

# **RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**

## **FONDS IMAN DE GLOBAL**

---

**31 décembre 2023**

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants financiers, mais il ne contient pas les états financiers annuels ou intermédiaires complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir gratuitement sur demande un exemplaire des états financiers annuels en composant le 1-866-680-4734, en nous écrivant au 100, rue Mural, bureau 201, Richmond Hill (Ontario) L4B 1J3 ou en consultant notre site Web à l'adresse [www.globalgrowth.ca](http://www.globalgrowth.ca) ou le site SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les porteurs de titres peuvent aussi communiquer avec nous par l'une de ces méthodes pour demander un exemplaire du rapport financier intérimaire du fonds, des politiques et procédures de vote par procuration du fonds, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

### Note sur les énoncés prospectifs

Le présent rapport peut contenir certains énoncés prospectifs portant sur le Fonds Iman de Global (le « Fonds »), sur son rendement, ses stratégies ou ses perspectives futures et sur ses activités éventuelles. L'emploi des termes « peut », « pourrait », « devrait », « aurait l'effet de », « perspectives », « prévisions », « projections », « attentes », « objectif », « cible », « avoir l'intention de », « être d'avis », « croire », « prévoir », « planifier », « estimer », « compter », « soupçonner », « influencer », ainsi que d'autres verbes et expressions analogues, caractérise les énoncés prospectifs.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas des garanties de rendements futurs. Du fait de leur nature, les énoncés prospectifs comprennent des risques et des incertitudes intrinsèques à l'égard du Fonds et des facteurs économiques en général. Il est donc possible que des prévisions, des projections et d'autres énoncés prospectifs ne se réalisent pas. Nous vous avertissons de ne pas vous fier indûment à de tels énoncés, étant donné que de nombreux facteurs pourraient faire varier de façon importante les événements et résultats réels des attentes exprimées expressément ou implicitement dans tout énoncé prospectif émis en lien avec le Fonds. Ces facteurs peuvent inclure, sans s'y limiter, les conditions économiques, politiques et financières générales des marchés au Canada, aux États-Unis et à l'étranger, les taux d'intérêt et les taux de change, les conditions des marchés des actions et des marchés financiers à l'échelle mondiale, la concurrence sur divers marchés, les développements technologiques, les modifications apportées aux lois et aux règlements, tout jugement touchant des questions judiciaires ou la réglementation, les instances judiciaires et les événements catastrophiques.

Nous soulignons que l'énumération des facteurs ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres, avant de prendre toute décision de placement et vous conseillons vivement de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. De plus, vous devriez prendre connaissance du fait que le Fonds ne s'engage aucunement à mettre à jour ou à réviser ses énoncés prospectifs, que ce soit à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres circonstances.

## ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Les actifs de croissance Global inc. (« ACGI » ou le « gestionnaire du Fonds ») a retenu les services d'UBS Investment Management Canada Inc. à titre de conseiller en gestion de portefeuille (le « conseiller en gestion de portefeuille ») pour le Fonds.

Les opinions du conseiller en gestion de portefeuille qui figurent dans le présent rapport sont en date du 31 décembre 2023. Ce rapport ne vise pas à fournir des conseils de nature juridique, comptable ou fiscale ni des conseils de placement précis. Ces opinions et titres, ainsi que la répartition du portefeuille pourraient changer après cette date.

### Objectifs et stratégies de placement

Le principal objectif du Fonds est de fournir aux investisseurs des occasions de croissance à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions mondiales qui correspondent aux principes d'investissement islamiques. Dans le but d'atteindre son objectif, le Fonds investit principalement dans des titres de participation de diverses sociétés internationales négociées en bourse.

Ces sociétés font l'objet de nombreuses analyses éthiques et financières avant d'être considérées comme admissibles aux fins d'investissement par le Fonds. Le Fonds peut également utiliser d'autres types de titres réputés être conformes aux principes d'investissement islamiques. Le conseiller en gestion de portefeuille du Fonds doit s'occuper activement de la gestion de tous les titres détenus dans le portefeuille. Parmi les sociétés émettrices à l'échelle internationale qui sont admissibles aux fins de placement par le Fonds, le conseiller en gestion de portefeuille choisit des titres dans divers secteurs : a) qui représentent une bonne valeur par rapport au cours des titres de l'émetteur; b) auxquels est associée une haute direction chevronnée et compétente; c) qui offrent des possibilités de croissance future; d) qui sont en conformité avec les lois canadiennes sur les valeurs mobilières relativement à la réglementation des placements dans les fonds communs de placement.

