

# **RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LA PERFORMANCE DU FONDS**

## **FONDS IMAN DE GLOBAL**

---

**31 décembre 2020**

Ce rapport annuel de la direction sur la performance du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels ou intermédiaires complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir une copie des états financiers annuels à votre demande, et sans frais, en appelant le 1 866 680-4734, en nous écrivant à 100 Mural Street, Suite 201, Richmond Hill (Ontario) L4B 1J3 ou en visitant notre site Web à [www.globalgrowth.ca](http://www.globalgrowth.ca) ou SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les détenteurs de titres peuvent également nous contacter en utilisant l'une de ces méthodes pour demander une copie du rapport financier intermédiaire du fonds d'investissement, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la divulgation trimestrielle du portefeuille.

### Note sur les déclarations prospectives

Ce rapport peut contenir des déclarations prospectives concernant le Fonds Iman de Global (le « Fonds »), ses performances futures, ses stratégies ou perspectives, et les actions futures possibles du Fonds. Les mots « peut », « pourrait », « devrait », « suspecter », « perspectives », « croire », « planifier », « anticiper », « estimer », « s'attendre », « avoir l'intention », « prévoir », « objectif » et autres expressions similaires sont destinés à identifier les déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de performances futures. Elles impliquent des risques et des incertitudes inhérents, tant en ce qui concerne le Fonds que les facteurs économiques généraux, de sorte qu'il est possible que les prévisions, pronostics, projections et autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous conseillons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, car un certain nombre de facteurs importants pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent significativement de ceux exprimés ou sous-entendus dans toute déclaration prospective relative au Fonds. Ces facteurs comprennent, sans s'y limiter, les facteurs économiques, politiques et de marché généraux au Canada, aux États-Unis et à l'étranger, les taux d'intérêt et de change, les marchés mondiaux des actions et des capitaux, la compétitivité des entreprises, les changements technologiques, les modifications des lois et des règlements, les décisions judiciaires ou réglementaires, les procédures judiciaires et les événements catastrophiques.

Nous insistons sur le fait que la liste susmentionnée de facteurs importants n'est pas exhaustive. Nous vous encourageons à examiner attentivement ces facteurs et d'autres avant de prendre toute décision d'investissement et nous vous demandons instamment d'éviter de vous fier indûment aux déclarations prévisionnelles. En outre, vous devez être conscient du fait que le Fonds n'a pas l'intention expresse de mettre à jour les déclarations prospectives, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autres.

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LA PERFORMANCE DU FONDS

Les actifs de croissance Global Inc. (« ACGI » ou le « gestionnaire du Fonds ») a retenu les services de UBS Investment Management Canada Inc. pour agir en qualité de conseiller en portefeuille (le « conseiller en portefeuille ») pour le Fonds.

Les opinions du conseiller en portefeuille contenues dans ce rapport sont en date du 31 décembre 2020 et ce rapport n'est pas destiné à fournir des conseils juridiques, comptables, fiscaux ou d'investissement spécifiques. Les points de vue, les placements et la répartition du portefeuille peuvent avoir changé après cette date.

### Objectif et stratégies d'investissement

L'objectif d'investissement fondamental du fonds est de fournir aux investisseurs une croissance à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions mondiales qui sont conformes aux principes d'investissement islamiques. Pour atteindre son objectif, le fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés cotées en bourse du monde entier. Ces entreprises doivent passer de nombreuses procédures de contrôle éthique et financier avant d'être admissibles pour un investissement par le Fonds. Le Fonds peut utiliser d'autres types de titres jugés conformes aux principes d'investissement islamiques. Le conseiller en portefeuille du Fonds assurera une gestion active de tous les titres du portefeuille. Parmi les sociétés admissibles à l'investissement par le Fonds, le conseiller en portefeuille sélectionne des titres d'émetteurs mondiaux dans divers secteurs industriels pour lesquels il considère que l'investissement : a) représente une bonne valeur par rapport au prix du marché des titres de l'émetteur; b) est effectué auprès d'un émetteur ayant des cadres supérieurs expérimentés et compétents; c) offre un potentiel de croissance future; d) est par ailleurs conformes aux lois canadiennes sur les valeurs mobilières régissant les placements des fonds communs de placement.

