

LES ACTIFS DE CROISSANCE

GLOBAL
INCORPORÉE

Rapport annuel de la direction sur le rendement du

Fonds Iman de Global
31 décembre 2015



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 du fonds de placement. Vous pouvez obtenir gratuitement sur demande un exemplaire des états financiers annuels ou intermédiaires en composant le 1-866-680-4734, en nous écrivant au 100 Mural Street, Suite 201, Richmond Hill (Ontario) L4B 1J3 ou en visitant notre site Web à l'adresse www.globalgrowth.ca ou le site SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Les détenteurs de titres peuvent aussi communiquer avec nous par l'une de ces méthodes pour demander un exemplaire des politiques et procédures sur le 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, y compris sur son rendement futur, ses stratégies et perspectives et ses activités éventuelles. L'emploi d'expressions comme « peut/peuvent », « pourrait/pourraient », « devrait/devraient », « aurait/auraient l'effet de », « perspectives », « prévisions », « projections », « attentes », « objectif », « cible », « avoir l'intention de », « être d'avis » et de verbes comme « croire », « prévoir », « planifier », « estimer », « compter », « soupçonner », « influencer sur », ainsi que d'autres verbes et expressions de nature semblable, caractérise les énoncés prospectifs.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas des garanties de rendement futur. De par leur nature, les énoncés prospectifs comprennent des risques et 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 différer de façon importante les résultats réels ou événements futurs des attentes exprimées expressément ou implicitement dans tout énoncé prospectif émis relativement au Fonds. Ces facteurs peuvent inclure, sans s'y limiter, les conditions économiques, politiques et financières 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 encourageons à examiner attentivement ces facteurs, entre autres, avant de prendre toute décision concernant les placements et nous vous encourageons à éviter d'accorder une confiance induite 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 par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres circonstances.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Global Growth Assets Inc. (« GGA ») 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 2015. Ce rapport ne vise pas à fournir des conseils de nature juridique, comptable ou fiscale, ni des conseils de placement précis. Les opinions, les titres en portefeuille et les pourcentages 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 surtout dans un portefeuille diversifié d'actions de calibre mondial qui sont en accord avec les principes d'investissement islamiques.

Dans le but d'atteindre son objectif, le Fonds investit principalement dans des titres de participation de diverses sociétés internationales négociés 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 industriels : a) qui représentent une bonne valeur par rapport au prix du marché des titres de l'émetteur; b) auxquels est associée une haute direction expérimentée et compétente; c) qui offrent une croissance future potentielle; 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

Aucun changement significatif n'a été apporté aux objectifs et aux stratégies de placement susceptibles 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

L'année 2015 n'a pas été florissante pour les investisseurs, les actions mondiales ayant généré un rendement d'environ 4 % en monnaie locale, soit un rendement légèrement supérieur à celui des obligations de grande qualité. L'année s'est terminée juste au moment où les rendements commençaient à s'améliorer, mais la volatilité accrue observée durant les mois d'été et qui s'est prolongée jusqu'à l'automne a contribué à réduire ces rendements. Des enjeux comme le renflouement de la Grèce, les préoccupations à propos de la croissance en Chine et la réticence de la Réserve fédérale américaine à hausser les taux d'intérêt (même si les taux ont fini par augmenter en décembre) ont mis à rude épreuve les marchés des actions, les niveaux de volatilité ayant atteint un sommet jamais vu depuis l'été de 2011. Le solide rendement généré par notre stratégie est principalement attribuable aux devises. Le dollar américain s'est encore apprécié de 4 % par rapport au dollar américain au

quatrième trimestre, et de 19,1 % sur l'exercice complet. Notre stratégie en a extrêmement profité puisque nous avons maintenu notre surpondération en actions américaines tout au long de l'exercice.

Pour 2015, la série A du Fonds a enregistré un rendement de 19,90 %, et la série F a connu un rendement de 21,18 %, comparativement à un rendement de 20,70 % pour l'indice Dow Jones Islamic Market Titans 100 (le « IMXL ») et de 13,80 % pour l'indice Dow Jones Sustainability World (le « DJSWI »). Le rendement de chaque indice tient compte de l'écart de change et présume le réinvestissement du montant brut des dividendes dans l'indice. Toutefois, les rendements des indices de référence ne comprennent pas les coûts de placement.