### Risque

Les objectifs et les stratégies de placement n'ont connu aucun changement significatif susceptible d'influer sur le niveau de risque général du Fonds durant la période de présentation de l'information financière. Le plus récent prospectus simplifié traite des risques associés aux placements dans le Fonds. Puisqu'il s'agit d'un fonds d'actions, les investisseurs devraient avoir la capacité de faire des placements à moyen et à long terme et être en mesure d'accepter les fluctuations de la valeur de marché des titres.

### Résultats d'exploitation

Au 31 décembre 2023, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds s'établissait à 157,41 M\$, soit une diminution de 35,62 M\$ par rapport au 31 décembre 2022. Au total, le Fonds a engagé des charges d'environ 3,66 M\$, dont une tranche de 0,62 M\$ a été absorbée par le gestionnaire du Fonds, comme il est présenté dans l'état des résultats et du résultat global. Le ratio des frais de gestion (« RFG ») des parts de série A au cours de l'exercice s'est établi à 2,78 % (1,64 % pour les parts de série F). Le RFG des parts de série A avant renonciations et prises en charge était de 3,22 % (2,08 % pour les parts de série F). Le gestionnaire du Fonds a l'intention de continuer à verser des remboursements au 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 un ratio de frais de gestion concurrentiel.

Sur le plan de la répartition sectorielle, comparativement au 31 décembre 2022, les secteurs préférés du conseiller en gestion de portefeuille du Fonds étaient les technologies de l'information, la consommation discrétionnaire, les services de télécommunications et les soins de santé, tandis que les secteurs des produits industriels, de l'énergie et des services financiers ont été moins favorisés.

Du point de vue régional, le conseiller en gestion de portefeuille a accordé la plus forte répartition géographique aux États-Unis.

NVIDIA, Meta Platforms, Advanced Micro Devices, Tesla et Amazon ont le plus contribué au rendement en 2023, tandis que JD.com, Chevron, Alibaba, Nike et UPS ont le plus nuï au rendement.

**Voici les changements importants qui ont été apportés au portefeuille :**

Parmi les changements qui ont été apportés au portefeuille au cours du premier semestre de 2023, mentionnons le dénouement complet des positions dans Honeywell International Inc. et Johnson & Johnson. UBS Investment Bank a abaissé la note de Honeywell International Inc. à une note Vendre en raison de ses perspectives, alors que les actions de Johnson et Johnson avaient affiché un rendement nettement inférieur et qu'il ne semblait pas y avoir de catalyseurs positifs qui pourraient renverser cette tendance. Le produit a été utilisé pour établir de nouvelles positions dans JD.com Inc. et Thermo Fisher Scientific Inc. JD.com est le plus grand détaillant en ligne de Chine et est le chef de file parmi les plateformes de commerce électronique à guichet unique, elle offre à plus de 588 millions de clients actifs la meilleure expérience d'achat en ligne et un accès direct à une gamme unique de produits authentiques et de haute qualité. Thermo Fisher Scientific est un chef de file mondial offrant une gamme diversifiée de solutions de diagnostic et d'outils dans le domaine des sciences de la vie. La mission de la société est de permettre à ses clients de rendre le monde plus sain, plus propre et plus sûr. Sa stratégie de croissance comprend l'engagement envers l'innovation à impact élevé et l'augmentation de l'exposition aux régions à forte croissance.

Parmi les autres changements apportés, mentionnons le dénouement complet des positions dans Amgen Inc., qui n'est plus membre de l'indice Dow Jones Islamic Market Titans 100, et la vente de tous les titres de Medtronic PLC, qu'UBS Investment Bank recommande maintenant de vendre.

Le produit a ensuite servi à renflouer les positions actuelles dans Nike Inc., Amazon.com Inc., Qualcomm Inc. et JD.com Inc., afin de rapprocher chaque position de sa fourchette cible sur le plan de la pondération active.

