paradas de negociação em títulos específicos, ou a capacidade de comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros pode ser restringida, o que pode resultar na impossibilidade de o Fundo comprar ou vender certos títulos ou instrumentos financeiros. Nessas circunstâncias, o Fundo pode não conseguir reequilibrar a sua carteira, pode não conseguir precificar com precisão os seus investimentos e/ou pode incorrer em perdas comerciais substanciais.

### **Risco de avaliação**

*O Risco de avaliação aplica-se a cada Fundo*

O preço de venda que o Fundo pode receber por um título pode diferir da avaliação do título pelo Fundo e pode diferir do valor usado pelo Índice Subjacente, particularmente para títulos negociados em mercados de baixo valor ou voláteis ou que são avaliados usando um valor justo metodologia (como durante as paradas de negociação). Como as bolsas fora dos EUA podem estar abertas nos dias em que o Fundo não precificar as Ações, o valor dos títulos na carteira do Fundo pode mudar nos dias em que os acionistas não puderem comprar ou vender Ações do Fundo.

### **UMA DISCUSSÃO ADICIONAL DE OUTROS RISCOS**

Cada Fundo também pode estar sujeito a alguns outros riscos associados aos seus investimentos e estratégias de investimento.

### **Exclusão da Definição de Risco de Operador de Pool de Commodities**

Com relação ao Fundo, o Consultor reivindicou a exclusão da definição de “operador de pool de commodities” (“CPO”) sob o Commodity Exchange Act, conforme alterado (“CEA”), e as regras da Commodity Futures Trading Commission (“CFTC”) e, portanto, não está sujeito ao registro ou regulamentação da CFTC como CPO. Além disso, o Consultor está contando com uma exclusão relacionada da definição de “consultor de negociação de commodities” (“CTA”) sob a CEA e as regras da CFTC. Os

termos da exclusão do CPO exigem que o Fundo, entre outras coisas, cumpra certos limites em seus investimentos em “interesses de commodities”. Os interesses de commodities incluem futuros de commodities, opções de commodities e swaps. Como o Consultor e o Fundo pretendem cumprir os termos da exclusão de CPO, o Fundo pode, no futuro, precisar ajustar suas estratégias de investimento, consistentes com seu objetivo de investimento, para limitar seus investimentos nesses tipos de instrumentos. O Fundo não se destina a ser um veículo para negociação nos mercados de futuros de mercadorias, opções de mercadorias ou swaps. A CFTC não reviu nem aprovou a confiança do Consultor nestas exclusões, ou o Fundo, as suas estratégias de investimento ou este Prospecto.

### **Risco de Alavancagem**

De acordo com a Lei de 1940, o Fundo pode tomar emprestado de um banco até 33 1/3% de seus ativos líquidos para fins de curto prazo ou de emergência. O Fundo pode pedir dinheiro emprestado no final do trimestre fiscal para manter o nível de diversificação exigido para se qualificar como uma empresa de investimento regulamentada ("RIC") para fins do Código da Receita Federal de 1986, conforme alterado (o "Código"). Como resultado, o Fundo pode ficar exposto aos riscos de alavancagem, o que pode ser considerado uma técnica de investimento especulativo. A alavancagem aumenta o potencial de ganho e perda nos valores investidos e, portanto, aumenta os riscos associados ao investimento no Fundo. Se o valor dos ativos do Fundo aumentar, a alavancagem faria com que o VPL do Fundo aumentasse mais acentuadamente do que teria se o Fundo não fosse alavancado. Por outro lado, se o valor dos ativos do Fundo diminuir, a alavancagem faria com que o VPL do Fundo caísse mais acentuadamente do que se o Fundo não tivesse alavancado. O Fundo pode incorrer em despesas adicionais relacionadas com empréstimos.

### **Qualificação como um risco regulamentado de empresa de investimento**

O Fundo deve atender a uma série de requisitos de diversificação para se qualificar como um RIC de acordo com a Seção 851 do Código e, se qualificado, continuar a se qualificar. Se o Fundo tiver dificuldade em atender a esses requisitos para qualquer trimestre fiscal, ele poderá tomar empréstimos para aumentar a parcela do total de ativos do Fundo representada por dinheiro, itens em dinheiro e títulos do governo dos EUA logo em seguida e, a partir do fechamento de no trimestre fiscal seguinte, para tentar cumprir os requisitos. No entanto, o Fundo pode incorrer em despesas adicionais relacionadas a esses empréstimos, e o aumento dos investimentos do Fundo em dinheiro, itens em dinheiro e títulos do governo dos EUA (se o Fundo faz tais investimentos a partir de empréstimos) provavelmente reduzirá o retorno do Fundo aos investidores.

### **Incerteza de Reivindicações de Tratado Fiscal**

Quando o Fundo recebe dividendos e rendimentos de juros (se houver) de emissores em determinados países, tais distribuições podem estar sujeitas a retenção parcial pelas autoridades fiscais locais para satisfazer potenciais obrigações fiscais locais. O Fundo pode apresentar reivindicações para recuperar tal imposto retido na fonte em jurisdições onde a recuperação do imposto retido na fonte é possível, o que pode ser o caso como resultado de tratados bilaterais entre os Estados Unidos e governos locais. Se ou quando o Fundo receberá um reembolso de imposto retido na fonte no futuro está sob o controle das autoridades fiscais desses países. Quando o Fundo espera recuperar o imposto retido na fonte com base em uma avaliação contínua da probabilidade de recuperação, o NAV do Fundo geralmente inclui provisões para tais reembolsos de imposto. O Fundo continua a avaliar a evolução fiscal quanto ao potencial impacto na probabilidade de recuperação. Se a probabilidade de recebimento de reembolsos diminuir significativamente, por exemplo, devido a uma mudança na regulamentação ou abordagem tributária, os acréscimos no NAV do Fundo para tais reembolsos podem precisar ser reduzidos parcial ou totalmente, o que afetará adversamente o NAV desse Fundo. Os investidores no Fundo no momento em que uma provisão é baixada sofrerão o impacto de qualquer redução resultante no NAV, independentemente de terem sido investidores durante o período de acumulação. Por outro lado, se o Fundo receber um reembolso de imposto que não foi acumulado anteriormente, os investidores do Fundo no momento em que a reivindicação for bem-sucedida se beneficiarão de qualquer aumento resultante no NAV do Fundo. Os investidores que venderam suas ações antes dessa data não se beneficiarão desse aumento do NAV.

### **INFORMAÇÕES DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

Uma descrição das políticas e procedimentos de Global X Funds® (o "Trust") com relação à divulgação dos títulos da carteira dos Fundos está disponível na Declaração combinada de Informações Adicionais ("SAI") dos Fundos. As principais participações de cada Fundo e as Fichas informativas do Fundo que fornecem informações sobre as principais participações de cada Fundo podem ser encontradas em [www.globalxetfs.com/explore/](http://www.globalxetfs.com/explore/) (clique no nome do seu Fundo) e podem ser solicitadas pelo telefone 1-888-493-8631.

### **GESTÃO DE FUNDOS**

Consultor de Investimentos

A Global X Management Company LLC (a "Consultora") atua como consultora de investimentos e administradora dos Fundos. Sujeito à supervisão do Conselho de Fideicomissários do Fundo, o Consultor é responsável pela gestão das atividades de investimento dos Fundos e dos negócios dos Fundos e outros assuntos administrativos. O Consultor é um consultor de investimentos registrado desde 2008. O Conselheiro é uma sociedade limitada de Delaware com sede localizada em 605 3rd Avenue, 43rd Floor, New York, New York 10158. Em 1º de fevereiro de 2022, o Consultor prestou serviços de consultoria de investimento para ativos de aproximadamente US\$ 42 bilhões.

De acordo com um Contrato de Supervisão e Administração e sujeito à supervisão geral do Conselho de Fideicomissários, o Consultor fornece, ou faz com que sejam prestados, todos os serviços de supervisão, administrativos e outros razoavelmente necessários para a operação dos Fundos e também arca com os custos de diversos serviços de terceiros exigidos pelos Fundos, incluindo auditoria, custódia certa, contabilidade de portfólio, jurídico, agência de transferência e custos de impressão. O Contrato de Supervisão e Administração também exige que o Consultor preste serviços de consultoria de investimento aos Fundos de acordo com um Contrato de Consultoria de Investimento.

Cada Fundo paga ao Consultor uma comissão ("Taxa de Administração") em troca da prestação de serviços de consultoria, supervisão e administração de investimento sob uma estrutura de comissões completa. Para o ano fiscal encerrado em 31 de outubro de 2022, os Fundos pagaram uma Taxa de Administração mensal ao Consultor nas seguintes taxas anuais (declaradas como uma porcentagem dos ativos líquidos médios diários de cada Fundo tomados separadamente):

<b>Fundo</b>	<b>Taxa de Administração</b>
Global X MSCI Colombia ETF	0,61%*
Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF	0,65%*
Global X MSCI China Industrials ETF	0,65%*
Global X MSCI China Communication Services ETF	0,65%*
Global X MSCI China Financials ETF	0,65%*
Global X MSCI China Energy ETF	0,65%*
Global X MSCI China Materials ETF	0,65%*
Global X MSCI Norway ETF	0,50%*
Global X FTSE Southeast Asia ETF	0,65%*
Global X MSCI Argentina ETF	0,59%*
Global X MSCI Greece ETF	0,55%*
Global X MSCI Nigeria ETF	0,68%*
Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF	0,49%*
Global X MSCI Portugal ETF	0,55%*
Global X DAX Germany ETF	0,20%*
Global X MSCI Pakistan ETF	0,68%*
Global X MSCI China Consumer Staples ETF	0,65%*
Global X MSCI China Health Care ETF	0,65%*
Global X MSCI China Information Technology ETF	0,65%*
Global X MSCI China Real Estate ETF	0,65%*
Global X MSCI China Utilities ETF	0,65%*

Durante o ano fiscal findo em 31 de outubro de 2022, o Global X MSCI Vietnam ETF não estava operacional. A Taxa de Administração para o Global X MSCI Vietnam ETF está em uma taxa anual (declarada como uma porcentagem dos ativos líquidos médios diários do Fundo) da seguinte forma:

<b>Fundo</b>	<b>Taxa de Administração</b>
Global X MSCI Vietnam ETF	0,50%*

\* O Conselho de Fideicomissários votou pela aprovação de uma taxa de administração mais baixa para o ETF Global X DAX Germany de 0,20% a partir de 1º de março de 2021. Antes disso, o Global X DAX Germany ETF estava sujeito a uma Taxa de Administração de 0,45%, mas o Global X DAX Germany ETF tinha em vigor um Contrato de Limitação de Despesas que limitava contratualmente as despesas do Fundo na medida necessária para garantir que as despesas operacionais do Fundo (excluindo impostos, taxas de corretagem, comissões e outras despesas de transação e despesas extraordinárias (como despesas de litígio e indenização) ) não excederia 0,20% dos ativos líquidos médios diários do Fundo por ano.

Além disso, cada Fundo arca com outras taxas e despesas que não são cobertas pelo Contrato de Supervisão e Administração, que podem variar e afetar a proporção de despesa total de um Fundo, como impostos, taxas de corretagem, comissões e outras despesas de transação, juros e taxas extraordinárias, despesas (como despesas com litígios e indenizações). Além disso, o Global X MSCI Greece ETF, Global X MSCI Nigeria ETF, Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF, Global X MSCI Portugal ETF e Global X MSCI Pakistan ETF pode pagar taxas de custódia baseadas em ativos que não são cobertas pelo Contrato de Supervisão e Administração. O Consultor pode obter lucro sobre a Taxa de Administração paga pelos Fundos. Além disso, o Consultor, e não os cotistas dos Fundos, se beneficiaria de quaisquer reduções de preços em serviços de terceiros, incluindo reduções resultantes de um aumento no patrimônio líquido.

O Consultor ou suas afiliadas podem pagar uma compensação, a partir de lucros derivados da Taxa de Administração do Consultor ou de outros recursos e não como encargo adicional aos Fundos, a determinadas instituições financeiras (que podem incluir bancos, corretoras de valores mobiliários e outros profissionais do setor) pela venda e/ou distribuição de Ações do Fundo ou a retenção e/ou serviço de investidores do Fundo e Ações do Fundo (“partilha de receitas”). Esses pagamentos são adicionais a quaisquer outras taxas descritas na tabela de taxas ou em qualquer outra parte do Prospecto ou SAI. Exemplos de pagamentos de “compartilhamento de receita” incluem, mas não estão limitados a, pagamentos a instituições financeiras por “espaço de prateleira” ou acesso a uma plataforma de terceiros ou lista de oferta de fundos ou outros programas de marketing, incluindo, mas não limitado a, inclusão do Fundos em listas de vendas preferidas ou recomendadas, plataformas de “supermercado” de fundos mútuos e outros programas formais de vendas; conceder ao Assessor acesso à força de vendas da instituição financeira; conceder ao Assessor acesso às conferências e reuniões da instituição financeira; assistência na formação e educação do pessoal da instituição financeira; e obter outras formas de suporte de marketing. O nível dos pagamentos de compartilhamento de receita feitos às instituições financeiras pode ser uma taxa fixa ou com base em um ou mais dos seguintes fatores: vendas brutas, ativos circulantes e/ou número de contas de um Fundo atribuível à instituição financeira, ou outros fatores como acordado entre o Consultor e a instituição financeira ou qualquer combinação destes. O valor desses pagamentos de compartilhamento de receita é determinado a critério do Consultor de tempos em tempos, pode ser substancial e pode ser diferente para diferentes instituições financeiras, dependendo dos serviços prestados pela instituição financeira. Tais pagamentos podem fornecer um incentivo para a instituição financeira disponibilizar Ações dos Fundos a seus clientes e podem permitir que os Fundos tenham maior acesso aos clientes da instituição financeira.

#### Aprovação do Contrato Consultivo

Discussões sobre a base para a aprovação do Conselho de Fideicomissários do Contrato de Supervisão e Administração e o Contrato de Consultoria de Investimento relacionado para cada Fundo estão disponíveis no Relatório Semestral aos Acionistas dos Fundos referente ao semestre fiscal encerrado em 30 de abril e/ou Relatório Anual aos Acionistas referente ao exercício social encerrado em 31 de outubro.

#### Gestão de carteiras

Os Gestores de Carteira que são atualmente responsáveis pela gestão diária da carteira de cada Fundo são Nam To, Wayne Xie, Kimberly Chan, Vanessa Yang, William Helm e Sandy Lu.

Nam To: Nam To, CFA, Gestor de carteira, ingressou na Adviser em julho de 2017. Antes disso, o Sr. To foi analista de Pesquisa de economia global na Bunge Limited, de 2014 a 2017. O Sr. To recebeu seu Bacharelado em Filosofia e Economia pela Cornell University em 2014.

Wayne Xie: Wayne Xie, Diretor de Gestão de Carteiras, ingressou no Consultor em julho de 2018 como Associado de Gestão de Carteiras. Anteriormente, o Sr. Xie foi Analista da VanEck Associates na equipe de Gestão de Investimentos de Equity ETF (ETF Patrimonial) de 2010 a 2018 e Administrador de Carteiras na VanEck Associates de 2007 a 2010. O Sr. Xie recebeu seu Bacharelado em Ciências da State University of New York em Buffalo em 2002.

Kimberly Chan: Kimberly Chan, Gestora de Carteiras, ingressou na Adviser em junho de 2018 e é uma Associada de Gestores de Carteiras. Anteriormente, a Sra. Chan foi Operadora Associada dos EUA no Credit Agricole de 2016 a 2018 e Analista de Investimentos na MetLife Investments de 2015 a 2016. A Sra. Chan recebeu seu Bacharelado em Ciências pela New York University em 2015.

Vanessa Yang: Vanessa Yang, Gestora de Carteiras, ingressou na Adviser em 2016 como Administradora de Carteiras. Ela foi nomeada para a equipe de gestão de carteiras em junho de 2019. Anteriormente, a Sra. Yang foi Administradora de Carteiras na VanEck Associates de 2011 a 2014. A Sra. Yang recebeu seu mestrado em Engenharia Financeira pela Drucker School of Management em 2010 e seu bacharelado em Economia pela Guangdong University of Foreign Studies em 2008.

William Helm: William Helm, CFA, Gestor de Carteiras, entrou na Adviser em setembro de 2021. Anteriormente, o Sr. Helm passou 14 anos na Vanguard, onde mais recentemente atuou como Gestor de Carteiras de Ações e Operador Financeiro.

Anteriormente, ocupou cargos em Revisão de Carteiras, Estratégia Corporativa e Finanças Corporativas. O Sr. Helm recebeu seu BBA em Economia pela Belmont University em 2007 e seu MBA pela Columbia Business School em 2020.

**Sandy Lu:** Sandy Lu, CFA, Gestora de Carteiras, entrou na Adviser em setembro de 2021. Anteriormente, o Sr. Lu trabalhou na PGIM Fixed Income de 2014 a 2021, onde liderou a equipe de analistas de carteiras cobrindo Dívidas de Mercados Emergentes. Iniciou sua carreira em 2010 como Analista de Investimentos no Lincoln Financial Group. O Sr. Lu se formou com um B.S. em Economia pela Wharton School da University of Pennsylvania. Ele obteve sua designação CFA em setembro de 2015 e possui a licença da Série 3.