Certains des plus importants changements apportés au portefeuille comprennent la vente des positions dans Medtronic PLC et Samsung Electronics Co. Ltd. Ces sociétés ont été retirées de l'indice Dow Jones Islamic Market Titans 100 (le « IMXL »). Le conseiller en gestion de portefeuille a vendu les avoirs dans ABB Ltd. puisque l'évaluation relative était trop élevée et que les prévisions de la société relatives aux bénéfices étaient considérées comme trop optimistes. La position dans Chevron a été vendue pour cause de performance insatisfaisante et dans le but de réduire l'exposition du Fonds au secteur de l'énergie. Les actions dans Pfizer ont été vendues pour éviter une potentielle incidence fiscale défavorable sur le portefeuille par suite de la conclusion d'un accord de fusion avec Allergan. Enfin, en raison de son rendement bien supérieur au IMXL au cours du dernier exercice, la position dans Apple a été réduite par le conseiller en gestion de portefeuille.

Les ajouts au portefeuille comprennent les éléments suivants :

- AbbView, en raison de flux de trésorerie disponibles élevés, d'un rendement en dividende attrayant et de la diversification de la société sur le plan de la croissance grâce à son acquisition de Pharmacyclics LLC et de son produit Imbruvica (médicament pour le traitement de la leucémie);
- Monsanto Company, en raison d'excellentes perspectives de croissance à long terme, du rendement des flux de trésorerie disponibles (4 %-5 %) et d'une évaluation raisonnable;
- Coca Cola Company, pour sa productivité et ses initiatives en matière de fixation des prix;
- Nestlé S.A, en raison d'une occasion d'achat intéressante par suite d'une récente correction de prix;
- Celgene Corporation, pour sa croissance intéressante et un taux de croissance annuel composé attendu du bénéfice par action de 23 % de 2014 à 2020;
- ASML Holding NV, en raison d'excellentes perspectives de croissance à long terme à la suite d'un investissement important dans les technologies de lithographie.

Au début d'octobre 2015, la réorganisation de Google Inc. a pris fin, et les actions de cette société ont été converties en actions d'Alphabet Inc.

Au 31 décembre 2015, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds s'établissait à 32 M\$, soit une augmentation de 10,9 M\$ par rapport au 31 décembre 2014. Au total, le Fonds a engagé des charges d'environ 1,09 M\$, dont une tranche de 264 153 \$ a été absorbée par le gestionnaire du Fonds, comme il est présenté dans le compte de résultat et de résultat global. Le ratio des frais de gestion des parts de série A au cours de l'exercice s'est établi à 2,81 % (1,69 % – parts de série F). Le ratio des frais de gestion des parts de série A avant renoncements ou absorptions était de 3,78 % (2,61 % – 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.

Événements récents

L'année a débuté sur une note plutôt amère sur les marchés des actions mondiaux. Une chute de 7 % des actions de la Chine continentale a déclenché une interruption des négociations et entraîné une baisse du cours des actions dans toute l'Asie. Pendant ce temps, les tensions grandissantes entre l'Arabie saoudite et l'Iran ont contribué à l'aversion pour le risque observée partout dans le monde. En outre, des données aux États-Unis ont révélé le ralentissement le plus important des activités manufacturières depuis 2009. Ces événements ont éclipsé les nouvelles plus positives de la zone euro, ce qui a entraîné la vente massive d'actifs à risque à l'échelle mondiale et une hausse des placements refuges comme les obligations gouvernementales.

Le chef des placements du conseiller en gestion de portefeuille est d'avis que les perspectives sur six mois relatives aux capitaux propres demeurent positives puisqu'elles sont attestées par la solide croissance économique dans les grands pays développés et la hausse des bénéfices des sociétés. Les économies émergentes devraient demeurer faibles par rapport aux niveaux historiques, compte tenu des possibilités limitées en ce qui a trait aux mesures de stimulation, des sorties de capitaux et de la faible croissance des exportations. Toutefois, les négociations anormalement turbulentes du début de 2016 annoncent vraisemblablement une autre année caractérisée par des marchés volatils. En outre, les niveaux élevés de la dette du secteur privé suscitent également des préoccupations compte tenu des conditions moins favorables en matière de liquidités à l'échelle mondiale.