Au troisième trimestre de 2023, la totalité des positions dans Pfizer et Qualcomm a été vendue en raison de leur sous-performance et de l'affaiblissement des perspectives. De même, les positions dans Visa et Eli Lilly ont été réduites afin de réaliser des profits. Ces recettes ont été utilisées pour ouvrir des positions dans AstraZeneca et Advanced Micro Devices et accroître la position dans Alphabet. AstraZeneca est une société pharmaceutique anglo-suédoise spécialisée dans l'oncologie, la biopharmacie et les maladies rares. Elle investit massivement dans la recherche et le développement et s'efforce d'être un précurseur dans les thérapeutiques et les modalités de prochaine génération. Advanced Micro Devices est une société mondiale de semi-conducteurs de premier plan qui produit les unités centrales de traitement et les unités de traitement graphique les plus performantes au monde afin de créer des solutions différenciées pour les ordinateurs personnels et les serveurs de centre de données et d'informatique en nuage.

Pour la période écoulée depuis le début de l'exercice jusqu'au 31 décembre 2023, parallèlement à la force des marchés boursiers, les titres de série A et de série F du Fonds ont enregistré des rendements totaux de 24,86 % et de 26,27 %, respectivement, déduction faite des frais de gestion, des charges et des impôts. Il accuse toutefois un retard par rapport à l'indice Dow Jones Islamic Market Titans 100, qui a enregistré un rendement de 32,4 %. Tous les rendements indiqués sont exprimés en dollars canadiens.

## **Événements récents**

La résilience de l'économie, les taux d'intérêt à leur plus haut niveau et l'enthousiasme pour l'intelligence artificielle ont alimenté les marchés boursiers en 2023. Les craintes d'une récession ont dominé la plus grande partie de 2023, mais ont fait place à une

prévision d'atterrissage en douceur de l'économie américaine. On s'attend maintenant à un changement de politique monétaire, la Fed va probablement réduire ses taux au premier semestre de 2024. L'inflation a diminué pendant la majeure partie de l'année et cela devrait se poursuivre, mais à un rythme plus modéré. La Banque du Canada a augmenté ses taux au début de 2023, mais les taux sont demeurés inchangés depuis juin 2023. Les réductions de taux devraient commencer au début de 2024. La croissance de l'économie canadienne a été très faible depuis le printemps dernier. Le rendement des obligations de référence du gouvernement du Canada à 10 ans a légèrement diminué tout au long de 2023, s'établissant à 3,07 %, en baisse par rapport à 3,30 % à la fin de 2022.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, l'indice S&P 500 a affiché un rendement positif de 23,2 %, tandis que l'indice composé S&P/TSX a enregistré un rendement positif de 11,8 %.

À la fin de 2023, les inquiétudes concernant la croissance mondiale ont fait surface, les récentes hausses des taux d'intérêt ayant eu des répercussions sur la consommation. Les secteurs de l'économie sensibles aux taux d'intérêt, comme le logement et l'automobile, seront les plus durement touchés. Nous prévoyons un atterrissage en douceur en 2024 et le risque d'une récession s'est estompé.

La politique monétaire devrait passer de neutre à accommodante et les taux d'intérêt diminueront d'au plus 100 pb à compter du printemps 2024. L'inflation diminuera, mais à un rythme beaucoup plus lent qu'en 2023. L'inflation cible de 2 % pourrait ne pas être atteinte en raison du maintien des coûts de la main-d'œuvre et du logement. Dans l'ensemble, cette toile de fond devrait favoriser la poursuite de la rotation vers les titres de valeur et de qualité, ainsi que vers les actions à haut rendement de dividendes.