A SAI fornece informações adicionais sobre a estrutura de remuneração dos Gestores de Carteira, outras contas geridas pelos Gestores de Carteira e a titularidade de Ações dos Fundos pelos Gestores de Carteira.

## **DISTRIBUIDOR**

SEI Investments Distribution Co. ("Distribuidor") distribui Unidades de Criação para os Fundos em caráter de agência. O Distribuidor não mantém um mercado secundário de Ações. O Distribuidor não tem qualquer papel na determinação das políticas dos Fundos ou dos títulos que são comprados ou vendidos por cada Fundo. O endereço principal do Distribuidor é One Freedom Valley Drive, Oaks, PA 19456. O Distribuidor não é afiliado à Adviser.

## **COMPRA E VENDA DE AÇÕES DE FUNDOS**

As ações dos Fundos são negociadas em bolsa de valores nacional e no mercado secundário durante o dia de negociação. As ações podem ser compradas e vendidas ao longo do dia de negociação como outras ações de títulos negociados publicamente. Não há investimento mínimo para compras realizadas em bolsa de valores nacional. Ao comprar ou vender Ações através de um corretor, você incorrerá em comissões e encargos de corretagem habituais. Além disso, você também incorrerá no custo do "spread", que é a diferença entre o que os investidores profissionais estão dispostos a pagar pelas Ações (o preço de "compra") e o preço pelo qual eles estão dispostos a vender as Ações (o preço de "venda"). A comissão é frequentemente um valor fixo e pode ser um custo proporcional significativo para investidores que procuram comprar ou vender pequenas quantidades de Ações. O spread em relação às Ações varia ao longo do tempo com base no volume de negociação de um Fundo e liquidez de mercado e geralmente é menor se um Fundo tiver volume de negociação e liquidez de mercado significativos e maior se um Fundo tiver pouco volume de negociação e liquidez de mercado. Devido aos custos de compra e venda de Ações, negociações frequentes podem reduzir o retorno do investimento.

As ações de um Fundo podem ser adquiridas ou resgatadas diretamente do Fundo apenas por Participantes Autorizados (conforme definido na SAI) e apenas em Unidades de Criação ou múltiplos das mesmas, conforme discutido na seção "Criações e Resgates" da SAI.

As ações geralmente são negociadas no mercado secundário em valores inferiores a uma Unidade de Criação. As Ações dos Fundos são transacionadas sob o símbolo de negociação listado para cada Fundo na seção Resumos dos Fundos do Prospecto.

Os Fundos estão cotados numa bolsa de valores nacional, que está aberta à negociação de segunda a sexta-feira e encerra aos fins-de-semana e feriados seguintes, conforme observado: Dia de Ano Novo, Dia de Martin Luther King Jr., Dia dos Presidentes, Sexta-feira Santa, Dia do Memorial, Dia da Independência Nacional de 19 de junho, Dia da Independência, Dia do Trabalho, Dia de Ação de Graças e Dia de Natal.

## **Lançamento**

As cotas dos Fundos são escriturais, o que significa que não são emitidos certificados de ações. A Depository Trust Company ("DTC") ou seu representante é o proprietário do registro de todas as Ações em circulação e é reconhecido como o proprietário de todas as Ações para todos os fins.

Os investidores que detêm Ações são beneficiários efetivos conforme indicado nos registros da DTC ou dos seus participantes. A DTC atua como depositária de valores mobiliários de todas as Ações. Os participantes incluem DTC, corretoras e distribuidoras de valores mobiliários, bancos, sociedades fiduciárias, sociedades de compensação e outras instituições que direta ou indiretamente mantêm uma relação de custódia com a DTC. Como beneficiário efetivo de Ações, você não tem direito a receber a entrega física de certificados de ações ou ter Ações registradas em seu nome, e você não é considerado um proprietário registrado de Ações. Portanto, para exercer quaisquer direitos como titular de Ações, você deve se basear nos procedimentos da DTC e de seus participantes. Esses procedimentos são os mesmos que se aplicam a quaisquer valores mobiliários que você detenha na forma escritural ou "nome assumido".

## **NEGOCIAÇÃO FREQUENTE**

Ao contrário da negociação frequente de ações de um fundo mútuo aberto tradicional (ou seja, ações não negociadas em bolsa), a negociação frequente de Ações no mercado secundário não interrompe a gestão do portfólio, aumenta os custos de negociação de um Fundo, leva à realização de ganhos de capital, ou prejudicar os acionistas do Fundo porque essas negociações não envolvem um Fundo diretamente. Alguns investidores institucionais estão autorizados a comprar e resgatar as Ações dos Fundos diretamente com os Fundos. Quando esses negócios são efetuados em espécie (ou seja, para valores mobiliários, e não para dinheiro), eles não causam nenhum dos efeitos nocivos (observados acima) que podem resultar de transações frequentes em dinheiro. Além disso, cada Fundo impõe taxas de transação em compras e resgates em espécie do Fundo destinados a cobrir os custos de custódia e outros custos incorridos pelo Fundo na realização de negociações em espécie. Essas taxas aumentam se um investidor substituir em dinheiro, parcial ou totalmente, por títulos, refletindo o fato de que os custos de negociação de um Fundo aumentam nessas circunstâncias, embora as taxas de transação estejam sujeitas a certos limites e, portanto, podem não cobrir todos os custos relacionados incorridos por um Fundo. Por essas razões, o Conselho de Fideicomissários determinou que não é necessário adotar políticas e procedimentos para detectar e impedir negociações frequentes e market-timing em Ações dos Fundos.

### **PLANO DE DISTRIBUIÇÃO E SERVIÇO**

O Conselho de Fideicomissários do Trust adotou um Plano de Distribuição e Serviços (“Plano”) de acordo com a Regra 12b-1 da Lei de 1940. De acordo com o Plano, cada Fundo está autorizado a pagar taxas de distribuição relacionadas à venda e distribuição de suas Ações e a pagar taxas de serviço relacionadas à prestação de serviços contínuos aos acionistas de cada classe e à manutenção de contas de acionistas em um valor de até 0,25% de seu patrimônio líquido médio diário a cada ano.

Nenhuma taxa da Regra 12b-1 é atualmente paga por um Fundo e não há planos atuais para impor essas taxas. No entanto, caso as taxas da Regra 12b-1 sejam cobradas no futuro, porque essas taxas são pagas dos ativos de cada Fundo de forma contínua, essas taxas aumentarão o custo do seu investimento em um Fundo. Ao comprar Ações sujeitas a taxas de distribuição e taxas de serviço, você pode pagar mais ao longo do tempo do que pagaria comprando Ações com outros tipos de acordos de cobrança de vendas. Os acionistas de longo prazo podem pagar mais do que o equivalente econômico da taxa máxima de vendas da parte inicial permitida pelas regras da FINRA. O rendimento líquido atribuível às Ações será reduzido pelo montante das comissões de distribuição e comissões de serviço e outras despesas de um Fundo.

### **DIVIDENDOS E DISTRIBUIÇÕES**

Os dividendos da receita líquida de investimentos, incluindo quaisquer ganhos líquidos em moeda estrangeira, geralmente são declarados e pagos pelo menos anualmente e quaisquer ganhos de capital líquidos realizados são distribuídos pelo menos anualmente. Para melhorar o erro de rastreamento ou cumprir os requisitos de distribuição do Código, os dividendos podem ser declarados e pagos com mais frequência do que anualmente para um Fundo.

Os dividendos e outras distribuições de Ações são distribuídos proporcionalmente aos beneficiários efetivos de tais Ações. Os pagamentos de dividendos são feitos por meio de participantes do DTC aos beneficiários efetivos então registrados com os rendimentos recebidos de um Fundo. As distribuições de dividendos e ganhos de títulos são distribuídas em dólares americanos e não podem ser reinvestidas automaticamente em Ações adicionais.

Nenhum serviço de reinvestimento de dividendos é fornecido pelo Trust. Os corretores podem disponibilizar o Serviço de Reinvestimento de Dividendos escritural DTC para uso dos beneficiários efetivos de um Fundo para reinvestimento de suas distribuições de dividendos. Os proprietários beneficiários devem entrar em contato com seu corretor para determinar a disponibilidade e os custos do serviço e os detalhes da participação nele. Os corretores podem exigir que os beneficiários efetivos cumpram procedimentos e cronogramas específicos. Se este serviço estiver disponível e utilizado, as distribuições de dividendos de rendimentos e ganhos realizados serão automaticamente reinvestidos em Ações inteiras adicionais adquiridas no mercado secundário.

### **IMPOSTOS**

Segue-se um resumo de certas considerações fiscais que podem ser relevantes para um investidor num Fundo. Exceto quando indicado de outra forma, a discussão se refere a investidores que sejam cidadãos ou residentes individuais dos Estados Unidos e se baseia na legislação tributária vigente. Você deve consultar seu consultor tributário para obter mais informações sobre as consequências fiscais federais, estaduais, locais e/ou estrangeiras relevantes para sua situação específica.

*Distribuições.* Cada Fundo recebe rendimentos e ganhos nos seus investimentos. O rendimento, menos as despesas incorridas na operação de um Fundo, constitui o rendimento líquido do investimento do Fundo a partir do qual os dividendos lhe podem ser pagos. Cada Fundo elegeu e pretende qualificar-se como RIC nos termos do Código para fins de tributação federal e distribuir aos acionistas substancialmente todos os seus rendimentos líquidos de investimento e ganho de capital líquido a cada ano. Exceto quando indicado de outra forma abaixo, você geralmente estará sujeito ao imposto de renda federal sobre as distribuições de um

Fundo que receber. Para fins de imposto de renda federal, as distribuições do Fundo atribuíveis a ganhos de capital de curto prazo e renda líquida de investimento são tributáveis a você como renda ordinária. As distribuições atribuíveis a ganhos de capital líquidos (o excesso de mais-valias líquidas a longo prazo sobre as perdas líquidas de capital a curto prazo) de um Fundo são geralmente tributadas a si como ganhos de capital a longo prazo. Isso é verdade independentemente de quanto tempo você possui suas Ações ou se você recebe distribuições em dinheiro ou Ações adicionais. A taxa máxima de ganho de capital de longo prazo aplicável a pessoas físicas é de 20%.

Distribuições de “dividendos qualificados” também serão geralmente tributáveis a você em taxas de ganho de capital de longo prazo, desde que certos requisitos sejam atendidos. Em geral, se 95% ou mais da receita bruta de um Fundo (exceto ganho de capital líquido) consistir em dividendos recebidos de empresas nacionais ou empresas estrangeiras “qualificadas” (“dividendos qualificados”), todas as distribuições recebidas por acionistas individuais de um Fundo serão tratadas como dividendos qualificados. Mas se menos de 95% da receita bruta de um Fundo (exceto ganho de capital líquido) consistir em dividendos qualificados, então as distribuições recebidas por acionistas individuais de um Fundo serão dividendos qualificados apenas na medida em que derivam de dividendos qualificados obtidos por tal Fundo. Para que as taxas mais baixas se apliquem, você deve ter possuído suas Ações por pelo menos 61 dias durante o período de 121 dias com início na data 60 dias antes da data de ex-dividendo desse Fundo (e esse Fundo precisará ter cumprido uma exigência de período de detenção em relação às Ações da sociedade que paga o dividendo qualificado). O valor das distribuições de um Fundo que se qualificam para este tratamento favorável pode ser reduzido como resultado das atividades de empréstimo de títulos desse Fundo (se houver), uma alta taxa de rotatividade da carteira ou investimentos em títulos de dívida ou empresas estrangeiras “não qualificadas”. Além disso, se as distribuições recebidas de empresas estrangeiras são dividendos qualificados dependerá de vários fatores, incluindo o país de residência da empresa que faz a distribuição. Consequentemente, as distribuições de muitas das participações dos Fundos podem não ser dividendos elegíveis.

Uma parte das distribuições pagas a acionistas que são empresas também pode se qualificar para a dedução de dividendos recebidos para empresas, sujeito a certos requisitos de período de detenção e limitações de financiamento de dívida. O montante dos dividendos elegíveis para esta dedução pode, no entanto, ser reduzido em resultado das atividades de empréstimo de títulos desse Fundo, por uma elevada taxa de rotação da carteira ou por investimentos em títulos de dívida ou sociedades estrangeiras.

As distribuições de um Fundo geralmente serão tributadas a você no ano em que forem pagas, com uma exceção. Os dividendos e distribuições declarados por um Fundo em outubro, novembro ou dezembro e pagos em janeiro do ano seguinte são tributados como se fossem pagos em 31 de dezembro.

Deve notar que se comprar Ações de um Fundo pouco antes de fazer uma distribuição, a distribuição será totalmente tributável para si mesmo que, por uma questão econômica, represente simplesmente um retorno de uma parte do seu investimento. Esse resultado fiscal adverso é conhecido como “comprar um dividendo”.

Você será informado sobre o valor de seus dividendos de renda ordinária, renda de dividendos qualificados e distribuições de ganho de capital no momento em que forem pagos, e você será informado sobre a situação fiscal para fins de imposto de renda federal logo após o encerramento de cada ano civil. Se não tiver Ações durante um ano completo, um Fundo pode designar e distribuir-lhe, como rendimento normal ou ganho de capital, uma percentagem do rendimento que não seja igual ao montante real desse rendimento obtido durante o período do seu investimento em tal Fundo.

Os investimentos de um Fundo em parcerias, inclusive em parcerias definidas como Parcerias de capital aberto qualificadas para fins fiscais, podem resultar na sujeição desse Fundo a rendimentos estaduais, locais ou estrangeiros, franquia ou obrigações fiscais retidas na fonte.

*Requisitos de distribuição de impostos de consumo.* De acordo com o Código, um imposto especial de consumo não dedutível de 4% é imposto sobre o excesso da “distribuição obrigatória” de um RIC para o ano civil que termina no ano tributável do RIC sobre o “valor distribuído” para tal ano civil. O termo “distribuição obrigatória” significa a soma de (a) 98% da receita ordinária (geralmente receita líquida de investimentos) para o ano civil, (b) 98,2% do ganho de capital (tanto de longo prazo quanto de curto prazo) para aquele período de um ano terminando em 31 de outubro (ou 31 de dezembro, se um Fundo assim o decidir) e (c) a soma de qualquer rendimento de investimento líquido não tributado e não distribuído e ganhos de capital líquidos do RIC para períodos anteriores. O termo “valor distribuído” geralmente significa a soma de (a) valores efetivamente distribuídos por um Fundo a partir de sua renda ordinária do ano atual e lucro líquido de ganho de capital e (b) qualquer valor sobre o qual um Fundo pague imposto de renda para o ano tributável que termina em o ano civil. Embora cada Fundo pretenda distribuir o seu rendimento líquido de investimento e mais-valias líquidas de modo a evitar a responsabilidade por impostos especiais de consumo, um Fundo pode determinar que é do interesse dos acionistas distribuir um montante inferior. Os Fundos pretendem declarar e pagar esses valores em dezembro (ou em janeiro, que devem ser tratados por você como recebidos em dezembro) para evitar esses impostos especiais de consumo, mas não podem garantir que suas distribuições sejam suficientes para eliminar todos esses impostos.

*Moedas estrangeiras.* De acordo com o Código, os ganhos ou perdas atribuíveis a flutuações nas taxas de câmbio que ocorrem entre o momento em que um Fundo acumula juros ou outros recebíveis ou despesas ou outros passivos denominados em moeda estrangeira e o momento em que esse Fundo efetivamente cobra esses recebíveis ou paga tais passivos, são tratados como receita ordinária ou perda ordinária. Da mesma forma, os ganhos ou perdas decorrentes da alienação de moedas estrangeiras, da alienação de títulos de dívida denominados em moeda estrangeira ou da alienação de um contrato a prazo em moeda estrangeira que sejam atribuíveis a flutuações no valor da moeda estrangeira entre a data de aquisição do ativo e a data da alienação também são tratadas como receita ou perda ordinária. Esses ganhos ou perdas, referidos no Código como ganhos ou perdas da “seção 988”, aumentam ou diminuem o valor do lucro tributável da empresa de investimento de um Fundo disponível para ser distribuído aos seus acionistas como receita ordinária, em vez de aumentar ou diminuir o valor do ganho líquido de capital desse Fundo.

*Impostos estrangeiros.* Cada Fundo estará sujeito a impostos retidos na fonte estrangeiros com relação a certos pagamentos recebidos de fontes em países estrangeiros. Se no encerramento do exercício fiscal mais de 50% do valor dos ativos de um Fundo consistir em ações de empresas estrangeiras, esse Fundo poderá optar por tratar um valor proporcional desses impostos como uma distribuição a cada acionista, o que permitiria que você (sujeito a certas limitações) (1) creditasse esse valor proporcional de impostos contra sua obrigação de imposto de renda federal dos EUA como um crédito de imposto estrangeiro ou (2) tomasse esse valor como uma dedução detalhada. Se um Fundo não for elegível ou optar por não fazer essa escolha, ele terá o direito de deduzir esses impostos no cálculo dos valores que deve distribuir.