Dans ce contexte de faible croissance, les marchés évaluent encore la capacité des banques centrales mondiales de stimuler la croissance maintenant que la Réserve fédérale américaine a commencé à hausser les taux d'intérêt et devrait les augmenter progressivement en 2016. La Banque du Japon devrait poursuivre l'application de sa politique monétaire expansionniste, tandis que la Banque centrale européenne attend de voir ce qui se passera avant de prendre des mesures; toutefois, en raison de la récente chute des prix du pétrole, la probabilité que d'autres mesures d'assouplissement monétaire soient prises en 2016 a considérablement augmenté.

Cette incertitude accentuera vraisemblablement la volatilité des marchés en 2016. Nous devons observer avec vigilance les signes de détérioration des perspectives relatives aux marchés mondiaux, en portant une attention particulière aux écarts de crédit, aux indicateurs économiques mondiaux, au parcours du renminbi chinois ainsi qu'à la situation au Moyen-Orient. La chute récente des prix du pétrole a reporté au deuxième semestre de 2016 la reprise de l'inflation. Toutefois, en raison de la faible croissance des marchés émergents, l'augmentation des taux d'inflation sera vraisemblablement la plus importante dans les pays développés à compter de l'été.

Mais pour l'instant, le conseiller en gestion de portefeuille ne croit pas que la situation fondamentale a été suffisamment modifiée pour justifier un changement de position. Sa méthode de répartition stratégique des actifs mondiaux consiste à maintenir la surpondération en actions de la zone euro, en actions japonaises et en crédits européens à rendement élevé aux dépens des obligations de grande qualité.

Transactions entre parties liées

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015, le Fonds a payé des frais de gestion au gestionnaire du Fonds de 714 205 \$ (TVH incluse).

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 264 153 \$ des charges du Fonds, comme il est indiqué dans le compte de résultat et de 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 ou, pour les périodes plus courtes, depuis sa création. L'information des tableaux ci-dessous concerne la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque exercice, ou la période allant de la date de la création au 31 décembre de la période de création, à moins d'avis contraire.

Actif net du Fonds par part¹ (\$)

SÉRIE A

	Décembre 2015 (IFRS)	Décembre 2014 (IFRS)	Décembre 2013 (PCGR du Canada)	Décembre 2012 (PCGR du Canada)	Décembre 2011 (PCGR du Canada)
Actif net, au début de l'exercice	16,03 \$	14,37 \$	10,99 \$	10,41 \$	10,58 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des produits	0,37	0,28	0,27	0,27	0,20
Total des charges	(0,50)	(0,43)	(0,36)	(0,30)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,27	0,61	0,47	(0,15)	0,26
Plus-value (moins-value) latente	1,85	1,30	3,09	0,76	(0,34)
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités²	2,99	1,75	3,47	0,58	(0,17)
Distributions :					
Provenant du revenu (excluant les dividendes)	–	–	(0,09)	–	–
Provenant de dividendes	–	–	–	–	–
Provenant de gains en capital	(0,89)	(0,10)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	(0,89)	(0,10)	(0,09)	–	–
Actif net, à la fin de l'exercice	18,21 \$	16,03 \$	14,37 \$	10,99 \$	10,41 \$

SÉRIE F

	Décembre 2015 (IFRS)	Décembre 2014 (IFRS)	Décembre 2013 (PCGR du Canada)	Décembre 2012 (PCGR du Canada)	Décembre 2011 (PCGR du Canada)
Actif net, au début de l'exercice	16,85 \$	14,94 \$	11,29 \$	10,56 \$	10,61 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,37	0,44	1,57	0,25	0,21
Total des charges	(0,32)	(0,28)	(0,25)	(0,19)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,27	0,99	2,78	(0,16)	0,26
Plus-value (moins-value) latente	1,85	0,85	0,07	0,83	(0,34)
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités²	3,17	2,00	4,17	0,73	(0,05)
Distributions :					
Provenant du revenu (excluant les dividendes)	–	–	(0,52)	–	–
Provenant de dividendes	–	–	–	–	–
Provenant de gains en capital	(0,95)	(0,11)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles³	(0,95)	(0,11)	(0,52)	–	–
Actif net, à la fin de l'exercice	19,35 \$	16,85 \$	14,94 \$	11,29 \$	10,56 \$

1. Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds. À compter de 2014, le Fonds a adopté les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Avant l'exercice 2014, les états financiers du Fonds étaient préparés en vertu des principes comptables généralement reconnus du Canada, tels qu'ils sont définis dans la Partie V du Manuel de CPA Canada (les « PCGR du Canada »).
2. L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation est basée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période financière. 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.
4. La date de création de la série A est le 6 mars 2009. La date de création de la série F est le 28 octobre 2010.