Dans ces circonstances, le conseiller en gestion de portefeuille du Fonds prévoit l'émergence des principaux moteurs des marchés financiers suivants à l'avenir :

1. Nous prévoyons que les marchés obligataires affichent les meilleurs rendements rajustés en fonction du risque au cours des 12 prochains mois. Les rendements devraient se situer légèrement au-dessus de 10 %. Le rendement des marchés boursiers sera faible en raison de la récente hausse des cours des actions au T4 de 2023. Nous avons augmenté notre cible de l'indice S&P 500 pour décembre 2024 à 5 000, soit à peine 5 % de plus que le niveau de clôture de 2023. Les obligations de qualité supérieure surclasseront les autres placements lorsque les taux d'intérêt baisseront.
2. L'économie américaine ralentira considérablement alors que 2024 progressera. La croissance devrait s'établir en moyenne à 1,1 % aux États-Unis et à 0,2 % au Canada. La probabilité d'une légère récession demeure une préoccupation, particulièrement au Canada. D'autres économies occidentales continuent également de ralentir, tout comme la croissance mondiale, qui passera de 3,2 % en 2023 à 2,6 % en 2024.
3. Le ralentissement de l'inflation se poursuivra aux États-Unis et au Canada, mais à un rythme beaucoup plus lent. Nous nous attendons à ce que l'inflation continue de baisser, mais qu'elle se situe au-dessus des cibles de la banque centrale à la fin de 2024.
4. À l'échelle mondiale, les banques centrales ont pour la plupart interrompu leurs cycles de relèvement des taux et elles devraient rester en pause pendant quelques mois avant de baisser les taux au deuxième semestre de 2024.
5. Sur le plan géopolitique, la guerre en Ukraine s'éternise et de nouvelles tensions ont émergé au Moyen-Orient. On craint de plus en plus que les tensions géopolitiques continuent d'augmenter.

Par conséquent, le conseiller en gestion de portefeuille du Fonds privilégie les actions, en particulier les titres valeur et revenus de qualité à l'échelle mondiale, et il sous-pondère les actions américaines qui n'offrent pas une valorisation attrayante.

## **Comité d'examen Indépendant**

Le 31 décembre 2023, les changements suivants ont été apportés à la composition du comité d'examen indépendant (le « CEI ») :

- M. Harry Mohabir a été reconduit dans ses fonctions de président du CEI. Le mandat de M. Mohabir arrivera à échéance le 25 juillet 2025.
- Le mandat de M. Reg Taccone est arrivé à échéance le 3 mars 2023. Le mandat de M. Taccone a été prolongé de trois ans, soit jusqu'au 3 mars 2026.
- Le mandat de M. John Lombard est venu à échéance le 15 décembre 2023. Le mandat de M. Lombard a été prolongé de trois ans, soit jusqu'au 15 décembre 2026.

## **Transactions entre parties liées**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a payé au gestionnaire du Fonds des frais de gestion de 3 43 M\$ (TVH incluse) (3 10 M\$ en 2022).

Les charges, à part les frais de gestion, sont les dépenses engagées pour l'exploitation du Fonds. Au cours de l'exercice, le gestionnaire du Fonds a absorbé une tranche de 0.62 M\$ (0.60 M\$ en 2022) des charges du Fonds, comme il est indiqué dans l'état des résultats et du résultat global.

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux suivants illustrent les principales données financières du Fonds dans le but de vous aider à comprendre le rendement financier du Fonds pour chacun des cinq derniers exercices. Les renseignements contenus dans les tableaux ci-dessous concernent la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année.

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

Série A	Décembre 2023	Décembre 2022	Décembre 2021	Décembre 2020	Décembre 2019
Actif net au début de l'exercice :	27,48	33,17 \$	29,49 \$	25,02 \$	20,03 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des produits	0,36	0,51	0,40	0,40	0,43
Total des charges	-0,80	-0,82	-0,87	-0,76	-0,67
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,26	0,72	2,17	1,74	0,84
Plus-value (moins-value) latente	6,04	-6,15	3,59	4,02	4,72
<b>Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités<sup>2</sup></b>	<b>6,86</b>	<b>-5,74 \$</b>	<b>5,29 \$</b>	<b>5,40 \$</b>	<b>5,32 \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Provenant du revenu (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
Provenant de dividendes	—	—	—	—	—
Provenant de gains en capital	-0,59	—	-1,64	-0,96	-0,35
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>0,59</b>	<b>—</b>	<b>-1,64</b>	<b>-0,96</b>	<b>-0,35</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>33,73</b>	<b>27,48 \$</b>	<b>33,17 \$</b>	<b>29,49 \$</b>	<b>25,02 \$</b>