*Vendas e trocas.* A venda de Ações é um evento tributável em que um ganho ou perda é reconhecido. O valor do ganho ou perda é baseado na diferença entre sua base tributária em Ações e o valor que você recebe por elas na alienação. Geralmente, você reconhecerá ganho ou perda de capital de longo prazo se tiver detido suas Ações por mais de um ano no momento em que as vender ou trocar. Ganhos e perdas em Ações detidas por um ano ou menos geralmente constituem ganhos de capital de curto prazo, exceto que uma perda em Ações detidas por seis meses ou menos será recaracterizada como uma perda de capital de longo prazo na medida de qualquer perda de capital de longo prazo. distribuições de ganho de capital a prazo que você recebeu sobre as Ações. Uma perda realizada em uma venda ou troca de Ações pode ser anulada de acordo com as chamadas regras de “venda de lavagem” na medida em que as Ações alienadas sejam substituídas por outras Ações desse mesmo Fundo dentro de um período de 61 dias com início 30 dias antes e terminando 30 dias após a alienação das Ações, como no caso de um reinvestimento de dividendos em Ações de um Fundo. Se não permitida, a perda será refletida em um ajuste na base das Ações adquiridas.

*Impostos sobre Compra e Resgate de Unidades de Criação.* Um Participante Autorizado que troque títulos patrimoniais por Unidades de Criação geralmente reconhecerá um ganho ou uma perda. O ganho ou perda será igual à diferença entre o valor de mercado das Unidades de Criação no momento da compra (mais qualquer dinheiro recebido pelo Participante Autorizado como parte da emissão) e a base agregada do Participante Autorizado nos títulos entregues (mais qualquer dinheiro pago pelo Participante Autorizado como parte da emissão). Um Participante Autorizado que troque Unidades de Criação por títulos patrimoniais geralmente reconhecerá um ganho ou perda igual à diferença entre a base do Participante Autorizado nas Unidades de Criação (mais qualquer dinheiro pago pelo Participante Autorizado como parte do resgate) e o valor de mercado agregado dos títulos recebidos (mais qualquer dinheiro recebido pelo Participante Autorizado como parte do resgate). A Internal Revenue Service (“IRS” (Secretaria da Receita Federal dos EUA)), no entanto, pode afirmar que uma perda realizada em uma troca de títulos por Unidades de Criação não pode ser deduzida atualmente sob as regras que regem “transações fictícias”, ou com base no fato de que não houve mudança de posição econômica. As pessoas que trocam títulos devem consultar seu próprio consultor fiscal sobre se as regras de venda de lavagem se aplicam e quando uma perda pode ser dedutível. De acordo com as leis fiscais federais atuais, qualquer ganho ou perda de capital realizado no resgate de Unidades de Criação é geralmente tratado como ganho ou perda de capital de longo prazo se as Ações tiverem sido detidas por mais de um ano e como ganho ou perda de capital de curto prazo se as Ações foram detidas por um ano ou menos, supondo que tais Unidades de Criação sejam mantidas como um ativo de capital.

*IRAs e outros planos qualificados para impostos.* A principal exceção aos princípios fiscais anteriores é que as distribuições e vendas, trocas e resgates de Ações detidas em um IRA ou outro plano qualificado para impostos não são atualmente tributáveis, mas podem ser tributáveis quando os fundos são retirados do plano qualificado para impostos, a menos que as Ações tenham sido compradas com fundos emprestados.

*Imposto Medicare.* Um imposto adicional do Medicare de 3,8% é cobrado sobre determinados rendimentos de investimentos líquidos (incluindo dividendos ordinários e distribuições de ganhos de capital recebidos de um Fundo e ganhos líquidos de resgates ou outras disposições tributáveis de Ações do Fundo) de indivíduos, propriedades e fundos dos EUA, na medida em que tais a “renda bruta ajustada modificada” de uma pessoa (no caso de um indivíduo) ou a “renda bruta ajustada” (no caso de uma propriedade ou fideicomisso) excede um valor limite. Este imposto Medicare, se aplicável, é informado por você e pago com sua declaração de imposto de renda federal.

*Retenção para garantia de imposto.* Cada Fundo será obrigado, em certos casos, a reter e remeter ao Tesouro dos EUA a retenção de backup à taxa aplicável sobre dividendos e receitas brutas de vendas pagas a qualquer acionista (i) que tenha fornecido um número de identificação fiscal incorreto ou nenhum número, (ii) que esteja sujeito a retenção de segurança pelo IRS, ou (iii) que



tenha deixado de certificar a um Fundo, quando requerido, que não está sujeito a retenção de segurança ou é um “destinatário isento”.

*Relatório de base de custo.* A lei federal exige que a base de custo dos acionistas, ganho/perda e período de detenção sejam informados ao IRS e aos acionistas no Formulário 1099s Consolidado quando os títulos “cobertos” forem vendidos. Os títulos cobertos são quaisquer ações do RIC e/ou do plano de reinvestimento de dividendos adquiridas em ou após 1º de janeiro de 2012.

Para os títulos definidos como "cobertos" de acordo com os regulamentos atuais de relatórios de impostos com base de custo do IRS, informações precisas sobre base de custo e lote de imposto devem ser mantidas para fins de relatório de imposto. Esta informação não é necessária para Ações que não estão "cobertas". Os Fundos e os seus prestadores de serviços não prestam aconselhamento fiscal. Você deve consultar fontes independentes, que podem incluir um profissional de impostos, com relação a quaisquer decisões que você possa tomar com relação à escolha de um método de identificação de lote fiscal. Os acionistas devem entrar em contato com seus intermediários financeiros com relação ao relatório de base de custo e opções disponíveis para suas contas.

*Impostos estaduais e locais.* Você também pode estar sujeito a impostos estaduais e locais sobre renda e ganho atribuíveis à sua propriedade de Ações. Você deve consultar seu consultor fiscal sobre a situação fiscal das distribuições em seu estado e localidade.

*Tratamento Fiscal dos EUA de Acionistas Estrangeiros.* Um acionista não americano geralmente não estará sujeito ao imposto retido na fonte dos EUA sobre o ganho do resgate de Ações ou sobre dividendos de ganho de capital (ou seja, dividendos atribuíveis a ganhos de capital de longo prazo de um Fundo), a menos que, no caso de um acionista que for uma pessoa física estrangeira não residente, o acionista estiver presente nos Estados Unidos por 183 dias ou mais durante o ano fiscal e determinadas outras condições forem atendidas. Fora dos EUA, os acionistas geralmente estarão sujeitos ao imposto retido na fonte dos EUA a uma alíquota de 30% (ou uma alíquota menor do tratado, se aplicável) sobre distribuições por um Fundo de receita líquida de investimento, outra receita ordinária e o excesso, se houver, de receita líquida de curto prazo ganho de capital de longo prazo sobre perda de capital líquida de longo prazo para o ano, a menos que as distribuições estejam efetivamente relacionadas a um comércio ou negócio do acionista nos EUA. Isenções de imposto retido nos EUA são fornecidas para certos dividendos de ganho de capital pagos por um Fundo de ganhos de capital líquidos de longo prazo, se houver, dividendos relacionados a juros pagos pelo Fundo de sua receita líquida de juros qualificada de fontes dos EUA e ganho de capital de curto prazo dividendos, se tais valores forem informados pelo Fundo. Fora dos EUA os acionistas estão sujeitos a requisitos especiais de certificação fiscal dos EUA para evitar retenção na fonte e reivindicar quaisquer benefícios do tratado. Fora dos EUA, os acionistas devem consultar os seus consultores fiscais relativamente às consequências fiscais nos EUA e no estrangeiro de investir num Fundo.

*Outros Requisitos de relatório e retenção.* De acordo com a Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”), um imposto retido na fonte de 30% é cobrado sobre dividendos de renda pagos por um Fundo a certas entidades estrangeiras, denominadas instituições financeiras estrangeiras ou entidades estrangeiras não financeiras, que não cumpram (ou sejam considerados em conformidade) com extensos requisitos de relatórios e retenção destinados a informar o Departamento do Tesouro dos EUA sobre contas de investimento estrangeiro de propriedade dos EUA. Após 31 de dezembro de 2018, a retenção do FATCA também teria se aplicado a certas distribuições de ganhos de capital, distribuições de retorno de capital e os rendimentos decorrentes da venda de Ações do Fundo; no entanto, com base em regulamentos propostos emitidos pelo IRS, que podem ser invocados atualmente, tal retenção não é mais necessária, a menos que os regulamentos finais determinem o contrário (o que não é esperado). As informações sobre um acionista de um Fundo podem ser divulgadas ao IRS, autoridades fiscais não norte-americanas ou outras partes conforme necessário para cumprir o FATCA. A retenção na fonte também pode ser exigida se uma entidade estrangeira que é acionista de um Fundo não fornecer as certificações apropriadas ou outra documentação relativa ao seu status sob o FATCA.

*Consulte seu profissional tributário.* O seu investimento num Fundo pode ter consequências fiscais adicionais. Deve consultar o seu profissional fiscal para obter informações sobre todas as consequências fiscais aplicáveis aos seus investimentos num Fundo. Mais informações fiscais relacionadas aos Fundos também são fornecidas no SAI. Este breve resumo não pretende substituir um planejamento tributário cuidadoso.

## **DETERMINAÇÃO DO VALOR LÍQUIDO DO ATIVO**

Cada Fundo calcula o seu NAV a partir do encerramento regular dos negócios da Bolsa de Valores de Nova York (“NYSE”) (normalmente às 16:00, hora do Leste) em cada dia em que a NYSE estiver aberta, com base nos preços no momento de fechamento, desde que quaisquer ativos ou passivos denominados em moedas diferentes do dólar norte-americano sejam convertidos em dólares norte-americanos às taxas de mercado vigentes na data da avaliação, conforme cotado por um ou mais grandes bancos ou corretores que fazem um mercado de mão dupla nessas moedas (ou um provedor de serviços de dados com base em cotações recebidas de tais bancos ou revendedores). O NAV de cada Fundo é calculado dividindo o valor dos ativos líquidos de tal Fundo (ou seja, o valor de seus ativos totais menos passivos totais) pelo número total de Ações em circulação, geralmente arredondado para o centavo mais próximo. O preço das Ações do Fundo é baseado no preço de mercado e, como as ações do ETF são negociadas a preços de mercado e não ao NAV, as Ações podem ser negociadas a um preço superior ao NAV (um prêmio) ou inferior ao NAV (um desconto).

Ao calcular o NAV de um Fundo, os investimentos do Fundo são geralmente avaliados usando avaliações de mercado. Uma avaliação de mercado geralmente significa uma avaliação (i) obtida de uma bolsa ou de um importante formador de mercado (ou negociante), (ii) com base em uma cotação de preço ou outra indicação equivalente de valor fornecida por uma bolsa, um serviço de precificação ou um importante formador de mercado (ou revendedor), ou (iii) com base no custo amortizado, desde que o custo amortizado seja aproximadamente o valor na venda atual do título. No caso de ações de fundos que não são negociadas em bolsa, uma avaliação de mercado significa o VPL publicado por ação desse fundo. Um Fundo pode usar vários serviços de precificação ou descontinuar o uso de qualquer serviço de precificação.

Caso as avaliações atuais de mercado não estejam prontamente disponíveis ou tais avaliações não reflitam os valores atuais de mercado, os investimentos afetados serão avaliados usando preços de valor justo de acordo com a política de preços e procedimentos aprovados pelo Conselho de Fideicomissários. Um preço obtido de um serviço de precificação com base na matriz de avaliação de tal serviço de precificação pode ser usado para avaliar o valor justo de um título. A frequência com que os investimentos de um Fundo são avaliados usando a precificação de valor justo é principalmente uma função dos tipos de títulos e outros ativos nos quais o Fundo investe de acordo com seu objetivo de investimento, estratégias e limitações.

Os investimentos que podem ser avaliados usando a precificação do valor justo incluem, mas não estão limitados a: (i) um título não listado relacionado a atos societários; (ii) um título restrito (ou seja, um que não pode ser vendido publicamente sem registro sob a Lei de Valores Mobiliários de 1933, conforme alterada (a “Lei de Valores Mobiliários”)); (iii) um valor mobiliário cuja negociação tenha sido suspensa ou que tenha sido excluída de sua bolsa de negociação principal; (iv) um título que é negociado com pouca liquidez; (v) título em processo de inadimplência ou falência para o qual não haja cotação de mercado atual; (vi) um título afetado por controles ou restrições de moeda; e (vii) um título afetado por um evento significativo (ou seja, um evento que ocorre após o fechamento dos mercados em que o título é negociado, mas antes do momento em que o NAV do Fundo é calculado e que pode afetar materialmente o valor de investimentos do Fundo). Exemplos de eventos que podem ser “eventos significativos” são ações governamentais, desastres naturais, conflitos armados, atos de terrorismo e flutuações significativas do mercado.

A avaliação dos investimentos de um Fundo usando preços de valor justo resultará no uso de preços para esses investimentos que podem diferir das avaliações atuais de mercado. A utilização de preços de justo valor e determinadas avaliações de mercado atuais podem resultar numa diferença entre os preços utilizados para calcular o NAV de um Fundo e os preços utilizados pelo Índice Subjacente do Fundo, o que, por sua vez, pode resultar numa diferença entre o desempenho do Fundo e o desempenho do Índice Subjacente do Fundo.

Como os mercados estrangeiros podem estar abertos em dias diferentes dos dias durante os quais um acionista pode comprar Ações, o valor dos investimentos de um Fundo pode mudar nos dias em que os acionistas não podem comprar Ações. Além disso, devido aos diferentes horários de feriados, as solicitações de resgate feitas em determinadas datas podem resultar em um período de liquidação superior a sete dias corridos.

O valor dos ativos denominados em moedas estrangeiras é convertido em dólares norte-americanos utilizando taxas de câmbio consideradas apropriadas pelo Consultor. Qualquer uso de uma taxa diferente das taxas usadas por cada Provedor de Índice pode afetar negativamente a capacidade de um Fundo de rastrear seu Índice Subjacente.

O direito de resgate pode ser suspenso ou a data de pagamento adiada em relação a um Fundo (1) por qualquer período durante o qual a NYSE ou bolsa de valores esteja fechada (exceto fechamentos de fim de semana e feriados), (2) por qualquer período durante cuja negociação na NYSE ou bolsa de valores está suspensa ou restrita, (3) por qualquer período durante o qual exista uma emergência como resultado do qual a alienação dos títulos da carteira do Fundo ou a determinação de seu NAV não seja razoavelmente praticável, ou (4) em outras circunstâncias que a SEC permitir.

Em dezembro de 2020, a SEC adotou a Regra 2a-5 da Lei de 1940 (“Regra 2a-5”), que visa abordar as práticas de avaliação e o papel do Conselho de Fideicomissários de uma empresa de investimento registrada com relação ao valor justo dos investimentos

da empresa de investimento registrada ou empresa de desenvolvimento de negócios. Entre outras coisas, a Regra 2a-5 permitirá que o conselho de um fundo designe o principal consultor de investimentos do fundo para realizar as determinações do valor justo do fundo, que estarão sujeitas à supervisão do conselho e certos relatórios e outros requisitos destinados a garantir que o conselho da empresa de investimento registrada receba as informações necessárias para supervisionar as determinações de valor justo do consultor de investimentos. Os Fundos e o Consultor devem cumprir a Regra 2a-5 até 8 de setembro de 2022. O Consultor continua a revisar a Regra 2a-5 e seu impacto nas políticas de avaliação do Consultor e dos Fundos e práticas relacionadas.

### **INFORMAÇÕES SOBRE PRÊMIOS/DESCONTOS E AÇÕES**

Uma vez disponíveis, informações sobre a frequência com que as Ações de cada Fundo são negociadas nas bolsas de valores nacionais a um preço acima (ou seja, com prêmio) ou abaixo (ou seja, com desconto) do NAV do Fundo, o NAV por ação do Fundo e o spread médio de compra e venda das Ações podem ser encontrados em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

### **INFORMAÇÕES TOTAL DE DEVOLUÇÃO**

Cada Fundo, exceto o Global X MSCI Vietnam ETF, tinha iniciado as operações no final do ano fiscal mais recente.

As tabelas a seguir apresentam informações sobre os retornos totais do Índice Subjacente de cada Fundo operacional e os retornos totais de cada um desses Fundos. As informações apresentadas para cada Fundo referem-se ao seu ano fiscal encerrado em 31 de outubro de 2022.

“Retornos Totais Anualizados” ou “Retornos Totais Acumulados” representam a variação total no valor de um investimento nos períodos indicados.

O NAV por ação de cada Fundo é o valor de uma ação do Fundo conforme calculado de acordo com a fórmula padrão para avaliar Ações de fundos mútuos. O retorno do NAV é baseado no NAV de cada Fundo e o retorno de mercado é baseado nos preços de mercado do Fundo. O preço utilizado para calcular os preços de mercado é determinado usando o ponto médio entre a compra e venda na bolsa de valores primária em que as Ações do Fundo estão listadas para negociação, a partir do momento em que o NAV do Fundo é calculado. Os retornos de mercado e NAV pressupõem que as distribuições de dividendos e ganhos de capital foram reinvestidas no Fundo a preços de mercado e NAV, respectivamente.