### Risque

Il n'y a eu aucun changement significatif de l'objectif et des stratégies d'investissement susceptible d'affecter le niveau de risque global du Fonds au cours de la période de présentation de l'information financière. Les risques liés à l'investissement dans le fonds restent ceux mentionnés dans le prospectus simplifié le plus récent. Comme il s'agit d'un fonds d'actions, les investisseurs doivent avoir la possibilité d'investir à moyen ou long terme et pouvoir accepter les fluctuations de la valeur de marché des titres.

### Résultats d'exploitation

Au 31 décembre 2020, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds s'élevait à 97,21 millions de dollars, soit une augmentation de 24,21 millions de dollars par rapport au 31 décembre 2019. Le Fonds a engagé des charges totales d'environ 2,74 millions de dollars, dont le gestionnaire du Fonds a absorbé 0,39 million de dollars, comme indiqué dans l'état du résultat net et du résultat global. Le ratio des frais de gestion (« RFG ») pour la série A au cours de l'exercice était de 2,80 % (série F – 1,66 %). Le RFG pour les porteurs de parts de la série A avant renoncations ou absorptions était de 3,26 % (série F – 2,12 %). Le gestionnaire du Fonds a l'intention de continuer à rembourser le Fonds jusqu'à ce que celui-ci fasse croître son actif net à un niveau qui lui permettra d'absorber les charges, tout en soutenant des ratios de frais de gestion concurrentiels.

En ce qui a trait à la répartition sectorielle, le conseiller en portefeuille du Fonds a privilégié une surpondération dans les secteurs des produits industriels et de l'énergie (précédemment en sous-pondération et en pondération neutre au 31 décembre 2019) tout en prenant une position également sous-pondérée dans les secteurs des biens de consommation de base et des biens de consommation discrétionnaire (précédemment en surpondération au 31 décembre 2019).

Le conseiller en portefeuille du Fonds a maintenu sa position surpondérée dans les secteurs de la technologie de l'information et des services de télécommunications, ainsi que sa position sous-pondérée dans les secteurs des soins de santé et des matières.

D'un point de vue régional, le conseiller en portefeuille du Fonds a apporté des changements pour passer d'une position auparavant sous-pondérée à une position surpondérée aux États-Unis et a maintenu sa surpondération en ce qui concerne la Chine, la Suisse, et les Pays-Bas, tout en maintenant également sa sous-pondération au Japon et au Royaume-Uni.

Les changements importants apportés au portefeuille sont les suivants :

### **VENTES DE TITRES :**

Vente des titres d'Unilever NV, en avril 2020, afin de financer une nouvelle position dans le secteur des produits industriels (Honeywell International Inc.). Pour le cumul annuel (jusqu'en avril), les actions d'Unilever avaient offert un rendement inférieur à celui de l'indice Dow Jones Islamic Market Titans 100 (l'« IMXL »), soit de -5,3 % (en euros). Au cours des douze derniers mois (jusqu'en avril 2020), l'action a affiché un rendement inférieur à celui de l'IMXL, soit de -19,3 % (en euros).

### **ACHATS DE TITRES :**

Achat de titres de Honeywell International Inc., une société de technologie et de fabrication diversifiée dont les produits et les services contribuent à améliorer la qualité de vie et à créer un monde plus sûr et plus productif. Ses activités commerciales sont structurées en quatre secteurs :

1. **Aérospatiale** : La société fournit des produits destinés aux avions, y compris des groupes auxiliaires de bord, des moteurs de propulsion, des commandes de moteurs, des appareils assurant la sécurité des vols, du matériel de navigation, des applications logicielles et des systèmes radar. Elle fournit également des pièces de rechange et des services de réparation et d'entretien;
2. **Technologies pour les bâtiments** : La société est un fournisseur de premier plan de produits qui garantissent la sécurité, l'efficacité énergétique, la durabilité et la productivité des bâtiments. Ces produits comprennent des systèmes de gestion de l'énergie, de contrôle d'accès, de vidéosurveillance et de sécurité incendie;
3. **Technologie et matériaux de performance** : La société offre des produits chimiques et des matériaux performants de haute qualité, des technologies de processus et des solutions d'automatisation. Les produits comprennent des systèmes de contrôle et d'automatisation, des catalyseurs et des absorbants, ainsi que des emballages pharmaceutiques;
4. **Solutions de sécurité et de productivité** : La société offre des produits qui améliorent la productivité, la sécurité au travail et le rendement des actifs. Les produits comprennent des équipements de protection individuelle, des technologies de détection des gaz, des solutions d'automatisation de la chaîne d'approvisionnement et des entrepôts, ainsi que des capteurs sur mesure.