Série F	Décembre 2023	Décembre 2022	Décembre 2021	Décembre 2020	Décembre 2019
Actif net au début de l'exercice :	31,80	37,94 \$	33,35 \$	27,97 \$	22,15 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>					
Total des produits	0,44	0,52	0,49	0,49	0,49
Total des charges	-0,98	-0,82	-1,06	-0,93	-0,76
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,54	0,72	2,63	2,13	0,96
Plus-value (moins-value) latente	7,38	-6,21	4,38	4,90	5,40
<b>Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités<sup>2</sup></b>	<b>8,38</b>	<b>-5,79 \$</b>	<b>6,44 \$</b>	<b>6,59 \$</b>	<b>6,09 \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Provenant du revenu (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
Provenant de dividendes	—	—	—	—	—
Provenant de gains en capital	-0,68	—	-1,88	-1,08	-0,39
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>-0,68</b>	<b>—</b>	<b>-1,88</b>	<b>-1,08</b>	<b>-0,39</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>39,48</b>	<b>31,80 \$</b>	<b>37,94 \$</b>	<b>33,35 \$</b>	<b>27,97 \$</b>

1 Ces renseignements proviennent 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 concerné. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part au début et à la fin.

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

## Ratio et données supplémentaires

### Série A

	Décembre 2023	Décembre 2022	Décembre 2021	Décembre 2020	Décembre 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup> Nombre de parts en circulation	103 184 \$	81 864 \$	104 417 \$	78 075 \$	59 741 \$
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup> Ratio des frais de gestion, avant renoncations ou absorptions	2,78 %	2,79 %	2,79 %	2,80 %	2,82 %
Ratio des coûts de transaction <sup>3</sup>	3,22 %	3,26 %	3,14 %	3,26 %	3,47 %
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4</sup>	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,00 %
	22,38 %	20,33 %	15,61 %	16,77 %	31,49 %

### Série F

	Décembre 2023	Décembre 2022	Décembre 2021	Décembre 2020	Décembre 2019
Total de la valeur liquidative (en milliers) <sup>1</sup> Nombre de parts en circulation	54 228 \$	39 931 \$	35 559 \$	19 136 \$	13 261 \$
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup> Ratio des frais de gestion, avant renoncations ou absorptions	1,64 %	1,65 %	1,65 %	1,66 %	1,69 %
Ratio des coûts de transaction <sup>3</sup>	2,08 %	2,12 %	2,00 %	2,12 %	2,34 %
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4</sup>	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,00 %
	22,38 %	20,33 %	15,61 %	16,77 %	31,49 %

1 Cette information est fournie en date du 31 décembre de l'exercice présenté.

2 Le ratio des frais de gestion est fondé sur la somme totale des charges de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

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

4 Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds fournit une indication du niveau d'activité employé par le gestionnaire du portefeuille. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % indique que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction à payer par le Fonds dans cet exercice sont élevés et plus il est probable que l'investisseur reçoive des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de rapport entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

## Frais de gestion

Le gestionnaire du Fonds est responsable de la gestion et de l'administration du Fonds au quotidien. Le gestionnaire du Fonds s'occupe de la surveillance et de l'évaluation du rendement du Fonds, du paiement des services de gestion de placement fournis par le conseiller en gestion de portefeuille, de la rémunération des courtiers (frais de courtage et commissions de suivi) et des frais du comité d'examen indépendant. Il assure également la prestation d'autres services administratifs dont le Fonds a besoin. En échange de ses services, le gestionnaire du Fonds reçoit des frais de gestion. Les frais de gestion payés par chaque série du Fonds sont calculés selon les pourcentages annuels applicables, avant déduction de la TVH, de la valeur quotidienne de la valeur liquidative de chaque série du Fonds. La ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion versés pour chacune des séries, en pourcentage des frais de gestion, s'établit comme suit :

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

	Frais de gestion	Rémunération des courtiers	Administration générale, conseils en placement et bénéfices
Série A	2,50 %	39 %	61 %
Série F	1,50 %	0 %	100 %