Um índice é um composto estatístico que acompanha um mercado ou setor financeiro específico. Ao contrário de um Fundo, um Índice Subjacente não detém de fato uma carteira de títulos e, portanto, não incorre nas despesas incorridas pelo Fundo. Essas despesas impactam negativamente o desempenho de um Fundo. Além disso, os retornos de mercado não incluem comissões de corretagem que podem ser pagas em transações no mercado secundário. Se as comissões de corretagem fossem incluídas, os retornos de mercado seriam menores. Os retornos mostrados nas tabelas abaixo não refletem a dedução de impostos que um acionista pagaria nas distribuições do Fundo ou no resgate ou venda de Ações do Fundo. O retorno do investimento e o valor principal das Ações de um Fundo variam com as mudanças nas condições de mercado. As Ações de um Fundo podem valer mais ou menos do que o seu custo original quando são resgatadas ou vendidas no mercado. O desempenho passado de um Fundo não é garantia de resultados futuros.

Retornos totais anualizados  
Início em 31/10/2231/10/22

	<u>NAV</u>	<u>MERCADO</u>	<u>ÍNDICE SUBJACENTE</u>
Global X MSCI Colombia ETF <sup>1*</sup>	-0.33%	-0.46%	0.42%
Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF <sup>2**</sup>	0.72%	0.71%	1.29%
Global X MSCI China Industrials ETF <sup>3***</sup>	-1.20%	-1.17%	-0.67%
Global X MSCI China Communication Services ETF <sup>4****</sup>	-2.25%	-2.27%	-1.55%
Global X MSCI China Financials ETF <sup>5*****</sup>	-0.87%	-0.91%	-0.30%
Global X MSCI China Energy ETF <sup>6*****</sup>	1.79%	1.82%	2.69%
Global X MSCI China Materials ETF <sup>7*****</sup>	-3.39%	-3.39%	-2.97%
Global X MSCI Norway ETF (anteriormente conhecido como Global X FTSE Nordic Region ETF) <sup>8*****</sup>	1.30%	1.30%	1.82%
Global X FTSE Southeast Asia ETF <sup>9</sup>	2.17%	2.25%	2.84%
Global X MSCI Argentina ETF <sup>10*****</sup>	1.37%	1.37%	1.93%
Global X MSCI Greece ETF <sup>11*****</sup>	-4.18%	-4.23%	-3.39%
Global X MSCI Nigeria ETF <sup>12*****</sup>	-11.91%	-16.43%	-9.90%
Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF <sup>13*****</sup>	-1.28%	-1.21%	-0.56%
Global X MSCI Portugal ETF <sup>14*****</sup>	-1.88%	-1.90%	-1.74%
Global X DAX Germany ETF <sup>15</sup>	1.07%	1.05%	1.83%
Global X MSCI Pakistan ETF <sup>16</sup>	-11.69%	-11.75%	-10.10%
Global X MSCI China Consumer Staples ETF <sup>17</sup>	6.18%	5.91%	6.89%
Global X MSCI China Health Care ETF <sup>18</sup>	-2.49%	-2.64%	-1.80%
Global X MSCI China Information Technology ETF <sup>19</sup>	0.98%	0.91%	1.90%
Global X MSCI China Real Estate ETF <sup>20</sup>	-22.56%	-22.64%	-22.84%
Global X MSCI China Utilities ETF <sup>21</sup>	-2.97%	-2.96%	-2.15%

<sup>1</sup> Para o período desde o início em 05/02/2009 a 31/10/2231/10/22

<sup>2</sup> Para o período desde o início em 30/11/2009 a 31/10/2231/10/22

<sup>3</sup> Para o período desde o início em 30/11/2009 a 31/10/2231/10/22

<sup>4</sup> Para o período desde o início em 08/12/2009 a 31/10/2231/10/22

<sup>5</sup> Para o período desde o início em 10/12/2009 a 31/10/2231/10/22

<sup>6</sup> Para o período desde o início em 15/12/2009 a 31/10/22

<sup>7</sup> Para o período desde o início em 12/01/2010 a 31/10/2231/10/22

<sup>8</sup> Para o período desde o início em 09/11/10 a 31/10/2231/10/22 O desempenho inclui o desempenho do Global X MSCI Norway ETF, o fundo antecessor.

<sup>9</sup> Para o período desde o início em 16/02/2011 a 31/10/22

<sup>10</sup> Para o período desde o início em 02/03/2011 a 31/10/22

<sup>11</sup> Para o período desde o início em 07/12/2011 a 31/10/22

<sup>12</sup> Para o período desde o início em 02/04/2013 a 31/10/2231/10/22

<sup>13</sup> Para o período desde o início em 06/11/2013 a 31/10/2231/10/22

<sup>14</sup> Para o período desde o início em 12/11/2013 a 31/10/2231/10/22

<sup>15</sup> Para o período desde o início em 22/10/2014 a 31/10/22. Desempenho inclui o desempenho do Horizons DAX Germany ETF, o fundo antecessor.

<sup>16</sup> Para o período desde o início em 22/04/2015 a 31/10/2231/10/22

<sup>17</sup> Para o período desde o início em 07/12/2018 a 31/10/2231/10/22

<sup>18</sup> Para o período desde o início em 07/12/2018 a 31/10/2231/10/22

<sup>19</sup> Para o período desde o início em 07/12/2018 a 31/10/2231/10/22

<sup>20</sup> Para o período desde o início em 07/12/2018 a 31/10/2231/10/22

<sup>21</sup> Para o período desde o início em 07/12/2018 a 31/10/22

\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do FTSE Colombia 20 Index até 14 de julho de 2014, o MSCI All Colombia Capped Index até 30 de agosto de 2016 e o MSCI All Colombia Select 25/50 Index após isso.

\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive China Consumer Total Return Index até 5 de dezembro de 2018, e o MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index após isso.

\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive China Industrials Total Return Index até 5 de dezembro de 2018, e o MSCI China Industrials 10/50 Index após isso.

\*\*\*\* O desempenho do Índice Híbrido reflete o desempenho do Solactive China Technology Index até 13 de dezembro de 2011, o NASDAQ OMX China Technology Index até 5 de dezembro de 2018, e o MSCI China Communication Services 10/50 Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive China Financials Total Return Index até 5 de dezembro de 2018, e o MSCI China Financials 10/50 Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive China Energy Total Return Index até 05 de dezembro de 2018 e o MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive China Materials Total Return Index até 5 de dezembro de 2018, e o MSCI China Materials 10/50 Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do FTSE Norway 30 Index até 14 de julho de 2014 e o MSCI Norway IMI 25/50 Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do FTSE Argentina 20 Index até 14 de agosto de 2014 e o MSCI All Argentina 25/50 Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do FTSE/ATHEX Custom Capped Index até 29 de fevereiro de 2016 e o MSCI All Greece Select 25/50 Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do Índice Híbrido reflete o desempenho do Solactive Nigeria Index até 14 de agosto de 2014 e o MSCI All Nigeria Select 25/50 Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive Next Emerging & Frontier Index até 15 de janeiro de 2019, e o MSCI Select Emerging and Frontier Markets Access Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do FTSE Portugal 20 Index até segunda-feira, 5 de dezembro de 2016 e o MSCI All Portugal Plus 25/50 Index após isso.

Retornos totais acumulados  
Início em 31/10/2023/10/22

	<u>NAV</u>	<u>MERCADO</u>	<u>ÍNDICE SUBJACENTE</u>
Global X MSCI Colombia ETF <sup>1*</sup>	-4.39%	-6.19%	5.95%
Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF <sup>2**</sup>	9.71%	9.60%	17.98%
Global X MSCI China Industrials ETF <sup>3***</sup>	-14.42%	-14.16%	-8.36%
Global X MSCI China Communication Services ETF <sup>4****</sup>	-25.46%	-25.64%	-18.23%
Global X MSCI China Financials ETF <sup>5*****</sup>	-10.70%	-11.07%	-3.76%
Global X MSCI China Energy ETF <sup>6*****</sup>	25.65%	26.21%	40.82%
Global X MSCI China Materials ETF <sup>7*****</sup>	-35.70%	-35.71%	-32.06%
Global X MSCI Norway ETF (anteriormente conhecido como Global X FTSE Nordic Region ETF) <sup>8*****</sup>	16.78%	16.73%	24.12%
Global X FTSE Southeast Asia ETF <sup>9</sup>	28.63%	29.78%	38.80%
Global X MSCI Argentina ETF <sup>10*****</sup>	17.24%	17.16%	25.05%
Global X MSCI Greece ETF <sup>11*****</sup>	-37.24%	-37.58%	-31.35%
Global X MSCI Nigeria ETF <sup>12*****</sup>	-70.34%	-82.11%	-63.18%
Global X MSCI Next Emerging & Frontier ETF <sup>13*****</sup>	-10.90%	-10.38%	-4.90%
Global X MSCI Portugal ETF <sup>14*****</sup>	-15.65%	-15.79%	-14.60%
Global X DAX Germany ETF <sup>15</sup>	8.96%	8.79%	15.68%
Global X MSCI Pakistan ETF <sup>16</sup>	-60.80%	-60.99%	-55.14%
Global X MSCI China Consumer Staples ETF <sup>17</sup>	26.35%	25.12%	29.67%
Global X MSCI China Health Care ETF <sup>18</sup>	-9.36%	-9.90%	-6.82%
Global X MSCI China Information Technology ETF <sup>19</sup>	3.86%	3.60%	7.63%
Global X MSCI China Real Estate ETF <sup>20</sup>	-63.12%	-63.27%	-63.63%
Global X MSCI China Utilities ETF <sup>21</sup>	-11.09%	-11.05%	-8.14%

<sup>1</sup> Para o período desde o início em 05/02/2009 a 31/10/2023/10/22

<sup>2</sup> Para o período desde o início em 30/11/2009 a 31/10/2023/10/22

<sup>3</sup> Para o período desde o início em 30/11/2009 a 31/10/2023/10/22

<sup>4</sup> Para o período desde o início em 08/12/2009 a 31/10/2023/10/22

<sup>5</sup> Para o período desde o início em 10/12/2009 a 31/10/2023/10/22

<sup>6</sup> Para o período desde o início em 15/12/2009 a 31/10/22

<sup>7</sup> Para o período desde o início em 12/01/2010 a 31/10/22

<sup>8</sup> Para o período desde o início em 09/11/10 a 31/10/2023/10/22 O desempenho inclui o desempenho do Global X MSCI Norway ETF, o fundo antecessor.

<sup>9</sup> Para o período desde o início em 16/02/2011 a 31/10/22

<sup>10</sup> Para o período desde o início em 02/03/2011 a 31/10/22

<sup>11</sup> Para o período desde o início em 07/12/2011 a 31/10/22

<sup>12</sup> Para o período desde o início em 02/04/2013 a 31/10/2023/10/22

<sup>13</sup> Para o período desde o início em 06/11/2013 a 31/10/2023/10/22

<sup>14</sup> Para o período desde o início em 12/11/2013 a 31/10/2023/10/22

<sup>15</sup> Para o período desde o início em 22/10/2014 a 31/10/22. Desempenho inclui o desempenho do Horizons DAX Germany ETF, o fundo antecessor.

<sup>16</sup> Para o período desde o início em 22/04/2015 a 31/10/2023/10/22

<sup>17</sup> Para o período desde o início em 07/12/2018 a 31/10/2023/10/22

<sup>18</sup> Para o período desde o início em 07/12/2018 a 31/10/2023/10/22

<sup>19</sup> Para o período desde o início em 07/12/2018 a 31/10/2023/10/22

<sup>20</sup> Para o período desde o início em 07/12/2018 a 31/10/2023/10/22

<sup>21</sup> Para o período desde o início em 07/12/2018 a 31/10/22

\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do FTSE Colombia 20 Index até 14 de julho de 2014, o MSCI All Colombia Capped Index até 30 de agosto de 2016 e o MSCI All Colombia Select 25/50 Index após isso.

\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive China Consumer Total Return Index até 5 de dezembro de 2018, e o MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index após isso.

\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive China Industrials Total Return Index até 5 de dezembro de 2018, e o MSCI China Industrials 10/50 Index após isso.

\*\*\*\* O desempenho do Índice Híbrido reflete o desempenho do Solactive China Technology Index até 13 de dezembro de 2011, o NASDAQ OMX China Technology Index até 5 de dezembro de 2018, e o MSCI China Communication Services 10/50 Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive China Financials Total Return Index até 5 de dezembro de 2018, e o MSCI China Financials 10/50 Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive China Energy Total Return Index até 05 de dezembro de 2018 e o MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive China Materials Total Return Index até 5 de dezembro de 2018, e o MSCI China Materials 10/50 Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do FTSE Norway 30 Index até 14 de julho de 2014 e o MSCI Norway IMI 25/50 Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do FTSE Argentina 20 Index até 14 de agosto de 2014 e o MSCI All Argentina 25/50 Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do FTSE/ATHEX Custom Capped Index até 29 de fevereiro de 2016 e o MSCI All Greece Select 25/50 Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do Índice Híbrido reflete o desempenho do Solactive Nigeria Index até 14 de agosto de 2014 e o MSCI All Nigeria Select 25/50 Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do Solactive Next Emerging & Frontier Index até 15 de janeiro de 2019, e o MSCI Select Emerging and Frontier Markets Access Index após isso.

\*\*\*\*\* O desempenho do índice híbrido reflete o desempenho do FTSE Portugal 20 Index até segunda-feira, 5 de dezembro de 2016 e o MSCI All Portugal Plus 25/50 Index após isso.

## **INFORMAÇÕES SOBRE OS ÍNDICES E OS FORNECEDORES DE ÍNDICES**

### **MSCI All Colombia Select 25/50 Index**

O MSCI All Colombia Select 25/50 Index aplica seleções de liquidez adicionais no MSCI All Colombia Index, que se destina a representar o desempenho do amplo universo de ações da Colômbia. O amplo universo de ações da Colômbia inclui títulos classificados na Colômbia de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Market Index, juntamente com empresas com sede ou listadas na Colômbia e que realizam a maioria de suas operações na Colômbia. Uma metodologia específica de limite é aplicada para facilitar o cumprimento das regras que regem a listagem de produtos financeiros em bolsas nos Estados Unidos. O índice visa um mínimo de 25 títulos e 20 emissores em construção. O índice foi projetado para levar em consideração as restrições de concentração de 25% e 50% exigidas para que um fundo se qualifique como RIC nos Estados Unidos de acordo com o Código. Em cada rebalanceamento trimestral, nenhum constituinte do índice pode exceder 25% do peso do índice, e a soma de todos os constituintes com pesos do índice maiores que 5% não pode exceder 50%. O índice é mantido pelo MSCI.

### **MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index**

O MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados como engajados no setor de consumo discricionário, conforme definido pela MSCI, Inc., o fornecedor do MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index. O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect"), e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depositary Receipts ("ADRs"). De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index, conforme determinado pelo MSCI.

O MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar constituintes do Índice Principal classificados no setor de consumo discricionário sob o Global Industry Classification System (GICS). O MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Fornecedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index e assim, no total, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index não representem mais de 50% do MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index ("Limite 10/50"). O MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index é reconstituído e reponderado trimestralmente. O MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em 31 de dezembro de 2022, o MSCI China Consumer Discretionary 10/50 Index possuía 75 constituintes.

### **MSCI China Industrials 10/50 Index**

O MSCI China Industrials 10/50 Index acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados como engajados no setor industrial, conforme definido pela MSCI, Inc., o fornecedor do MSCI China Industrials 10/50 Index. O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no MSCI China Industrials 10/50 Index incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa

Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depositary Receipts ("ADRs"). De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao MSCI China Industrials 10/50 Index, conforme determinado pelo MSCI.

O MSCI China Industrials 10/50 Index segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar constituintes do Índice Principal classificados no setor industrial sob o Global Industry Classification System (GICS). O MSCI China Industrials 10/50 Index é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Fornecedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do MSCI China Industrials 10/50 Index e assim, no total, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do MSCI China Industrials 10/50 Index não representem mais de 50% do MSCI China Industrials 10/50 Index ("Limite 10/50"). O MSCI China Industrials 10/50 Index é reconstituído e reponderado trimestralmente. O MSCI China Industrials 10/50 Index pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em 31 de dezembro de 2022, o MSCI China Industrials 10/50 Index possuía 103 constituintes.

### **MSCI China Communication Services 10/50 Index**

O MSCI China Communication Services 10/50 Index acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que estão classificados no setor de serviços de comunicação, conforme definido pela MSCI, Inc., o fornecedor do MSCI China Communication Services 10/50 Index. O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no MSCI China Communication Services 10/50 Index incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depositary Receipts ("ADRs"). De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao MSCI China Communication Services 10/50 Index, conforme determinado pelo MSCI.

O MSCI China Communication Services 10/50 Index segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar os constituintes do Índice Principal que são classificados como envolvidos no setor de serviços de comunicação sob o Global Industry Classification System (GICS). O MSCI China Communication Services 10/50 Index é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Fornecedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do MSCI China Communication Services 10/50 Index e assim, no total, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do MSCI China Communication Services 10/50 Index não representem mais de 50% do MSCI China Communication Services 10/50 Index ("Limite 10/50"). O MSCI China Communication Services 10/50 Index é reconstituído e reponderado trimestralmente. O MSCI China Communication Services 10/50 Index pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em 31 de dezembro de 2022, o MSCI China Communication Services 10/50 Index possuía 26 constituintes.