Les séries A et F du Fonds ont affiché un rendement total positif exceptionnel de 21,67 % et de 23,09 %, respectivement, déduction faite des frais de gestion, des charges et de l'impôt, en raison de la solide reprise des marchés boursiers mondiaux.

## Événements récents

Le 10 mars 2020, un règlement qui a eu une incidence sur notre structure d'entreprise a été conclu. Il n'y a eu aucune incidence pour le Fonds Iman de Global, car il ne faisait pas partie de ce règlement. Dans le cadre de ce règlement, Corporation REEE Global (« REEE Global ») et ACGI ont convenu des modifications suivantes, qui ont été mises à jour au 31 décembre 2020 :

- REEE Global ne sera plus un courtier agréé de régimes de bourses d'études;
- Dans les 9 mois suivant la conclusion du règlement le 10 mars 2020, ACGI a indemnisé plus de 90 % des souscripteurs de REEE Global qui n'ont pas reçu le remboursement intégral des frais d'adhésion (les bénéficiaires de 2002 à 2004 ayant l'obligation de payer des frais d'adhésion) et qui n'ont plus de solde au titre du paiement d'aide aux études (PAE). ACGI utilise la méthode des dossiers de crédit pour soutenir ses efforts visant à indemniser les souscripteurs restants qui n'ont pas pu être joints au cours des neuf premiers mois.
- Le droit de propriété d'ACGI, administrateur et gestionnaire de fonds de placement pour le Régime d'épargne-études Avancé (le « REEA ») et le Régime d'épargne-études Génération (le « REEG »), sera transféré à une fiducie sans droit de regard qui sera administrée par une société de fiducie sous réglementation fédérale. ACGI continuera d'exercer ses activités à titre de gestionnaire de fonds de placement pour le REEG et le REEA, et un conseil d'administration indépendant sera mis en place. Toutefois, aucun nouveau souscripteur ou bénéficiaire ne sera ajouté aux régimes de bourses d'études.

Sur le plan économique, la rapide propagation de la COVID-19 en mars 2020 a suscité des craintes chez les investisseurs quant à ses conséquences économiques et déclenché la pire liquidation des marchés boursiers mondiaux depuis la crise financière mondiale. Soucieuses de stabiliser ces marchés, les banques centrales du monde entier ont adopté des mesures monétaires et budgétaires rigoureuses en réduisant les taux d'intérêt et en fournissant des liquidités aux marchés sous la forme d'un plan de sauvetage. Contrairement aux attentes de nombreux observateurs, la croissance économique a rebondi plus vite que prévu après le marasme provoqué par le nouveau coronavirus. En effet, la surprenante reprise du marché du travail aux États-Unis durant la saison estivale, combinée à l'arrivée prévue d'un nouveau vaccin, a conforté l'opinion selon laquelle les marchés boursiers ont parcouru un long chemin pour se remettre des répercussions économiques du mois de mars. Par conséquent, les marchés boursiers mondiaux ont non seulement été en mesure de recouvrer toutes les pertes subies après la forte baisse enregistrée en mars, mais ils ont également affiché des rendements très élevés à la fin de l'exercice. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, les indices S&P 500 et MSCI Monde ont enregistré des rendements respectifs de 18,4 % et de 16,53 % (en dollars américains). L'indice composé S&P/TSX, quant à lui, a également affiché un rendement positif à la fin de l'exercice, mais il a accusé un retard considérable par rapport à ses homologues des pays développés, avec un rendement total de 5,6 %.

La réduction de l'incertitude politique aux États-Unis et les données encourageantes sur l'efficacité des vaccins ont été favorables pour les actifs plus risqués comme les actions mondiales. Parallèlement, le nombre de nouveaux cas de COVID-19 a augmenté à l'échelle mondiale, tandis que les restrictions sur les activités ont été renforcées. Compte tenu de cette incertitude persistante sur la voie de la reprise, les politiques des banques centrales à l'échelle mondiale devraient demeurer très accommodantes dans un avenir prévisible. Compte tenu des attentes à l'égard d'une vaste disponibilité des vaccins d'ici le deuxième trimestre de 2021, du soutien continu de la politique monétaire et budgétaire et des taux d'intérêt proches de zéro, le conseiller en portefeuille du Fonds maintient une répartition globale de l'actif à risque orientée davantage vers les actions mondiales et certains titres de crédit à rendement élevé.