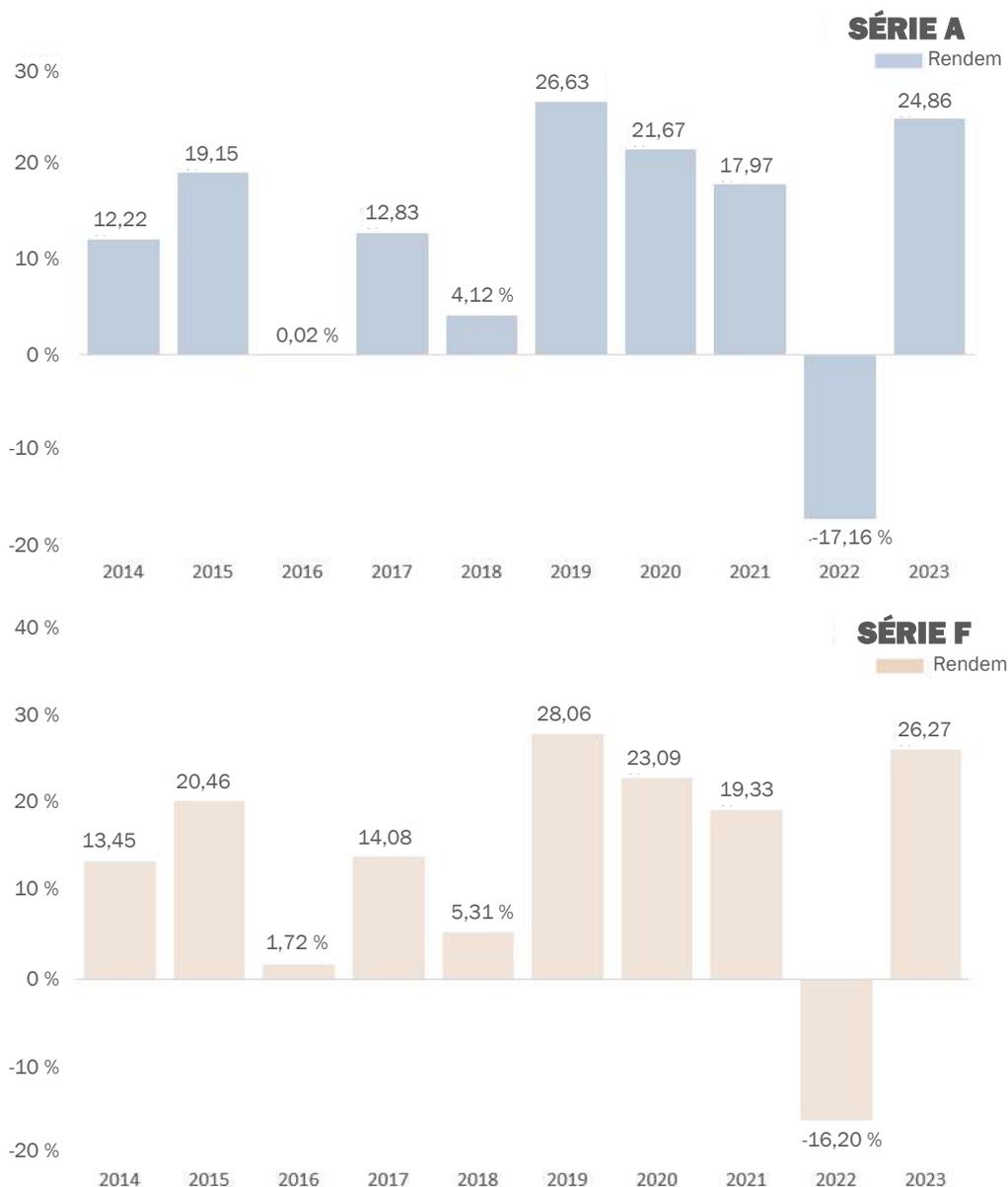
## RENDEMENT ANTÉRIEUR

L'information sur le rendement présentée suppose que toutes les distributions versées par le Fonds dans les périodes indiquées ont été réinvesties dans des parts supplémentaires de la série pertinente. L'information sur le rendement ne comprend pas les ventes, les rachats, les distributions ou les charges facultatives associés au compte ni l'impôt sur le résultat payable qui auraient diminué le rendement.