### **MSCI China Financials 10/50 Index**

O MSCI China Financials 10/50 Index acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados como engajados no setor financeiro, conforme definido pela MSCI, Inc., o fornecedor do MSCI China Financials 10/50 Index. O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no MSCI China Financials 10/50 Index incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que



são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depository Receipts ("ADRs"). De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao MSCI China Financials 10/50 Index, conforme determinado pelo MSCI.

O MSCI China Financials 10/50 Index segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar constituintes do Índice Principal classificados no setor financeiro sob o Global Industry Classification System (GICS). O MSCI China Financials 10/50 Index é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Fornecedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do MSCI China Financials 10/50 Index e assim, no total, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do MSCI China Financials 10/50 Index não representem mais de 50% do MSCI China Financials 10/50 Index ("Limite 10/50"). O MSCI China Financials 10/50 Index é reconstituído e reponderado trimestralmente. O MSCI China Financials 10/50 Index pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em 31 de dezembro de 2022, o MSCI China Financials 10/50 Index possuía 98 constituintes.

### **MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index**

O MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Investable Market Index (o "Índice Principal") que são classificados como engajados no setor de energia, conforme definido pela MSCI, Inc., o fornecedor do MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index. O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depository Receipts ("ADRs"). De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index, conforme determinado pelo MSCI.

O MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar constituintes do Índice Principal classificados no setor de energia sob o Global Industry Classification System (GICS). O MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhum emissor constitua mais de 10% do MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index e assim, no total, os emissores que representariam mais de 5% do MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index não representem mais que 50% do MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index ("Limite 10/50"). O MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index é reconstituído e reponderado trimestralmente. O MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index pode incluir empresas de grande, média e pequena capitalização. Em 31 de dezembro de 2022, o MSCI China Energy IMI Plus 10/50 Index possuía 21 constituintes.

### **MSCI China Materials 10/50 Index**

O MSCI China Materials 10/50 Index acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados como engajados no setor de materiais, conforme definido pela MSCI, Inc., o fornecedor do MSCI China Materials 10/50 Index. O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no MSCI China Materials 10/50 Index incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em

China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depository Receipts ("ADRs"). De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao MSCI China Materials 10/50 Index, conforme determinado pelo MSCI.

O MSCI China Materials 10/50 Index segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar constituintes do Índice Principal classificados no setor de materiais sob o Global Industry Classification System (GICS). O MSCI China Materials 10/50 Index é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Fornecedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do MSCI China Materials 10/50 Index e assim, no total, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do MSCI China Materials 10/50 Index não representem mais de 50% do MSCI China Materials 10/50 Index ("Limite 10/50"). O MSCI China Materials 10/50 Index é reconstituído e reponderado trimestralmente. O MSCI China Materials 10/50 Index pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em 31 de dezembro de 2022, o MSCI China Materials 10/50 Index possuía 93 constituintes.

### **MSCI Norway IMI 25/50 Index**

O MSCI Norway IMI 25/50 Index é projetado para medir o desempenho dos segmentos de grande, média e pequena capitalização do mercado norueguês. Aplica certos limites de investimento que são impostos aos RICs de acordo com o Código. Com 71 constituintes em 31 de dezembro de 2022, o índice cobre aproximadamente 99% da capitalização de mercado ajustada para a flutuação livre na Noruega. O índice é mantido pelo MSCI.

### **FTSE/ASEAN 40 Index**

O FTSE/ASEAN 40 Index acompanha o desempenho patrimonial das 40 maiores empresas nas cinco regiões da ASEAN: Cingapura, Malásia, Indonésia, Tailândia e Filipinas. O índice é ajustado para a flutuação livre e ponderado pela capitalização de mercado modificada e projetado usando ações elegíveis dentro do universo FTSE All-World. As ações são submetidas a uma triagem de liquidez para garantir que o índice seja negociável. O índice é mantido pelo FTSE.

### **MSCI All Argentina 25/50 Index**

O MSCI All Argentina 25/50 Index é projetado para representar o desempenho do amplo universo de ações da Argentina, incluindo um número mínimo de constituintes. O amplo universo de ações da Argentina inclui títulos classificados na Argentina de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Market Index, juntamente com empresas com sede ou listadas na Argentina e que realizam a maioria de suas operações na Argentina. O índice visa um mínimo de 25 títulos e 20 emissores em construção. O índice foi projetado para levar em consideração as restrições de concentração de 25% e 50% exigidas para que um fundo se qualifique como RIC nos Estados Unidos de acordo com o Código. Em cada rebalanceamento trimestral, nenhum constituinte do índice pode exceder 25% do peso do índice, e a soma de todos os constituintes com pesos do índice maiores que 5% não pode exceder 50%. O índice é mantido pelo MSCI.

### **MSCI All Greece Select 25/50 Index**

O MSCI All Greece Select 25/50 Index foi concebido para representar o desempenho do Broad Greece Equity Universe, ao mesmo tempo que inclui constituintes com níveis mínimos de liquidez. O Broad Greece Equity Universe inclui títulos que são classificados na Grécia de acordo com a MSCI Global Investable Market Index Methodology, empresas sediadas ou cotadas na Grécia e que realizam a maioria das suas operações na Grécia, e empresas com exposição econômica superior a 20% para a Grécia, conforme definido na MSCI Economic Exposure Data Methodology. Uma metodologia específica de limite é aplicada para facilitar o cumprimento das regras que regem a listagem de produtos financeiros em bolsas nos Estados Unidos. O índice é mantido pelo MSCI.

### **MSCI All Nigeria Select 25/50 Index**

O MSCI All Nigeria Select 25/50 Index é projetado para representar o desempenho do amplo universo de ações da Nigéria, incluindo um número mínimo de constituintes. O amplo universo de ações da Nigéria inclui títulos classificados na Nigéria de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Market Index, juntamente com empresas com sede ou listadas na Nigéria e que realizam a maioria de suas operações na Nigéria. Além disso, o Índice inclui apenas títulos com um limite mínimo de liquidez de US\$ 100.000 de valor médio diário negociado, sujeito à inclusão de 20 constituintes no índice. Caso contrário, os

títulos são adicionados em ordem decrescente do valor médio diário negociado até que 20 títulos sejam selecionados. O índice visa um mínimo de 20 títulos em construção. O Índice é mantido pelo MSCI.

### **MSCI Select Emerging and Frontier Markets Access Index**

O MSCI Select Emerging and Frontier Markets Access Index é projetado para refletir o desempenho das ações de empresas selecionadas de mercados emergentes e mercados de fronteira, mantendo a diversificação entre países, setores e emissores individuais. O índice é construído a partir do Índice MSCI EFM ex BRICKT (Brasil, Rússia, Índia, China, Coreia do Sul e Taiwan) (o "Índice Principal"). Os títulos do Índice Principal são classificados em países de mercados emergentes e países de mercados fronteiriços com base na abordagem de classificação de mercado do MSCI, o fornecedor do índice. Os constituintes dentro da classificação de países de mercados emergentes são ponderados pela capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre e os constituintes dentro da classificação de países de mercados de fronteira são ponderados por sua capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre dupla, em cada caso, sujeito às restrições aplicáveis de limite de país, setor e emissor. Em 31 de dezembro de 2022, o índice consistia de emissores nos seguintes países: Bahrein, Bangladesh, Chile, República Tcheca, Egito, Grécia, Islândia, Indonésia, Jordânia, Cazaquistão, Quênia, Kuwait, Luxemburgo, Malásia, México, Marrocos, Nigéria, Omã, Peru, Filipinas, Polônia, Catar, Romênia, Arábia Saudita, África do Sul, Sri Lanka, Tailândia, Turquia, Emirados Árabes Unidos e Vietnã. O índice é mantido pelo MSCI.

### **MSCI All Portugal Plus 25/50 Index**

O MSCI All Portugal Plus 25/50 Index foi concebido para representar o desempenho do Broad Portugal Equity Universe, ao mesmo tempo que inclui constituintes com níveis mínimos de liquidez. O Broad Portugal Equity Universe inclui títulos classificados na Nigéria de acordo com a metodologia da MSCI Global Investable Market Index Methodology, juntamente com empresas com sede ou listadas em Portugal e que realizam a maioria de suas operações em Portugal. Uma metodologia específica de limite é aplicada para facilitar o cumprimento das regras que regem a listagem de produtos financeiros em bolsas nos Estados Unidos. O índice é mantido pelo MSCI.

### **DAX Index**

O DAX Index acompanha o segmento das maiores e mais negociadas empresas - conhecidas como blue chips - no mercado de ações alemão. Contém as ações das 30 maiores e mais líquidas empresas admitidas na Bolsa de Frankfurt no segmento Prime Standard. O DAX Index representa cerca de 80% da capitalização de mercado com flutuação livre autorizada na Alemanha.

### **MSCI All Pakistan Select 25/50 Index**

O MSCI All Pakistan Select 25/50 Index é projetado para representar o desempenho do amplo universo de ações do Paquistão, incluindo um número mínimo de constituintes. O amplo universo de ações do Paquistão inclui títulos classificados no Paquistão de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Market Index, juntamente com empresas com sede ou listadas no Paquistão e que realizam a maioria de suas operações no Paquistão. O índice visa um mínimo de 25 títulos e 20 emissores em construção. O índice foi projetado para levar em consideração as restrições de concentração de 25% e 50% exigidas para que um fundo se qualifique como RIC nos Estados Unidos de acordo com o Código. Em cada rebalanceamento trimestral, nenhum constituinte do índice pode exceder 25% do peso do índice, e a soma de todos os constituintes com pesos do índice maiores que 5% não pode exceder 50%. O índice é mantido pelo MSCI.

### **MSCI China Consumer Staples 10/50 Index**

O MSCI China Consumer Staples 10/50 Index acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados como engajados no setor de bens de consumo, conforme definido pela MSCI, Inc., o fornecedor do MSCI China Consumer Staples 10/50 Index. O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no MSCI China Consumer Staples 10/50 Index incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depository Receipts ("ADRs") . De

tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao MSCI China Consumer Staples 10/50 Index, conforme determinado pelo MSCI.

O MSCI China Consumer Staples 10/50 Index segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar constituintes do Índice Principal classificados no setor de bens de consumo sob o Global Industry Classification System (GICS). O MSCI China Consumer Staples 10/50 Index é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Fornecedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do MSCI China Consumer Staples 10/50 Index e assim, no total, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do MSCI China Consumer Staples 10/50 Index não representem mais de 50% do MSCI China Consumer Staples 10/50 Index ("Limite 10/50"). O MSCI China Consumer Staples 10/50 Index é reconstituído e reponderado trimestralmente. O MSCI China Consumer Staples 10/50 Index pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em 31 de dezembro de 2022, o MSCI China Consumer Staples 10/50 Index possuía 60 constituintes.

### **MSCI China Health Care 10/50 Index**

O MSCI China Health Care 10/50 Index acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados como engajados no setor de saúde, conforme definido pela MSCI, Inc., o fornecedor do MSCI China Health Care 10/50 Index. O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no MSCI China Health Care 10/50 Index incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depository Receipts ("ADRs"). De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao MSCI China Health Care 10/50 Index, conforme determinado pelo MSCI.

O MSCI China Health Care 10/50 Index segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar constituintes do Índice Principal classificados no setor de saúde sob o Global Industry Classification System (GICS). O MSCI China Health Care 10/50 Index é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Fornecedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do MSCI China Health Care 10/50 Index e assim, no total, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do MSCI China Health Care 10/50 Index não representem mais de 50% do MSCI China Health Care 10/50 Index ("Limite 10/50"). O MSCI China Health Care 10/50 Index é reconstituído e reponderado trimestralmente. O MSCI China Health Care 10/50 Index pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em 31 de dezembro de 2022, o MSCI China Health Care 10/50 Index possuía 87 constituintes.

### **MSCI China Information Technology 10/50 Index**

O MSCI China Information Technology 10/50 Index acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados como engajados no setor de tecnologia da informação, conforme definido pelo MSCI China Information Technology 10/50 Index. O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no MSCI China Information Technology 10/50 Index incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect

("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depository Receipts ("ADRs"). De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao MSCI China Information Technology 10/50 Index, conforme determinado pelo MSCI.

O MSCI China Information Technology 10/50 Index segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar constituintes do Índice Principal classificados no setor de tecnologia da informação sob o Global Industry Classification System (GICS). O MSCI China Information Technology 10/50 Index é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Fornecedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do MSCI China Information Technology 10/50 Index e assim, no total, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do MSCI China Information Technology 10/50 Index não representem mais de 50% do MSCI China Information Technology 10/50 Index ("Limite 10/50"). O MSCI China Information Technology 10/50 Index é reconstituído e reponderado trimestralmente. O MSCI China Information Technology 10/50 Index pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em 31 de dezembro de 2022, o MSCI China Information Technology 10/50 Index possuía 112 constituintes.

### **MSCI China Real Estate 10/50 Index**

O MSCI China Real Estate 10/50 Index acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados como engajados no setor imobiliário, conforme definido pelo MSCI China Real Estate 10/50 Index. O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no MSCI China Real Estate 10/50 Index incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depository Receipts ("ADRs"). De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao MSCI China Real Estate 10/50 Index, conforme determinado pelo MSCI.

O MSCI China Real Estate 10/50 Index segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar constituintes do Índice Principal classificados no setor imobiliário sob o Global Industry Classification System (GICS). O MSCI China Real Estate 10/50 Index é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Fornecedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do MSCI China Real Estate 10/50 Index e assim, no total, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do MSCI China Real Estate 10/50 Index não representem mais de 50% do MSCI China Real Estate 10/50 Index ("Limite 10/50"). O MSCI China Real Estate 10/50 Index é reconstituído e reponderado trimestralmente. O MSCI China Real Estate 10/50 Index pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em 31 de dezembro de 2022, o MSCI China Real Estate 10/50 Index possuía 42 constituintes.

### **MSCI China Utilities 10/50 Index**

O MSCI China Utilities 10/50 Index acompanha o desempenho das empresas no MSCI China Index (o "Índice Principal") que são classificados como engajados no setor de serviços públicos, conforme definido pela MSCI, Inc., o fornecedor do MSCI China Utilities 10/50 Index. O Índice Principal é um índice ponderado pela capitalização de mercado ajustado para flutuação livre projetado para medir o desempenho de títulos classificados como operando na China de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Markets Index, e que atendem aos limites mínimos de capitalização de mercado e liquidez. Os títulos elegíveis para inclusão no MSCI China Utilities 10/50 Index incluem H-Shares (títulos de empresas constituídas na China que são denominados em dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Hong Kong (a "HKSE")), Ações B (títulos de empresas denominados em dólares americanos ou dólares de Hong Kong e listados na Bolsa de Valores de Shanghai (a "SSE") ou Bolsa de Valores de Shenzhen (a "SZSE")), Red Chips (títulos de empresas com a maioria de seus negócios operações na China continental e que são controladas pelo governo nacional ou governos locais da China, negociadas na HKSE em dólares de Hong Kong), P-Chips (títulos de empresas com a maioria de suas operações comerciais na China continental e controladas por indivíduos em China, mas que são constituídas fora da China), Ações A (títulos de empresas constituídas na China continental que negociam em

bolsas chinesas em renminbi) que são acessíveis através do programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Shanghai Connect") ou do programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Shenzhen Connect", e em conjunto com Shanghai Connect, "Programas Stock Connect") e listagens estrangeiras, como American Depository Receipts ("ADRs"). De tempos em tempos, outras bolsas de valores na China podem participar do Stock Connect, e as ações A listadas e negociadas nessas outras bolsas de valores e acessíveis através do Stock Connect podem ser adicionadas ao MSCI China Utilities 10/50 Index, conforme determinado pelo MSCI.

O MSCI China Utilities 10/50 Index segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar constituintes do Índice Principal classificados no setor de serviços públicos sob o Global Industry Classification System (GICS). O MSCI China Utilities 10/50 Index é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente, mas é modificado para que, na data do rebalanceamento, nenhuma entidade do grupo (definida pelo Fornecedor do Índice como empresas com participação controladora detida por uma entidade) constitua mais de 10% do MSCI China Utilities 10/50 Index e assim, no total, as entidades individuais do grupo que representariam mais de 5% do MSCI China Utilities 10/50 Index não representem mais de 50% do MSCI China Utilities 10/50 Index ("Limite 10/50"). O MSCI China Utilities 10/50 Index é reconstituído e reponderado trimestralmente. O MSCI China Utilities 10/50 Index pode incluir empresas de grande e média capitalização. Em 31 de dezembro de 2022, o MSCI China Utilities 10/50 Index possuía 23 constituintes.