Dans son scénario de base, le conseiller en portefeuille du Fonds s'attend à l'émergence des principaux moteurs des marchés financiers suivants au cours des 12 prochains mois :

1. D'ici le deuxième trimestre de 2021, un vaccin efficace sera largement disponible dans les marchés développés.
2. Les vagues récurrentes de COVID-19 sont probables, mais des restrictions efficaces à court terme et une crainte limitée du public permettront un retour entièrement normal des activités sociales d'ici le troisième trimestre de 2021.
3. À l'échelle mondiale, les banques centrales demeureront accommodantes et continueront de fournir des liquidités au besoin, tandis que les taux d'intérêt demeureront à des planchers record au cours des 12 prochains mois.
4. Ainsi, le produit intérieur brut des pays développés reviendra aux niveaux enregistrés avant la pandémie d'ici 2022.

Par conséquent, le conseiller en portefeuille du Fonds privilégie une répartition de l'actif à risque articulée autour d'une préférence pour les actions mondiales. Les mesures de création monétaire et de relance monétaire sans précédent des banques centrales, ainsi que toutes les améliorations continues des données macroéconomiques, devraient continuer de soutenir les cours des actions.

### **Comité d'examen indépendant**

Au 31 décembre 2020, les modifications suivantes ont été apportées à la composition du Comité d'examen indépendant (« CEI ») :

- M. Mark Weaver demeure président du CEI. Le mandat de M. Weaver prendra fin le 1<sup>er</sup> août 2021.
- M. Harry Mohabir demeure membre du CEI. Le mandat de M. Mohabir prendra fin le 25 juillet 2022.
- M. Reg Taccone demeure membre du CEI. Le mandat de M. Taccone prendra fin le 3 mars 2023.
- M. John Lombard s'est joint au CEI le 15 décembre 2020. Le mandat de M. Lombard prendra fin le 15 décembre 2023.

### **Transactions entre parties liées**

Le Fonds a versé 2 163 272 \$, TVH comprise (2019 - 1 662 767 \$), en frais de gestion au gestionnaire du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les charges, autres que les frais de gestion, sont les charges engagées pour l'exploitation du Fonds. Au cours de l'exercice, le gestionnaire du Fonds a absorbé 388 627 \$ (2019 - 414 982 \$) des charges du Fonds telles qu'elles figurent dans l'état du résultat net et du résultat global.

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux suivants présentent des informations financières clés sur le Fonds et sont destinés à vous aider à comprendre la performance financière du Fonds pour chacune des cinq dernières années. Les informations contenues dans les tableaux ci-dessous concernent la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année.

### Actif net du Fonds par part<sup>1</sup> (\$)

Série A	Décembre 2020	Décembre 2019	Décembre 2018	Décembre 2017	Décembre 2016
Actif net au début de la période :	25,02 \$	20,03 \$	19,69 \$	17,83 \$	18,21 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,40	0,43	0,41	0,42	0,41
Total des charges	-0,76	-0,67	-0,61	-0,59	-0,58
Profits (pertes) réalisés	1,74	0,84	0,92	0,74	0,57
Plus-value (moins-value) latente	4,02	4,72	0,09	1,65	-0,27
<b>Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>5,40 \$</b>	<b>5,32 \$</b>	<b>0,81 \$</b>	<b>2,22 \$</b>	<b>0,13 \$</b>
<b>Distributions :</b>					
De revenus (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—
Des dividendes	—	—	—	—	—
Des gains en capital	-0,96	-0,35	-0,47	-0,44	-0,37
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>-0,96</b>	<b>-0,35</b>	<b>-0,47</b>	<b>-0,44</b>	<b>-0,37</b>
<b>Actif net, à la fin de la période</b>	<b>29,49 \$</b>	<b>25,02 \$</b>	<b>20,03 \$</b>	<b>19,69 \$</b>	<b>17,83 \$</b>