Le rendement passé du fonds n'est pas une indication de son rendement futur.

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

Le graphique à barres illustre la performance de chaque série du Fonds pour chacun des exercices présentés. Le rendement annuel est la variation en pourcentages de la valeur d'un placement entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 31 décembre, à moins d'indication contraire. Le graphique illustre, en pourcentage, l'augmentation ou la diminution d'un placement entre le premier et le dernier jour de chaque exercice.



## Retenement annuel composé

Les tableaux ci-après comparent les rendements annuels composés historiques de chaque série du Fonds à son indice de référence, l'indice de rendement total Dow Jones Islamic Market Titans 100 (« IMXLT »).

	10 dernières années	5 dernières années	3 dernières années	Dernière année
Série A	11,44 %	13,46 %	6,85 %	24,86 %
IMXLT	14,24 %	16,39 %	9,95 %	31,95 %

Le rendement de chaque série peut varier en raison des frais de gestion et des charges, lesquels peuvent aussi varier. Les rendements de l'indice de référence ne tiennent compte d'aucun coût d'investissement. Voir les Résultats d'exploitation pour une analyse du rendement par rapport à l'indice de référence. À la différence de celui de l'indice, le rendement du régime est calculé après déduction des frais.

	10 dernières années	5 dernières années	3 dernières années	Dernière année
Série F	12,76 %	14,77 %	8,08 %	26,27 %
IMXLT	14,24 %	16,39 %	9,95 %	31,95 %

## Description de l'indice :

### Indice de rendement total Dow Jones Islamic Market Titans 100

L'IMXLT reflète les fluctuations des cours des 100 plus importantes actions de premier ordre négociées à l'échelle mondiale qui sont soumises à des contrôles fondés sur des règles visant à assurer leur conformité aux lignes directrices en matière de placement islamiques supervisées par le comité de surveillance de Dow Jones Shariah. Les rendements de l'indice sont exprimés en dollars canadiens et correspondent au réinvestissement présumé des dividendes bruts dans l'indice.

## SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT

Au 31 décembre 2023

### 25 titres les plus importants

ÉMETTEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Alphabet Inc-CI C	8,43 %
Apple Inc.	8,31 %
Amazon.com Inc	8,18 %
Microsoft Corporation	8,09 %
Meta Platforms Inc., catégorie A	5,99 %
Eli Lilly & Company	4,79 %
NVIDIA Corporation	4,42 %
Mastercard Inc., catégorie A	3,53 %
PepsiCo Inc.	3,49 %
Taiwan Semiconductor	3,27 %
Astrazeneca PLC	3,05 %
Advanced Micro Devices	2,95 %
Tesla Inc	2,94 %
Chevron Corporation	2,91 %
Thermo Fisher Scientific Inc.	2,62 %
The Procter & Gamble Company	2,59 %
ASML Holding NV	2,55 %
Sanofi	2,47 %
Nestlé SA Reg	2,43 %
United Parcel Service CI B	2,41 %
Nike Inc., CI B	2,39 %
S&P Global Inc.	2,21 %
Visa Inc., catégorie A	2,02 %
Starbucks Corporation	1,81 %
JD.com Inc., CAAE	1,59 %
<b>TOTAL</b>	<b>95,44 %</b>

RÉGION	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Amérique du Nord	81,4 %
Europe	10,5 %
Asie	6,2 %
Trésorerie	1,9 %
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE</b>	<b>100,0 %</b>

SECTEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologies de l'information	29,6 %
Biens de consommation discrétionnaire	18,3 %
Services de télécommunication	14,4 %
Soins de santé	12,9 %
Biens de consommation de base	9,8 %
Services financiers	7,8 %
Énergie	2,9 %
Produits industriels	2,4 %
Trésorerie	1,9 %
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE</b>	<b>100,0 %</b>

\*Au 31 décembre 2023, tous les placements du Fonds sont des positions acheteurs.

Le sommaire du portefeuille de placement peut changer en raison des transactions qui sont régulièrement effectuées dans le portefeuille du Fonds. Une mise à jour trimestrielle est publiée sur le site au [www.globalgrowth.ca](http://www.globalgrowth.ca).



**SIÈGE SOCIAL**

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

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