### **MSCI Vietnam IMI Select 25/50 Index**

O MSCI Vietnam IMI Select 25/50 Index é projetado para representar o desempenho do amplo universo de ações do Vietnã, incluindo um número mínimo de constituintes, conforme definido pela MSCI, Inc. ("MSCI"), o fornecedor do MSCI Vietnam IMI Select 25/50 Index. O amplo universo de ações do Vietnã inclui títulos classificados no Vietnã de acordo com a metodologia do MSCI Global Investable Market Index, juntamente com empresas com sede ou listadas no Vietnã e que realizam a maioria de suas operações no Vietnã, conforme determinado exclusivamente pelo MSCI. A classificação do país de uma empresa é geralmente determinada pela MSCI usando o país de constituição da empresa e a listagem primária de seus títulos. O MSCI classificará uma empresa no país de constituição se seus títulos tiverem uma listagem primária nesse país. Nos casos em que os valores mobiliários de uma empresa têm uma listagem primária fora do país de constituição, critérios adicionais, como a localização da sede da empresa e a distribuição geográfica de suas operações (por exemplo, ativos e receitas), administração e base de acionistas, são considerados pelo Fornecedor do Índice para fins de classificação. O MSCI Vietnam IMI Select 25/50 Index segue uma metodologia baseada em regras que é projetada para selecionar todos os títulos que satisfaçam os critérios acima e que tenham uma capitalização de mercado maior ou igual ao 99º percentil de títulos de mercados desenvolvidos listados, tenham um índice anual de valor negociado (uma medida de liquidez calculada pelo MSCI) maior ou igual a 15%, e ter negociado em maior ou igual a 50% dos dias de negociação nos últimos doze meses.

O MSCI Vietnam IMI Select 25/50 Index é ponderado de acordo com a capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre de cada componente. A capitalização de mercado ajustada pela flutuação livre mede a capitalização de mercado de uma empresa descontada pelo percentual de suas ações prontamente disponíveis para serem negociadas pelo público em geral no mercado aberto ("flutuação livre"). Além disso, é aplicado um fator de desconto de liquidez com base no índice de valor negociado anual do título ("ATVR"). O ATVR é uma métrica de liquidez calculada pelo MSCI. O fator de desconto de liquidez é aplicado à capitalização de mercado da flutuação livre de cada empresa para fins de cálculo do peso do índice alocado a cada constituinte, de modo que o peso do índice alocado seja menor para títulos menos líquidos (e maior para títulos mais líquidos) do que seria de outra forma ser. Os pesos são ainda modificados para fins de diversificação, de modo que, à data do reequilíbrio, nenhuma entidade do grupo (definida pelo MSCI como empresas controladas conjuntamente por uma única empresa-mãe) constitua mais de 25% do MSCI Vietnam IMI Select 25/50 Index e para que, no total, as entidades individuais do grupo que representassem mais de 5% do MSCI Vietnam IMI Select 25/50 Index não representem mais de 50% do MSCI Vietnam IMI Select 25/50 Index ("Limite 25/50"). O MSCI Vietnam IMI Select 25/50 Index e o Fundo são reconstituídos e ponderados trimestralmente. O MSCI Vietnam IMI Select 25/50 Index pode incluir empresas de grande, média e pequena capitalização, e os componentes incluem principalmente empresas imobiliárias. Em 31 de dezembro de 2022, o MSCI Vietnam IMI Select 25/50 Index possuía 57 constituintes.

### **Isenções de responsabilidade**

A FTSE é líder mundial na criação e gestão de mais de 100.000 índices de ações, títulos e fundos de hedge. Com escritórios em Pequim, Londres, Frankfurt, Hong Kong, Boston, Shanghai, Madri, Paris, Nova York, São Francisco, Sydney e Tóquio, o FTSE Group atende clientes em 77 países em todo o mundo. A FTSE é uma empresa independente detida pelo Financial Times e pela London Stock Exchange. A FTSE não presta assessoria financeira aos clientes, o que permite fornecer informações de mercado verdadeiramente objetivas. Os índices FTSE são amplamente utilizados por investidores em todo o mundo, como consultores, proprietários de ativos, gestores de ativos, bancos de investimento, bolsas de valores e corretoras.

NENHUM FUNDO É PATROCINADO, ENDOSSADO, VENDIDO OU PROMOVIDO PELA MSCI INC. A ("MSCI"), QUALQUER DE SUAS AFILIADAS, QUALQUER DE SEUS FORNECEDORES DE INFORMAÇÕES OU QUALQUER

TERCEIRO ENVOLVIDO OU RELACIONADO COM A COMPILAÇÃO, COMPUTAÇÃO OU CRIAÇÃO DE QUALQUER ÍNDICE MSCI (COLETIVAMENTE, AS "PARTES MSCI"). OS ÍNDICES MSCI SÃO DE PROPRIEDADE EXCLUSIVA DA MSCI. MSCI E OS NOMES DO ÍNDICE MSCI SÃO MARCAS DE SERVIÇO DA MSCI OU DE SUAS AFILIADAS E FORAM LICENCIADOS PARA USO PARA DETERMINADOS FINS PELO CONSULTOR. NENHUMA DAS PARTES DA MSCI FAZ QUALQUER REPRESENTAÇÃO OU GARANTIA, EXPRESSA OU IMPLÍCITA, AO EMISSOR OU PROPRIETÁRIOS DESTE FUNDO OU A QUALQUER OUTRA PESSOA OU ENTIDADE RELATIVAMENTE À ACONSELHAMENTO DE INVESTIR EM FUNDOS EM GERAL OU NESTE FUNDO EM PARTICULAR, OU À CAPACIDADE DE QUALQUER ÍNDICE MSCI PARA ACOMPANHE O DESEMPENHO DO MERCADO DE AÇÕES CORRESPONDENTE. A MSCI OU SUAS AFILIADAS SÃO LICENCIANTES DE CERTAS MARCAS COMERCIAIS, MARCAS DE SERVIÇO E NOMES COMERCIAIS E DOS ÍNDICES MSCI QUE SÃO DETERMINADOS, COMPOSTOS E CALCULADOS PELA MSCI SEM RELAÇÃO A ESTE FUNDO OU AO EMISSOR OU PROPRIETÁRIOS DESTE FUNDO OU QUALQUER OUTRA PESSOA OU ENTIDADE. NENHUMA DAS PARTES DA MSCI TEM QUALQUER OBRIGAÇÃO DE TER EM CONSIDERAÇÃO AS NECESSIDADES DO EMISSOR OU PROPRIETÁRIOS DESTE FUNDO OU DE QUALQUER OUTRA PESSOA OU ENTIDADE NA DETERMINAÇÃO, COMPOSIÇÃO OU CÁLCULO DOS ÍNDICES DA MSCI. NENHUMA DAS PARTES DA MSCI É RESPONSÁVEL POR OU PARTICIPOU NA DETERMINAÇÃO DO TEMPO, PREÇOS OU QUANTIDADES DESTE FUNDO A SER EMITIDO OU NA DETERMINAÇÃO OU CÁLCULO DA EQUAÇÃO POR OU A CONSIDERAÇÃO EM QUE ESTE FUNDO É RESGATÁVEL. ALÉM DISSO, NENHUMA DAS PARTES DA MSCI TEM QUALQUER OBRIGAÇÃO OU RESPONSABILIDADE PARA COM O EMISSOR OU PROPRIETÁRIOS DESTE FUNDO OU QUALQUER OUTRA PESSOA OU ENTIDADE EM RELAÇÃO À ADMINISTRAÇÃO, COMERCIALIZAÇÃO OU OFERTA DESTE FUNDO. EMBORA A MSCI OBTENHA INFORMAÇÕES PARA INCLUSÃO OU PARA USO NO CÁLCULO DOS ÍNDICES DA MSCI DE FONTES QUE A MSCI CONSIDERAR CONFIÁVEIS, NENHUMA DAS PARTES DA MSCI GARANTE A ORIGINALIDADE, PRECISÃO E/OU A COMPLETUDE DE QUALQUER ÍNDICE DA MSCI OU QUAISQUER DADOS NELE INCLUÍDOS. NENHUMA DAS PARTES MSCI OFERECE QUALQUER GARANTIA, EXPRESSA OU IMPLÍCITA, QUANTO AOS RESULTADOS A OBTER PELO EMISSOR DO FUNDO. OS PROPRIETÁRIOS DO FUNDO, OU QUALQUER OUTRA PESSOA OU ENTIDADE, DO USO DE QUALQUER ÍNDICE MSCI OU DE QUAISQUER DADOS NELE INCLUÍDOS. NENHUMA DAS PARTES DA MSCI TERÁ QUALQUER RESPONSABILIDADE POR QUAISQUER ERROS, OMISSÕES OU INTERRUPTÕES DE OU EM CONEXÃO COM QUALQUER ÍNDICE MSCI OU QUAISQUER DADOS INCLUÍDOS NELE. ALÉM DISSO, NENHUMA DAS PARTES DA MSCI FAZ QUALQUER GARANTIA EXPRESSA OU IMPLÍCITA DE QUALQUER TIPO. E AS PARTES DA MSCI REJEITAM EXPRESSAMENTE TODAS AS GARANTIAS DE COMERCIALIZAÇÃO E ADEQUAÇÃO A UM DETERMINADO FIM, COM RELAÇÃO A CADA ÍNDICE DA MSCI E QUAISQUER DADOS INCLUÍDOS NELE. SEM LIMITAR O DISPOSTO ACIMA, EM NENHUM CASO QUALQUER UMA DAS PARTES DA MSCI TERÁ QUALQUER RESPONSABILIDADE POR QUAISQUER DANOS DIRETOS, INDIRETOS, ESPECIAIS, PUNITIVOS, CONSEQUENCIAIS OU QUAISQUER OUTROS (INCLUINDO LUCROS CESSANTES), MESMO QUE NOTIFICADOS DA POSSIBILIDADE DE TAIS DANOS.

Nenhum comprador, vendedor ou detentor deste Fundo, ou qualquer outra pessoa ou entidade, deve usar ou referir-se a qualquer nome comercial, marca registrada ou marca de serviço da MSCI para patrocinar, endossar, comercializar ou promover este Fundo sem primeiro entrar em contato com a MSCI para determinar se a permissão da MSCI é necessária. Sob nenhuma circunstância qualquer pessoa ou entidade pode reivindicar qualquer afiliação com a MSCI sem a permissão prévia por escrito da MSCI.

O Consultor celebrou um contrato de licença com a Deutsche Börse AG ("DBA") para utilizar o Índice DAX. O Global X DAX Germany ETF tem permissão para usar o DAX Index de acordo com um contrato de sublicença com o Consultor. Este instrumento financeiro não é patrocinado nem promovido, distribuído ou de qualquer outra forma apoiado pela DBA. A DBA não oferece nenhuma garantia ou declaração explícita ou implícita, nem em relação aos resultados decorrentes do uso do DAX Index e/ou da Marca Registrada do DAX Index, nem em relação ao valor do DAX Index em um determinado momento ou em uma determinada data ou em qualquer outro respeito. O DAX Index é calculado e publicado pela DBA. No entanto, na medida do permitido pela lei estatutária, a DBA será responsável perante terceiros por potenciais erros no DAX Index. Além disso, não há obrigação da DBA em relação a terceiros, incluindo investidores, de apontar possíveis erros no DAX Index. Nem a publicação do DAX Index pela Qontigo nem a concessão de uma licença sobre o DAX Index, bem como a Marca Registrada do Índice DAX para utilização em conexão com o instrumento financeiro ou outros títulos ou produtos financeiros, que derivam do DAX Index, representam uma recomendação da DBA para um investimento de capital ou contém de qualquer forma uma garantia ou opinião da DBA em relação à atratividade de um investimento neste produto. Na qualidade de proprietário único de todos os direitos sobre o DAX Index e a Marca Registrada do DAX Index, a DBA licenciou exclusivamente ao emissor do instrumento financeiro a utilização do DAX Index e da Marca Registrada do DAX Index, bem como qualquer referência ao DAX Index e a Marca Registrada do DAX Index em conexão com o instrumento financeiro.

## **OUTROS PRESTADORES DE SERVIÇOS**

A SEI Investments Global Funds Services é a subadministradora de cada Fundo.

A Brown Brothers Harriman & Co. é o depositário e agente de transferência de cada Fundo.

A Stradley Ronon Stevens & Young, LLP atua como consultor do Trust e dos Fideicomissários Independentes do Trust.

A PricewaterhouseCoopers LLP atua como empresa de contabilidade pública registrada independente dos Fundos e auditou as demonstrações financeiras dos Fundos para os exercícios fiscais encerrados em 31 de outubro de 2017, 2018, 2019, 2020 e 2021. A PricewaterhouseCoopers LLP não serviu como a empresa independente de contabilidade pública registrada para o Horizons DAX Germany ETF, o fundo antecessor do Global X DAX Germany ETF ou auditou as demonstrações financeiras do Horizons DAX Germany ETF, inclusive durante os exercícios sociais encerrados em 31 de outubro de 2017 e 2018.

### **INFORMAÇÕES ADICIONAIS**

O Trust celebra acordos contratuais com várias partes, incluindo, entre outros, o Consultor dos Fundos, subconsultores (conforme aplicável), custodiante e agente de transferência que prestam serviços aos Fundos. Os acionistas não são partes de tais acordos contratuais e não são beneficiários pretendidos desses acordos contratuais, e esses acordos contratuais não se destinam a criar em qualquer acionista qualquer direito de executá-los contra os prestadores de serviços ou buscar qualquer recurso sob eles contra o serviço fornecedores, diretamente ou em nome do Trust.

Este Prospecto fornece informações sobre os Fundos que os investidores devem considerar ao determinar se devem comprar Ações do Fundo. Nem este Prospecto nem a SAI pretendem, ou devem ser lidos, para ser ou dar origem a um acordo ou contrato entre o Trust ou os Fundos e qualquer investidor, ou dar origem a quaisquer direitos em qualquer acionista ou outra pessoa que não quaisquer direitos sob a lei federal ou estadual que não podem ser renunciados.

### **DESTAQUES FINANCEIROS**

Cada Fundo, exceto o Global X MSCI Vietnam ETF, iniciou suas operações e tem destaques financeiros para o exercício social encerrado em 31 de outubro de 2022. As tabelas de destaques financeiros destinam-se a ajudar os investidores a compreender o desempenho financeiro de um Fundo desde a sua criação. Certas informações refletem os resultados financeiros de uma única Ação de um Fundo. Os retornos totais nas tabelas representam a taxa que um investidor teria ganho (ou perdido) em um investimento em um Fundo, assumindo o reinvestimento de todos os dividendos e distribuições.

A PricewaterhouseCoopers LLP atua como empresa de contabilidade pública registrada independente dos Fundos e auditou as demonstrações financeiras dos Fundos para os exercícios fiscais encerrados em 31 de outubro de 2017, 2018, 2019, 2020 e 2021. As demonstrações financeiras dos Fundos estão disponíveis gratuitamente mediante solicitação. Como discutido acima, a PricewaterhouseCoopers LLP não serviu como a empresa independente de contabilidade pública registrada do Horizons DAX Germany ETF ou auditou as demonstrações financeiras do Horizons DAX Germany ETF Fund, inclusive durante os exercícios sociais encerrados em 31 de outubro de 2017 e 2018.

O Global X DAX Germany ETF assumiu o desempenho e o histórico contábil do Horizons DAX Germany ETF como resultado da aquisição de ativos do Global X DAX Germany ETF e assunção de passivos do Horizons DAX Germany ETF em 24 de dezembro de 2018. Assim, as informações de desempenho mostradas abaixo para o Global X DAX Germany ETF para os exercícios sociais encerrados em 31 de outubro de 2017 e 2018 são aquelas do Horizons DAX Germany ETF, seu fundo antecessor. A empresa independente de contabilidade pública registrada anterior do Horizons DAX Germany ETF auditou as demonstrações financeiras do Horizons DAX Germany ETF para os exercícios sociais encerrados em 31 de outubro de 2017 e 2018.

O Global X MSCI Norway ETF (anteriormente conhecido como o Global X FTSE Nordic Region ETF) assumiu o desempenho e o histórico contábil de seu fundo antecessor, o Global X MSCI Norway ETF como resultado da reorganização deste último em 29 de outubro de 2021. Assim, as informações de desempenho mostradas abaixo para o Global X MSCI Norway ETF para os exercícios sociais encerrados em 31 de outubro de 2017, 2018, 2019 e 2020 são aquelas do fundo antecessor.