Série F	Décembre 2020	Décembre 2019	Décembre 2018	Décembre 2017	Décembre 2016
Actif net au début de la période :	27,97 \$	22,15 \$	21,52 \$	19,27 \$	19,35 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,49	0,49	0,46	0,49	0,24
Total des charges	-0,93	-0,76	-0,69	-0,69	-0,34
Profits (pertes) réalisés	2,13	0,96	1,03	0,86	0,34
Plus-value (moins-value) latente	4,90	5,40	0,11	1,94	-0,16
<b>Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>6,59 \$</b>	<b>6,09 \$</b>	<b>0,91 \$</b>	<b>2,60 \$</b>	<b>0,08 \$</b>
<b>Distributions :</b>					
De revenus (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—
Des dividendes	—	—	—	—	—
Des gains en capital	-1,08	-0,39	-0,52	-0,48	-0,40
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>-1,08</b>	<b>-0,39</b>	<b>-0,52</b>	<b>-0,48</b>	<b>-0,4</b>
<b>Actif net, à la fin de la période</b>	<b>33,35 \$</b>	<b>27,97 \$</b>	<b>22,15 \$</b>	<b>21,52 \$</b>	<b>19,27 \$</b>

1 Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre.

2 L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation/diminution liée à l'exploitation est basée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice financier. Ce tableau n'est pas censé être un rapprochement de l'actif net par part au début et à la fin.

3 Les distributions ont été soit payées en trésorerie, soit réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds, ou les deux.

## Ratio et données supplémentaires

### Série A

	Décembre 2020	Décembre 2019	Décembre 2018	Décembre 2017	Décembre 2016
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	78 075 \$	59 741 \$	44 259 \$	40 740 \$	30 291 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	2 647 870	2 387 807	2 209 175	2 069 178	1 698 907
Ratio des frais de gestion (« RFG ») <sup>2</sup>	2,80 %	2,82 %	2,84 %	2,81 %	2,82 %
RFG avant renoncations ou absorptions	3,26 %	3,47 %	3,67 %	3,70 %	3,72 %
Ratio de frais de transaction <sup>3</sup>	0,01 %	0,00 %	0,02 %	0,03 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	16,77 %	31,49 %	23,00 %	31,74 %	29,36 %

### Série F

	Décembre 2020	Décembre 2019	Décembre 2018	Décembre 2017	Décembre 2016
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup>	19 136 \$	13 261 \$	8 871 \$	5 228 \$	4 685 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	573 794	474 112	400 602	242 952	243 065
Ratio des frais de gestion (« RFG ») <sup>2</sup>	1,66 %	1,69 %	1,70 %	1,69 %	1,69 %
RFG avant renoncations ou absorptions	2,12 %	2,34 %	2,53 %	2,57 %	2,60 %
Ratio de frais de transaction <sup>3</sup>	0,01 %	0,00 %	0,02 %	0,03 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	16,77 %	31,49 %	23,00 %	31,74 %	29,36 %

1 Ces informations sont fournies au 31 décembre de l'année indiquée.

2 Le ratio des frais de gestion est basé sur le total des charges pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

3 Le ratio des frais de transaction représente le total des frais de transaction exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

4 Le taux de rotation du portefeuille du Fonds donne une indication du niveau d'activité employé par le conseiller en portefeuille. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % équivaut à l'achat et à la vente de tous les titres du Fonds une fois au cours de l'année. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé au cours d'une année, plus les frais de transaction payables par le Fonds au cours de l'année sont importants, et plus il y a de chances qu'un investisseur reçoive des gains en capital imposables au cours de l'année. Il n'y a pas nécessairement de relation entre un taux de rotation élevé et la performance du Fonds.

## Frais de gestion

Le gestionnaire du Fonds est responsable de la gestion et de l'administration quotidiennes du Fonds. Le gestionnaire du Fonds surveille et évalue la performance du Fonds, paie les services de gestion des investissements fournis par le conseiller en portefeuille, la rémunération des courtiers (commissions et commissions de suivi) et les honoraires du Comité d'examen indépendant. Il organise les autres services administratifs à fournir au Fonds. En contrepartie de ses services, le gestionnaire du Fonds est en droit de percevoir une rémunération. Les frais de gestion payés par chaque série du Fonds sont calculés selon les pourcentages annuels applicables, avant la TVH, de la valeur quotidienne de la valeur liquidative de chaque série du Fonds. La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion pour chaque série, en pourcentage des frais de gestion, est la suivante :

### Charges payées à même les frais de gestion (%)

	Frais de gestion	Rémunération des courtiers	Administration générale, conseil de placement et profit
<b>Série A</b>	2,50 %	37 %	63 %
<b>Série F</b>	1,50 %	0 %	100 %