Ratios et données supplémentaires

SÉRIE A

	Décembre 2015	Décembre 2014	Décembre 2013	Décembre 2012	Décembre 2011
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	26 316 \$	16 918 \$	11 612 \$	6 956 \$	5 724 \$
Nombre de parts en circulation	1 445 457	1 055 646	807 470	632 605	549 731
Ratio des frais de gestion ²	2,81 %	2,84 %	2,85 %	2,82 %	2,82 %
Ratio des frais de gestion, avant renonciations ou absorptions	3,78 %	4,00 %	5,15 %	5,47 %	7,38 %
Ratio des coûts de transaction ³	0,04 %	0,05 %	0,03 %	0,07 %	0,13 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴	61,10 %	61,37 %	32,80 %	26,52 %	59,30 %

SÉRIE F

	Décembre 2015	Décembre 2014	Décembre 2013	Décembre 2012	Décembre 2011
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	5 707 \$	4 201 \$	825 \$	38 \$	36 \$
Nombre de parts en circulation	294 929	249 329	55 159	3 363	3 363
Ratio des frais de gestion ²	1,69 %	1,71 %	1,79 %	1,69 %	1,70 %
Ratio des frais de gestion, avant renonciations ou absorptions	2,61 %	3,50 %	14,15 %	4,34 %	5,69 %
Ratio des coûts de transaction ³	0,04 %	0,05 %	0,03 %	0,07 %	0,13 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴	61,10 %	61,37 %	32,80 %	26,52 %	59,30 %

1. Cette information est fournie en date du 31 décembre de l'exercice présenté, à moins d'indication contraire.
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 placement, 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 bénéfice
Série A	2,50 %	54 %	46 %
Série F	1,50 %	0 %	100 %

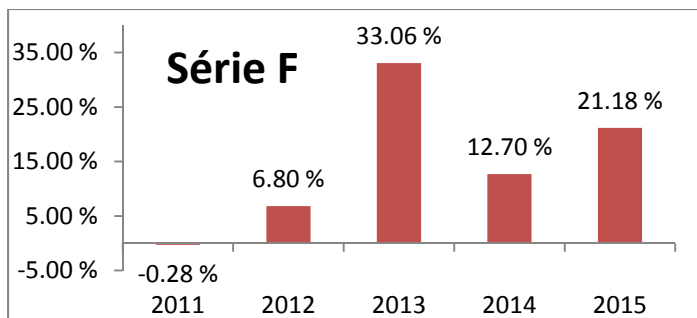
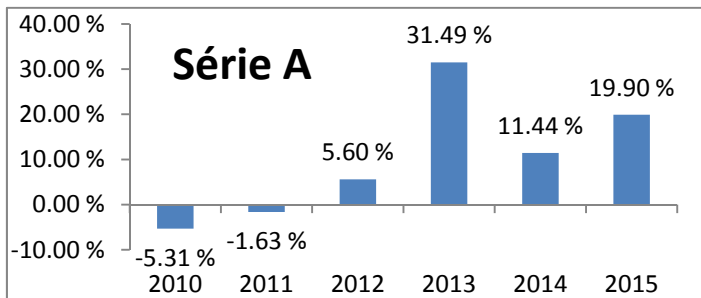
RENDEMENT ANTÉRIEUR

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 du Fonds et que ce rendement serait inférieur sans de tels réinvestissements. 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. Aux fins de calcul, le prix initial de la série A est la valeur liquidative par action à la date de création de la série, soit le 6 mars 2009, et le prix initial de la série F est la valeur liquidative par action à la date de création de la série, soit le 28 octobre 2010.