DESTAQUES FINANCEIROS

Dados e Relações selecionados por compartilhamento  
Para uma ação em circulação durante todo o período

	Valor Patrimonial Líquido, Início do Período (\$)	Lucro Líquido de Investimento (Perda) (\$)*	Ganho (Perda) Líquido Realizado e Não Realizado em	Total de Operações (\$)	Distribuição da Receita Líquida do Investimento (\$)	Distribuição de Ganhos de Capital (\$)	Retorno de Capital (\$)	Total de Distribuições (\$)	Valor Patrimonial Líquido, Fim do Período (\$)	Retorno total (%)**	Ativos Líquidos Fim do Período (\$)(000)	Relação de Despesas para Ativos Líquidos Médios	Relação de Renda (Perda) de Investimento Líquido	Volume de negócios da carteira (%)††
<b>Global X MSCI Colombia ETF</b>														
2022	30,76	2,26	(11,49)	(9,23)	(1,85)	—	—	(1,85)	19,68	(31,39)	20,857	0,62	8,01	50,35
2021	23,26	0,64	7,73	8,37	(0,87)	—	—	(0,87)	30,76	35,98	41,831	0,61	2,21	16,08
2020 <sup>(1)</sup>	38,16	1,14	(15,00)	(13,86)	(1,04)	—	—	(1,04)	23,26	(36,91)	34,181	0,62	3,91	20,85
2019 <sup>(1)</sup>	34,72	1,04	3,96	5,00	(1,56)	—	—	(1,56)	38,16	15,05	72,282	0,62	2,81	18,05
2018 <sup>(1)</sup>	38,24	0,84	(3,64)	(2,80)	(0,72)	—	—	(0,72)	34,72	(7,55)	82,282	0,62@	2,01	39,15
2017 <sup>(1)</sup>	36,88	0,72	1,16	1,88	(0,52)	—	—	(0,52)	38,24	5,24	92,984	0,62@	1,83	40,93
<b>Global X MSCI China Industrials ETF</b>														
2022	16,62	0,19	(5,75)	(5,56)	(0,13)	—	—	(0,13)	10,93	(33,68)	4,917	0,65	1,25	105,23
2021	13,43	0,21	3,27	3,48	(0,29)	—	—	(0,29)	16,62	26,08	3,158	0,66	1,28	66,09
2020	12,92	0,23	0,49	0,72	(0,21)	—	—	(0,21)	13,43	5,57	2,014	0,66	1,71	19,54
2019	13,59	0,27	(0,49)	(0,22)	(0,45)	—	—	(0,45)	12,92	(1,66)	1,938	0,66	1,99	80,17
2018	16,06	0,29	(2,41)	(2,12)	(0,35)	—	—	(0,35)	13,59	(13,44)	2,038	0,66	1,92	18,28
2017	12,57	0,24	3,45	3,69	(0,20)	—	—	(0,20)	16,06	29,88	4,015	0,65	1,68	21,53
<b>Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF</b>														
2022	29,94	0,06	(15,39)	(15,33)	(0,06)	—	—	(0,06)	14,55	(51,28)	214,216	0,65	0,25	22,64
2021	29,45	—	0,51^	0,51	(0,02)	—	—	(0,02)	29,94	1,73	649,503	0,65	—	34,56
2020	17,68	0,04	11,89	11,93	(0,16)	—	—	(0,16)	29,45	67,98	393,118	0,65	0,21	32,56
2019	13,57	0,16	4,35	4,51	(0,40)	—	—	(0,40)	17,68	34,20	156,486	0,65	1,03	83,41
2018	17,44	0,20	(3,95)	(3,75)	(0,12)	—	—	(0,12)	13,57	(21,70)	120,102	0,65	1,11	17,92
2017	11,97	0,24	5,40	5,64	(0,17)	—	—	(0,17)	17,44	47,90	156,050	0,65	1,67	34,72
<b>Global X MSCI China Communication Services ETF</b>														
2022	20,56	0,19	(10,92)	(10,73)	(0,18)	—	—	(0,18)	9,65	(52,56)	4,922	0,65	1,15	30,28
2021	26,13	0,06	(5,27)	(5,21)	(0,31)	—	(0,05)	(0,36)	20,56	(20,27)	12,337	0,65	0,22	65,54
2020	22,18	0,16	3,96	4,12	(0,17)	—	—	(0,17)	26,13	18,61	16,984	0,65	0,67	27,78
2019	22,40	0,09	(0,21)	(0,12)	(0,10)	—	—	(0,10)	22,18	(0,54)	21,071	0,66	0,39	114,67
2018	29,24	0,07	(6,23)	(6,16)	(0,68)	—	—	(0,68)	22,40	(21,70)	24,645	0,65	0,24	33,79
2017	23,23	0,28	6,69	6,97	(0,96)	—	—	(0,96)	29,24	31,56	19,007	0,65	1,14	42,59
<b>Global X MSCI China Financials ETF</b>														
2022	14,42	0,39	(4,62)	(4,23)	(0,41)	—	—	(0,41)	9,78	(30,18)	27,567	0,66	2,84	37,97
2021	14,25	0,62	0,07^	0,69	(0,52)	—	—	(0,52)	14,42	4,65	48,756	0,65	4,00	21,42
2020	15,83	0,41	(1,50)	(1,09)	(0,49)	—	—	(0,49)	14,25	(7,24)	47,727	0,65	2,72	21,72
2019	15,39	0,67	0,65	1,32	(0,88)	—	—	(0,88)	15,83	8,95	60,160	0,66	4,11	54,17
2018	17,63	0,48	(2,38)	(1,90)	(0,34)	—	—	(0,34)	15,39	(11,04)	30,784	0,66	2,67	15,09
2017	13,80	0,39	3,70	4,09	(0,26)	—	—	(0,26)	17,63	30,32	50,251	0,65	2,58	19,12

\* Dados por ação calculados usando o método de ações médias.

\*\* O retorno total é para o período indicado e não foi anualizado. O retorno apresentado não reflete a dedução de impostos que um acionista pagaria sobre distribuições do Fundo ou resgate de ações do Fundo.

†† A taxa de volume de negócios da carteira é para o período indicado e os períodos inferiores a um ano não foram anualizados. Exclui o efeito de transferências em espécie.

^ O valor mostrado para uma ação em circulação ao longo do período não está de acordo com as perdas líquidas agregadas em investimentos para o período devido às vendas e recompras de ações do fundo em relação ao valor de mercado flutuante dos investimentos do Fundo. +

@ A proporção de Despesas para Ativos Líquidos Médios inclui o efeito de uma renúncia. Excluindo essas compensações, o índice seria de 0,68% e 0,81%, para os exercícios findos em 31 de outubro de 2018 e 2017, respectivamente.

(1) Os valores por ação foram ajustados para um agrupamento de ações de 1 por 4 em 28 de abril de 2020 (consulte a Nota 9 nas Notas às Demonstrações Financeiras).

Valores designados como "—" são US\$ 0 ou foram arredondados para US\$ 0.

DESTAQUES FINANCEIROS

Dados e Relações selecionados por compartilhamento  
Para uma ação em circulação durante todo o período

	Valor Patrimonial Líquido, Início do Período (\$)	Lucro Líquido de Investimento (Perda) (\$)*	Ganho (Perda) Líquido Realizado e Não Realizado em	Total de Operações (\$)	Distribuição da Receita Líquida do Investimento (\$)	Distribuição de Ganhos de Capital (\$)	Retorno de Capital (\$)	Total de Distribuições (\$)	Valor Patrimonial Líquido, Fim do Período (\$)	Retorno total (%)**	Ativos Líquidos Fim do Período (\$)(000)	Relação de Despesas para Ativos Líquidos Médios	Relação de Renda (Perda) de Investimento Líquido	Volume de negócios da carteira (%)††
<b>Global X MSCI China Energy ETF</b>														
2022	11,93	0,65	1,34	1,99	(0,28)	—	—	(0,28)	13,64	16,86	9,140	0,66	4,73	106,55
2021	7,79	0,48	3,93	4,41	(0,27)	—	—	(0,27)	11,93	57,88	4,652	0,67	4,74	51,48
2020	10,43	0,44	(2,66)	(2,22)	(0,42)	—	—	(0,42)	7,79	(22,05)	1,558	0,66	5,02	34,18
2019	11,82	0,30	(1,12)	(0,82)	(0,57)	—	—	(0,57)	10,43	(7,04)	1,564	0,66	2,67	109,41
2018	11,69	0,49	0,05	0,54	(0,41)	—	—	(0,41)	11,82	4,77	2,955	0,65	4,00	14,60
2017	10,56	0,41	0,93	1,34	(0,21)	—	—	(0,21)	11,69	13,13	1,754	0,65	3,82	11,85
<b>Global X MSCI China Materials ETF</b>														
2022	25,22	0,38	(10,60)	(10,22)	(0,40)	—	—	(0,40)	14,60	(41,03)	2,920	0,65	1,74	101,99
2021	18,18	0,43	7,12	7,55	(0,51)	—	—	(0,51)	25,22	41,80	6,558	0,66	1,70	26,64
2020	14,50	0,32	3,93	4,25	(0,57)	—	—	(0,57)	18,18	29,88	1,818	0,66	1,95	36,02
2019	15,97	0,52	(0,99)	(0,47)	(1,00)	—	—	(1,00)	14,50	(3,13)	2,175	0,66	3,30	65,67
2018	21,59	0,46	(5,84)	(5,38)	(0,24)	—	—	(0,24)	15,97	(25,20)	2,395	0,66	2,27	26,95
2017	13,42	0,38	7,95	8,33	(0,16)	—	—	(0,16)	21,59	62,79	5,397	0,65	2,19	49,80
<b>Global X MSCI Norway ETF<sup>(1)</sup></b>														
2022	32,01	1,05	(7,93)	(6,88)	(0,70)	—	—	(0,70)	24,43	(21,72)	99,105	0,50	3,72	15,58
2021	20,12	0,42	11,94	12,36	(0,46)	—	(0,01)	(0,47)	32,01	64,44	103,935	0,50	3,09	9,74
2020 <sup>(2)</sup>	24,52	0,42	(4,38)	(3,96)	(0,44)	—	—	(0,44)	20,12	(16,32)	33,570	0,50	1,92	8,38
2019 <sup>(2)</sup>	29,31	0,88	(3,78)	(2,90)	(1,89)	—	—	(1,89)	24,52	(9,77)	78,323	0,50	3,36	9,63
2018 <sup>(2)</sup>	28,32	0,78	1,01	1,79	(0,80)	—	—	(0,80)	29,31	6,47	163,471	0,50	2,64	9,55
2017 <sup>(2)</sup>	23,22	0,86	4,91	5,77	(0,67)	—	—	(0,67)	28,32	25,53	164,736	0,50	3,41	9,53
<b>Global X FTSE Southeast Asia ETF</b>														
2022	15,10	0,39	(0,86)	(0,47)	(0,61)	—	—	(0,61)	14,02	(3,13)	37,861	0,65	2,67	13,92
2021	11,66	0,62	3,09	3,71	(0,27)	—	—	(0,27)	15,10	31,94	35,776	0,65	4,27	13,46
2020	15,95	0,37	(4,27)	(3,90)	(0,39)	—	—	(0,39)	11,66	(24,82)	20,981	0,65	2,77	5,98
2019	15,32	0,44	0,91	1,35	(0,72)	—	—	(0,72)	15,95	8,94	26,323	0,65	2,76	7,01
2018	15,91	0,49	(0,81)	(0,32)	(0,27)	—	—	(0,27)	15,32	(2,15)	17,614	0,65	2,94	11,98
2017	13,72	0,32	2,23	2,55	(0,36)	—	—	(0,36)	15,91	19,19	14,320	0,65	2,23	7,78
<b>Global X MSCI Argentina ETF</b>														
2022	33,00	0,77	(1,99)	(1,22)	(0,65)	—	—	(0,65)	31,13	(3,42)	26,930	0,59	2,52	44,70
2021	23,64	0,26	9,21	9,47	(0,11)	—	—	(0,11)	33,00	40,09	34,810	0,59	0,85	31,35
2020	21,83	0,06	1,83	1,89	(0,08)	—	—	(0,08)	23,64	8,61	38,421	0,60	0,25	49,17
2019	25,36	0,29	(3,26)	(2,97)	(0,56)	—	—	(0,56)	21,83	(12,08)	59,482	0,60	1,08	28,88
2018	32,05	0,35	(6,87)	(6,52)	(0,17)	—	—	(0,17)	25,36	(20,48)	89,391	0,60‡	1,07	34,46
2017	23,69	0,07	8,37	8,44	(0,08)	—	—	(0,08)	32,05	35,79	183,468	0,65‡	0,24	24,45

\* Dados por ação calculados usando o método de ações médias.

\*\* O retorno total é para o período indicado e não foi anualizado. O retorno apresentado não reflete a dedução de impostos que um acionista pagaria sobre distribuições do Fundo ou resgate de ações do Fundo.

†† A taxa de volume de negócios da carteira é para o período indicado e os períodos inferiores a um ano não foram anualizados. Exclui o efeito de transferências em espécie.

‡ A proporção de Despesas para Ativos Líquidos Médios inclui o efeito de uma renúncia. Excluindo essas compensações, o índice seria de 0,66% e 0,74% para os exercícios findos em 31 de outubro de 2018 e 2017, respectivamente.

(1) Em 29 de outubro de 2021, o Global X MSCI Norway ETF (o "Fundo Adquirido") foi reorganizado no Global X FTSE Nordic Region ETF (o "Fundo Adquirente"), cada uma uma série separada do Trust (juntos, o "Fundo Combinado") e o Fundo Combinado foi renomeado para Global X MSCI Norway ETF. Como resultado da Reorganização a partir do fechamento dos negócios em 29 de outubro de 2021, o Fundo Combinado assumiu o desempenho e o histórico contábil do Fundo Adquirido. Assim, os números de desempenho do Fundo Combinado para períodos anteriores à data da Reorganização representam o desempenho do Fundo Adquirido (Ver Nota 1 em Notas às Demonstrações Financeiras).

(2) Os dados por ação do Fundo Adquirido foram atualizados para períodos anteriores à reorganização para refletir a taxa de conversão de 0,4766 em vigor na data da reorganização de 29 de outubro de 2021 (Ver Nota 1 em Notas às Demonstrações Financeiras).

Valores designados como "—" são US\$ 0 ou foram arredondados para US\$ 0.

DESTAQUES FINANCEIROS

Dados e Relações selecionados por compartilhamento  
Para uma ação em circulação durante todo o período

	Valor Patrimonial Líquido, Início do Período (\$)	Lucro Líquido de Investimento (Perda) (\$)*	Ganho (Perda) Líquido Realizado e Não Realizado em	Total de Operações (\$)	Distribuição da Receita Líquida do Investimento (\$)	Distribuição de Ganhos de Capital (\$)	Retorno de Capital (\$)	Total de Distribuições (\$)	Valor Patrimonial Líquido, Fim do Período (\$)	Retorno total (%)**	Ativos Líquidos Fim do Período (\$)(000)	Relação de Despesas para Ativos Líquidos Médios	Relação de Renda (Perda) de Investimento Líquido	Volume de negócios da carteira (%)††
<b>Global X MSCI Greece ETF</b>														
2022	27,98	0,73	(3,94)	(3,21)	(0,63)	—	—	(0,63)	24,14	(11,63)	107,078	0,57	2,83	24,34
2021	17,68	0,47	10,36	10,83	(0,53)	—	—	(0,53)	27,98	61,52	151.828	0,56	1,76	38,42
2020 <sup>(1)</sup>	29,91	0,66	(12,20)	(11,54)	(0,69)	—	—	(0,69)	17,68	(39,39)	109.016	0,58	2,81	28,48
2019 <sup>(1)</sup>	23,04	0,63	6,87	7,50	(0,63)	—	—	(0,63)	29,91	33,57	338.840	0,57	2,43	12,67
2018 <sup>(1)</sup>	27,90	0,57	(4,77)	(4,20)	(0,66)	—	—	(0,66)	23,04	(15,63)	257.901	0,59	1,98	16,38
2017 <sup>(1)</sup>	22,05	0,45	5,85	6,30	(0,45)	—	—	(0,45)	27,90	29,04	349.788	0,61	1,69	21,59
<b>Global X MSCI Nigeria ETF</b>														
2022	15,73	0,88	(2,97)	(2,09)	(0,73)	—	—	(0,73)	12,91	(13,69)	38,243	0,83	5,95	1,95
2021	14,25	0,73	1,52	2,25	(0,77)	—	—	(0,77)	15,73	16,11	46.592	0,91	5,02	5,79
2020	12,23	0,80	1,30	2,10	(0,08)	—	—	(0,08)	14,25	17,25	42.199	0,89	6,81	18,79
2019	17,98	0,87	(4,96)	(4,09)	(1,66)	—	—	(1,66)	12,23	(24,55)	32.561	0,89	5,70	45,62
2018	21,43	0,73	(3,76)	(3,03)	(0,42)	—	—	(0,42)	17,98	(14,46)	40.675	0,88	3,29	62,52
2017 <sup>(2)</sup>	17,24	0,54	4,07	4,61	(0,42)	—	—	(0,42)	21,43	27,52	64.559	1,07	2,99	21,07
<b>Global X MSCI Next Emerging &amp; Frontier ETF</b>														
2022	21,00	0,49	(2,93)	(2,44)	(0,49)	—	—	(0,49)	18,07	(11,75)	19,519	0,55	2,48	20,09
2021	16,46	0,46	4,56	5,02	(0,48)	—	—	(0,48)	21,00	30,74	21.628	0,63	2,31	28,62
2020	20,09	0,41	(3,55)	(3,14)	(0,49)	—	—	(0,49)	16,46	(15,85)	13.991	0,70	2,36	31,66
2019	20,22	0,55	0,31	0,86	(0,99)	—	—	(0,99)	20,09	4,29	18.077	0,66	2,66	78,67
2018	23,28	0,59	(3,24)	(2,65)	(0,41)	—	—	(0,41)	20,22	(11,66)	13.145	0,55	2,54	14,62
2017	20,15	0,40	3,21	3,61	(0,48)	—	—	(0,48)	23,28	18,53	16.294	0,56	1,89	7,93
<b>Global X MSCI Portugal ETF</b>														
2022	11,71	0,24	(2,25)	(2,01)	(0,35)	—	—	(0,35)	9,35	(17,55)	15,146	0,61	2,34	40,76
2021	8,50	0,36	3,22	3,58	(0,37)	—	—	(0,37)	11,71	42,30	11.005	0,58	3,26	53,05
2020	10,71	0,23	(2,16)	(1,93)	(0,28)	—	—	(0,28)	8,50	(18,37)	13.169	0,58	2,34	25,19
2019	11,24	0,36	(0,11)	0,25	(0,78)	—	—	(0,78)	10,71	2,72	22.487	0,58	3,41	20,74
2018	12,49	0,36	(1,25)	(0,89)	(0,36)	—	—	(0,36)	11,24	(7,26)	25.295	0,57	2,91	21,05
2017	9,88	0,36	2,65	3,01	(0,40)	—	—	(0,40)	12,49	31,88	63.705	0,60	3,31	25,31
<b>Global X DAX Germany ETF<sup>(3)</sup></b>														
2022	32,86	0,95	(10,13)	(9,18)	(0,94)	—	—	(0,94)	22,74	(28,29)	39,339	0,21	3,52	10,74
2021	25,21	0,62	7,95	8,57	(0,92)	—	—	(0,92)	32,86	34,06	44.033	0,20+	1,90	24,22
2020	27,28	0,87	(2,64)	(1,77)	(0,30)	—	—	(0,30)	25,21	(6,53)	23.948	0,20+	3,30	10,93
2019 <sup>(4)</sup>	25,92	0,67	1,82	2,49	(1,11)	—	(0,02)	(1,13)	27,28	9,98	16.370	0,21+	2,65	15,36
2018 <sup>(4)</sup>	31,25	0,77	(5,75)‡	(4,98)	(0,35)	—	—	(0,35)	25,92	(16,05)@	16.851	0,20	2,57	7,00
2017 <sup>(4)</sup>	24,73	0,48	6,91	7,39	(0,83)	—	(0,04)	(0,87)	31,25	30,40	17.186	0,38	1,74	9,00