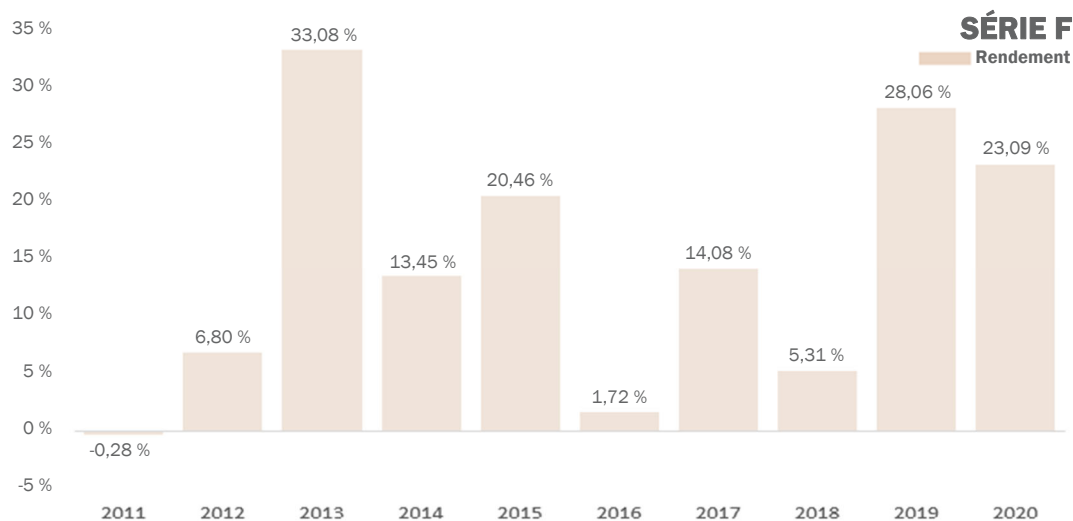
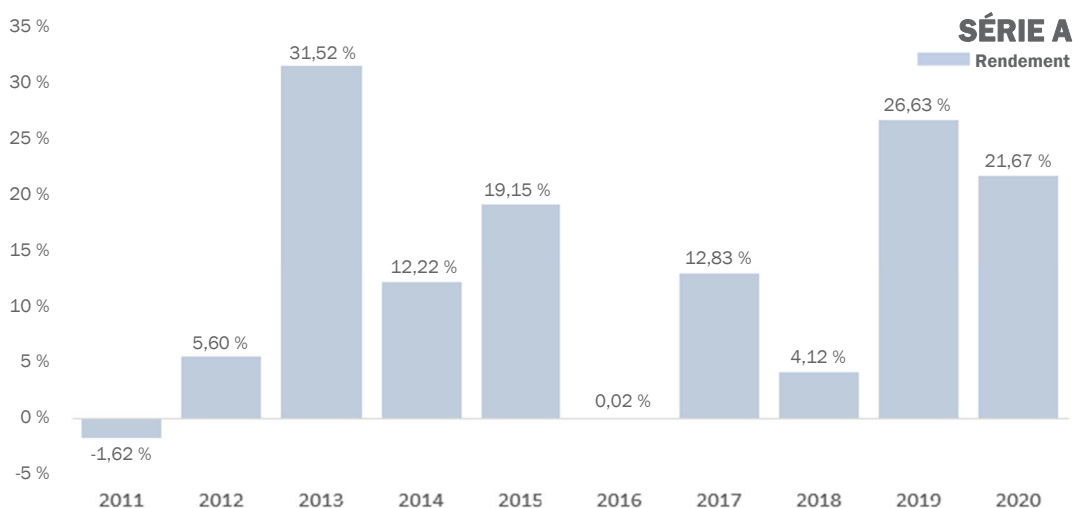
## PERFORMANCE PASSÉE

Les informations sur la performance présentées supposent que toutes les distributions effectuées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des parts supplémentaires des séries concernées. Les informations sur les performances ne comprennent pas les ventes, les remboursements et la distribution des comptes, ou des frais facultatifs, ou des impôts sur le revenu à payer qui auraient réduit les rendements ou les performances.

Les performances passées ne sont pas une indication de la manière dont le Fonds pourrait fonctionner à l'avenir.