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 janvier et le 31 décembre, à moins d'indication contraire. Le graphique illustre, en pourcentages, l'augmentation ou la diminution d'un placement entre le premier et le dernier jour de chaque exercice.



Rendements annuels composés

Les tableaux suivants présentent une comparaison entre les rendements annuels historiques composés de chaque série du Fonds et ses indices de référence, l'indice Dow Jones Sustainability World (le « DJSWI ») et l'indice Dow Jones Islamic Market Titans 100 (le « IMXL »).

Le DJSWI a été inclus dans l'exercice en cours à titre d'indice général du Fonds puisqu'il reflète l'évolution du marché de façon plus générale.

	Depuis la création	Cinq derniers exercices	Trois derniers exercices	Dernier exercice
Série A	10,82 %	13,75 %	22,39 %	19,90 %
IMXL	16,20 %	16,70 %	23,70 %	20,70 %
DJSWI	15,10 %	11,80 %	18,00 %	13,80 %

	Depuis la création	Cinq derniers exercices	Trois derniers exercices	Dernier exercice
Série F	13,73 %	15,08 %	23,75 %	21,18 %
IMXL	16,60 %	16,70 %	23,70 %	20,70 %
DJSWI	11,40 %	11,80 %	18,00 %	13,80 %

Les rendements de chaque série peuvent varier en raison de la différence des frais de gestion et des charges. Les rendements de l'indice de référence n'incluent pas les coûts liés à l'investissement. Se reporter à la rubrique **Résultats d'exploitation** pour une analyse du rendement par rapport aux indices de référence.

Description de l'indice

Indice Dow Jones Sustainability World

Le DJSWI est composé de chefs de file mondiaux en matière de développement durable, selon la liste établie par l'agence RobecoSAM dans le cadre d'une évaluation de durabilité d'entreprise. L'indice représente les premiers 10 % des 2 500 principales sociétés de l'indice S&P Global BMI, selon des critères économiques, environnementaux et sociaux à long terme.

Indice Dow Jones Islamic Market Titans 100

Le IMXL tient compte de la fluctuation du cours des 100 plus importantes actions de premier ordre négociées à l'échelle mondiale qui sont filtrées afin d'assurer leur conformité aux principes d'investissement islamiques supervisés par le conseil de surveillance de la charia de l'indice Dow Jones. Le rendement de l'indice est exprimé en dollars canadiens et tient pour acquis que le montant brut des dividendes est réinvesti dans l'indice.

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT

Au 31 décembre 2015

25 titres les plus importants

Émetteur	% de la valeur liquidative
Microsoft Corp.	7,49 %
Apple Inc.	6,36 %
Alphabet Inc., catégorie C	5,59 %
CVS Caremark Corp.	5,40 %
Johnson & Johnson	4,17 %
Merck & Co. Inc.	3,89 %
The Coca-Cola Co.	3,48 %
Procter & Gamble	3,46 %
Novartis AG	3,41 %
Celgene Corp.	3,38 %
Nike Inc., catégorie B	3,19 %
McDonald's Corporation	3,14 %
Roche Holding AG	3,08 %
Qualcomm Inc.	3,02 %
Visa Inc.	2,93 %
Tencent Holdings Ltd.	2,88 %
Astrazeneca PLC	2,76 %
Exxon Mobile Corp.	2,70 %
Bayer AG	2,53 %
Nestlé SA	2,24 %
Trésorerie	2,19 %
Schlumberger Ltd.	2,13 %
Abbvie Inc.	2,11 %
Monsanto Co.	1,99 %
United Parcel Service Inc.	1,98 %
TOTAL	85,50 %

Région	% de la valeur liquidative
Amérique du Nord	66,40 %
Europe	24,10 %
Asie	7,40 %
Trésorerie	2,10 %
TOTAL DU PORTEFEUILLE	100,00 %

Secteur	% de la valeur liquidative
Technologie de l'information	32,1 %
Soins de santé	27,2 %
Biens de consommation	20,9 %
Énergie	6,7 %
Trésorerie	2,10 %
Produits industriels	2,0 %
Matières	5,6 %
Télécommunications	3,4 %
TOTAL DU PORTEFEUILLE	100,00 %

* Au 31 décembre 2015, 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.