- \* *Dados por ação calculados usando o método de ações médias.*
- \*\* *O retorno total é para o período indicado e não foi anualizado. O retorno apresentado não reflete a dedução de impostos que um acionista pagaria sobre distribuições do Fundo ou resgate de ações do Fundo.*
- †† *A taxa de volume de negócios da carteira é para o período indicado e os períodos inferiores a um ano não foram anualizados. Exclui o efeito de transferências em espécie.*
- + *A partir de 1º de março de 2021, as taxas de administração do Fundo foram permanentemente reduzidas para 0,20%. Antes de 1º de março de 2021, a proporção de Despesas para Ativos Líquidos Médios incluía o efeito de uma renúncia. Se essas compensações fossem excluídas, o índice seria de 0,27%, 0,45% e 0,46% para os exercícios findos em 31 de outubro de 2022, 31 de outubro de 2020 e 31 de outubro de 2019, respectivamente.*
- ‡ *Inclui um ganho de US\$ 0,10 por ação derivado de um pagamento do administrador anterior do Fundo Antecessor.*
- @ *Antes do pagamento do administrador anterior do Fundo Antecessor pelo prejuízo decorrente de erro, o retorno total do período teria sido de (16,37%).*
- (1) *Os valores por ação foram ajustados para um agrupamento de ações de 1 por 3 em 28 de abril de 2020 (consulte a Nota 9 nas Notas às Demonstrações Financeiras).*
- (2) *Os valores por ação foram ajustados para um agrupamento de ações de 1 por 4 em quinta-feira, 16 de março de 2017 (consulte a Nota 9 nas Notas às Demonstrações Financeiras).*
- (3) *As demonstrações financeiras incluem as informações financeiras do Fundo Antecessor até 21 de dezembro de 2018 (Consulte a Nota 1 em Notas para as Demonstrações Financeiras).*
- (4) *Em decorrência da Reorganização, o Fundo assumiu a performance e o histórico contábil do Fundo Antecessor. Assim, os números de desempenho do Fundo para períodos anteriores à data da Reorganização representam o desempenho do Fundo Antecessor (Consulte a Nota 1 em Notas às Demonstrações Financeiras).*
- Valores designados como "—" são US\$ 0 ou foram arredondados para US\$ 0.*

DESTAQUES FINANCEIROS

Dados e Relações selecionados por compartilhamento  
Para uma ação em circulação durante todo o período

	Valor Patrimonial Líquido, Início do Período (\$)	Lucro Líquido de Investimento (Perda) (\$)*	Ganho (Perda) Líquido Realizado e Não Realizado em	Total de Operações (\$)	Distribuição da Receita Líquida do Investimento (\$)	Distribuição de Ganhos de Capital (\$)	Retorno de Capital (\$)	Total de Distribuições (\$)	Valor Patrimonial Líquido, Fim do Período (\$)	Retorno total (%)**	Ativos Líquidos Fim do Período \$(000)	Relação de Despesas para Ativos Líquidos Médios	Relação de Renda (Perda) de Investimento Líquido	Volume de negócios da carteira (%) ††
<b>Global X MSCI Pakistan ETF</b>														
2022	25,99	1,58	(9,63)	(8,05)	(1,49)	—	—	(1,49)	16,45	(32,01)	14,347	0,80	7,65	28,59
2021	27,38	1,93	(1,77)	0,16	(1,55)	—	—	(1,55)	25,99	0,02	23,967	0,76	6,59	41,83
2020 <sup>(1)</sup>	26,32	0,68	1,17	1,85	(0,79)	—	—	(0,79)	27,38	6,99	34,555	0,90	2,44	52,38
2019 <sup>(1)</sup>	41,04	1,52	(13,88)	(12,36)	(2,36)	—	—	(2,36)	26,32	(30,73)	41,804	0,88	5,14	19,09
2018 <sup>(1)</sup>	54,24	1,88	(10,72)	(8,84)	(1,76)	(2,60)	—	(4,36)	41,04	(17,53)	40,024	0,87	3,84	44,05
2017 <sup>(1)</sup>	60,92	3,00	(7,60)	(4,60)	(2,08)	—	—	(2,08)	54,24	(8,25)	53,576	0,89	4,64	65,51
<b>Global X MSCI China Consumer Staples ETF</b>														
2022	29,38	0,42	(11,23)	(10,81)	(0,30)	(1,03)	—	(1,33)	17,24	(38,53)	8,619	0,65	1,72	65,46
2021	29,04	0,26	0,34 <sup>^</sup>	0,60	(0,21)	(0,05)	—	(0,26)	29,38	1,97	15,574	0,65	0,82	35,56
2020	21,08	0,31	8,41	8,72	(0,25)	(0,51)	—	(0,76)	29,04	42,48	17,424	0,65	1,21	44,54
2019 <sup>(2)</sup>	15,00	0,28	5,93	6,21	(0,13)	—	—	(0,13)	21,08	41,48	2,109	0,67 <sup>†</sup>	1,66 <sup>†</sup>	29,25
<b>Global X MSCI China Health Care ETF</b>														
2022	24,81	0,07	(11,40)	(11,33)	(0,02)	—	—	(0,02)	13,46	(45,67)	8,075	0,65	0,37	20,49
2021	23,68	(0,01)	1,16 <sup>^</sup>	1,15	(0,02)	—	—	(0,02)	24,81	4,84	16,620	0,65	(0,05)	29,41
2020	17,70	0,03	6,06	6,09	(0,04)	(0,07)	—	(0,11)	23,68	34,62	10,656	0,65	0,16	31,60
2019 <sup>(2)</sup>	15,00	0,09	2,64	2,73	(0,03)	—	—	(0,03)	17,70	18,22	2,655	0,66 <sup>†</sup>	0,60 <sup>†</sup>	12,20
<b>Global X MSCI China Information Technology ETF</b>														
2022	29,07	0,11	(13,73)	(13,62)	(0,09)	(0,55)	—	(0,64)	14,81	(47,82)	13,920	0,65	0,50	32,20
2021	27,78	0,12	1,46 <sup>^</sup>	1,58	(0,12)	(0,17)	—	(0,29)	29,07	5,58	30,813	0,65	0,39	52,48
2020	17,92	0,09	10,03	10,12	(0,10)	(0,16)	—	(0,26)	27,78	57,01	20,832	0,65	0,37	29,01
2019 <sup>(2)</sup>	15,00	0,19	2,81	3,00	(0,08)	—	—	(0,08)	17,92	20,06	1,792	0,66 <sup>†</sup>	1,29 <sup>†</sup>	36,75
<b>Global X MSCI China Utilities ETF</b>														
2022	19,53	0,43	(7,22)	(6,79)	(0,45)	(0,45)	—	(0,90)	11,84	(36,59)	2,368	0,66	2,62	38,78
2021	13,70	0,69	5,77	6,46	(0,63)	—	—	(0,63)	19,53	48,14	1,953	0,67	4,11	44,06
2020	15,81	0,39	(2,09)	(1,70)	(0,35)	(0,06)	—	(0,41)	13,70	(10,92)	1,370	0,66	2,78	37,12
2019 <sup>(2)</sup>	15,00	0,33	0,60	0,93	(0,12)	—	—	(0,12)	15,81	6,24	1,581	0,66 <sup>†</sup>	2,42 <sup>†</sup>	28,26
<b>Global X MSCI China Real Estate ETF</b>														
2022 <sup>(3)</sup>	35,70	1,05	(21,23)	(20,18)	(0,97)	—	—	(0,97)	14,55	(57,96)	4,219	0,66	3,81	45,91
2021	16,18	0,59	(4,09)	(3,50)	(0,78)	—	—	(0,78)	11,90	(22,77)	4,405	0,66	3,80	38,66
2020	17,23	0,81	(1,17)	(0,36)	(0,69)	—	—	(0,69)	16,18	(2,55)	7,281	0,66	4,73	25,75
2019 <sup>(2)</sup>	15,00	0,67	1,82	2,49	(0,26)	—	—	(0,26)	17,23	16,56	1,723	0,65 <sup>†</sup>	4,44 <sup>†</sup>	14,00

\* Dados por ação calculados usando o método de ações médias.

\*\* O retorno total é para o período indicado e não foi anualizado. O retorno apresentado não reflete a dedução de impostos que um acionista pagaria sobre distribuições do Fundo ou resgate de ações do Fundo.

† Anualizado.

†† A taxa de volume de negócios da carteira é para o período indicado e não foi anualizada. Exclui o efeito de transferências em espécie.

^ O valor mostrado para uma ação em circulação ao longo do período não está de acordo com as perdas líquidas agregadas em investimentos para o período devido às vendas e recompras de ações do fundo em relação ao valor de mercado flutuante dos investimentos do Fundo.

(1) Os valores por ação foram ajustados para um agrupamento de ações de 1 por 4 em 28 de abril de 2020 (consulte a Nota 9 nas Notas às Demonstrações Financeiras).

(2) O Fundo iniciou suas operações em sexta-feira, 7 de dezembro de 2018.

Valores designados como "—" são US\$ 0 ou foram arredondados para US\$ 0.

## **OUTRAS INFORMACÕES**

Os Fundos não são patrocinados, endossados, vendidos ou promovidos por qualquer bolsa de valores nacional. Nenhuma bolsa nacional de valores mobiliários faz qualquer declaração ou garantia, expressa ou implícita, aos titulares de Ações ou a qualquer membro do público relativamente à conveniência de investir em valores mobiliários em geral ou nos Fundos em particular ou à capacidade dos Fundos para atingir os seus objetivos. Nenhuma bolsa de valores nacional tem qualquer obrigação ou responsabilidade em relação à administração, comercialização ou negociação dos Fundos.

Para fins da Lei de 1940, as ações emitidas por uma empresa de investimento registrada e as compras de tais ações por empresas de investimento e empresas que dependem das Seções 3(c)(1) ou 3(c)(7) da Lei de 1940 estão sujeitas às restrições estabelecidas na Seção 12(d)(1) da Lei de 1940. As empresas de investimento registradas estão autorizadas a investir no Fundo além dos limites estabelecidos na seção 12(d)(1), sujeito a certas condições estabelecidas na Regra 12d1-4 da Lei de 1940, incluindo que essas empresas de investimento celebrem um contrato com o Fundo.

O método pelo qual as Unidades de Criação são criadas e negociadas pode levantar certas questões de acordo com as leis de valores mobiliários aplicáveis. Como novas Unidades de Criação são emitidas e vendidas pelos Fundos de forma contínua, uma “distribuição”, como esse termo é usado na “Securities Act” (Lei de Valores Mobiliários), pode ocorrer a qualquer momento. Os corretores e outras pessoas são advertidos de que algumas atividades de sua parte podem, dependendo das circunstâncias, resultar em serem considerados participantes de uma distribuição de maneira a torná-los subscritores estatutários e sujeitá-los à entrega do prospecto e às disposições de responsabilidade da Lei de Valores Mobiliários.

Por exemplo, uma corretora ou seu cliente pode ser considerado um subscritor estatutário se receber Unidades de Criação após fazer um pedido com o Distribuidor, dividi-las em Ações constituintes e vender tais Ações diretamente aos clientes, ou se optar por aliar a criação de uma oferta de novas Ações a um esforço de venda ativo envolvendo a solicitação de demanda de Ações no mercado secundário. A determinação de ser subscritor para fins da Lei de Valores Mobiliários deve levar em consideração todos os fatos e circunstâncias pertinentes às atividades da corretora ou de seu cliente no caso específico, não devendo os exemplos mencionados acima ser considerados descrição completa de todas as atividades que podem levar a uma categorização como subscritor.

Corretores que não são “subscritores”, mas estão participando de uma distribuição (em contraste com transações de negociação secundárias comuns), e, portanto, lidando com Ações que fazem parte de uma “colocação não vendida” na acepção da Seção 4(a)(3)(C) da Lei de Valores Mobiliários, seria incapaz de tirar proveito da isenção de entrega de prospecto fornecida pela Seção 4(a)(3) da Lei de Valores Mobiliários. Isso ocorre porque a isenção de entrega de prospecto na Seção 4(a)(3) da Lei de Valores Mobiliários não está disponível em relação a tais transações como resultado da Seção 24(d) da Lei de 1940. Como resultado, as corretoras devem observar que os corretores que não são subscritores, mas estão participando de uma distribuição (em contraste com as transações comuns do mercado secundário) e, portanto, lidando com as Ações que fazem parte de um lote suplementar na acepção da Seção 4(a)(3)(A) da Lei de Valores Mobiliários seria incapaz de tirar proveito da isenção de entrega de prospecto fornecida pela Seção 4(a)(3) da Lei de Valores Mobiliários. As empresas que incorrem em uma obrigação de entrega de prospecto com relação a Ações são lembradas de que, de acordo com a Regra 153 da Lei de Valores Mobiliários, uma obrigação de entrega de prospecto de acordo com a Seção 5(b)(2) da Lei de Valores Mobiliários devida a um membro da bolsa em conexão com uma venda na NYSE Arca ou NASDAQ foi atendida pelo fato de o prospecto estar disponível na NYSE Arca ou NASDAQ mediante solicitação. O mecanismo de entrega de prospectos previsto na Regra 153 está disponível apenas para transações em bolsa.

Para mais informações visite nosso site em

[www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com)

ou ligue para 1-888-493-8631

***Consultor e Administrador de Investimentos***

Global X Management Company LLC  
605 3rd Avenue, 43rd Floor  
New York, NY 10158

***Distribuidor***

SEI Investments Distribution Co.  
One Freedom Valley Drive  
Oaks, PA 19456

***Depositário e Agente de Transferência***

Brown Brothers Harriman & Co.  
50 Post Office Square  
Boston, MA 02110

***Subadministrador***

SEI Investments Global Funds Services  
One Freedom Valley Drive  
Oaks, PA 19456

***Assessoria Jurídica para a Global X Funds® e Fideicomissários Independentes***

Stradley Ronon Stevens & Young, LLP  
2000 K Street, N.W., Suite 700  
Washington, DC 20006

***Empresa de contabilidade pública registrada independente***

PricewaterhouseCoopers LLP  
Two Commerce Square, Suite 1800  
2001 Market Street  
Philadelphia, PA 19103

Uma Declaração de Informações Adicionais datada de 1º de março de 2022, contendo mais detalhes sobre os Fundos, é incorporada por referência na sua totalidade neste Prospecto, o que significa que é legalmente parte deste Prospecto.

Informações adicionais sobre cada Fundo que iniciou suas operações e seus investimentos estão disponíveis em seus relatórios anuais e semestrais aos acionistas. O relatório anual explica as condições de mercado e estratégias de investimento que afetam o desempenho de cada Fundo durante seu último ano fiscal.

Você pode fazer perguntas ou obter uma cópia gratuita do relatório semestral e anual de cada um desses Fundos ou da Declaração de Informações Adicionais ligando para 1-888-493-8631. Cópias gratuitas do relatório semestral e anual de um Fundo e da Declaração de Informações Adicionais estão disponíveis em nosso site em [www.globalxetfs.com](http://www.globalxetfs.com).

As informações sobre cada Fundo, incluindo seus relatórios semestrais e anuais e a Declaração de Informações Adicionais, foram arquivadas na SEC. Isso pode ser revisado e copiado no banco de dados EDGAR no site da SEC (<http://www.sec.gov>). Você também pode solicitar cópias desses materiais, mediante o pagamento de uma taxa de duplicação, por solicitação eletrônica no endereço de e-mail da SEC ([publicinfo@sec.gov](mailto:publicinfo@sec.gov)).

## **PROSPECTO**

*Distribuidor*

*SEI Investments Distribution Co.*

*One Freedom Valley Drive*

*Oaks, PA 19456*

**1o de março de 2023**

Arquivo da Lei de Sociedades de Investimento nº: 811-22209

GLX-PS-037-1000