### Rendements d'un exercice à l'autre

Le diagramme à barres indique la performance du Fonds pour chaque série du Fonds pour chacun des exercices financiers indiqués. Le rendement annuel est la variation en pourcentage de la valeur d'un placement entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 31 décembre, sauf indication contraire. Les graphiques montrent, en termes de pourcentage, combien un investissement effectué le premier jour de chaque exercice aurait augmenté ou diminué le dernier jour de l'exercice.





## Rendements annuels composés

Les tableaux qui suivent comparent les rendements annuels composés historiques de chaque série du Fonds avec son indice de référence, le Dow Jones Islamic Market Titans 100 Index Total Return (« IMXLT »).

	Les 10 dernières années	Les 5 dernières années	Les 3 dernières années	L'année dernière
Série A	12,70 %	12,60 %	17,03 %	21,67 %
IMXLT	15,78 %	14,89 %	18,69 %	26,31 %

Les rendements de chaque série peuvent varier en raison des différences de frais de gestion et de charges. Les rendements de l'indice de référence n'incluent pas les coûts d'investissement. Voir les résultats d'exploitation pour une discussion sur les performances par rapport aux indices de référence. Contrairement à l'indice, les rendements du régime sont calculés après déduction des frais et des charges.

	Les 10 dernières années	Les 5 dernières années	Les 3 dernières années	L'année dernière
Série F	14,07 %	14,01 %	18,37 %	23,09 %
IMXLT	15,78 %	14,89 %	18,69 %	26,31 %

## Description de l'Indice :

### Rendement total de l'Indice Dow Jones Islamic Market Titans 100

L'IMXLT reflète l'évolution des cours des 100 plus grandes valeurs de premier ordre négociées dans le monde qui font l'objet d'un examen fondé sur des règles pour se conformer aux directives d'investissement islamiques supervisées par le Conseil de surveillance de la charia du Dow Jones. Les rendements de l'indice sont indiqués en dollars canadiens et supposent le réinvestissement des dividendes bruts dans l'indice.

# SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT

Au 31 décembre 2020

## Les 25 principaux titres du portefeuille

ÉMETTEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Apple Inc.	8,23 %
Microsoft Corporation	7,77 %
Alphabet Inc., catégorie C	7,55 %
ASML Holding NV	4,55 %
Facebook Inc., catégorie A	4,25 %
Taiwan Semiconductor	4,14 %
Johnson & Johnson	4,08 %
Visa Inc., catégorie A	3,93 %
Roche Holding AG	3,60 %
Eli Lilly and Company	3,60 %
Nike Inc., catégorie B	3,46 %
Honeywell International Inc.	3,43 %
Tencent Holdings Limited, CAAE	3,34 %
Chevron Corporation	3,28 %
Nestlé S.A.	3,21 %
Alibaba Group Holding Limited, CAAE	3,15 %
Medtronic PLC	3,10 %
Starbucks Corporation	3,06 %
SAP SE	3,02 %
The Procter & Gamble Company	2,89 %
United Parcel Service, catégorie B	2,87 %
Sanofi	2,56 %
Amgen, INC	2,55 %
PepsiCo, Inc.	2,25 %
Union Pacific Corporation	2,00 %
<b>TOTAL</b>	<b>95,87 %</b>

RÉGION	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Amérique du Nord	65,2 %
Europe	20,0 %
Asie	10,6 %
Trésorerie	4,2 %
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE</b>	<b>100,0 %</b>

SECTEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	31,6 %
Soins de santé	19,5 %
Services de télécommunications	15,1 %
Biens de consommation discrétionnaire	9,7 %
Biens de consommation de base	8,3 %
Produits industriels	8,3 %
Trésorerie	4,2 %
Énergie	3,3 %
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE</b>	<b>100,0 %</b>

\* Tous les placements dans le Fonds sont des positions acheteurs au 31 décembre 2020.

Le sommaire du portefeuille de placement peut changer en raison des transactions de portefeuille en cours du Fonds et une mise à jour trimestrielle est disponible à l'adresse suivante : [www.globalgrowth.ca](http://www.globalgrowth.ca).



**SIÈGE SOCIAL :**

Les actifs de croissances Global Inc.  
100, rue Mural, bureau 201,  
Richmond Hill (Ontario) L4B 1J3

Téléphone : 416 642-3532  
Numéro sans frais : 1 866 680-4734  
customerservices@globalgrowth.ca  
www.globalgrowth.ca