

# États financiers

Fonds Iman de Global  
30 juin 2018



**Avis :**

***Les états financiers intermédiaires n'ont pas été révisés ni audités par les auditeurs externes du Fonds Iman de Global.***

# Fonds Iman de Global

30 juin 2018

## Table des matières

États de la situation financière	1
États du résultat net et du résultat global	2
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3
Tableaux des flux de trésorerie	4
Annexe du portefeuille	5
Notes annexes	6-14

# Fonds Iman de Global

## États de la situation financière

au 30 juin 2018 (non audité) et au 31 décembre 2017

	2018	2017
	\$	\$
<b>Actif</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	50 782 578	44 518 054
Trésorerie	656 019	1 411 800
Souscriptions à recevoir	324 112	399 585
Dividendes à recevoir	11 744	27 694
Autres débiteurs	–	1 168
<b>Total de l'actif</b>	<b>51 774 453</b>	<b>46 358 301</b>
<b>Passif</b>		
Rachats à payer	244 400	294 152
Frais de gestion à payer (note 8)	95 906	85 311
Charges à payer	12 467	11 102
<b>Total du passif</b>	<b>352 773</b>	<b>390 565</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>51 421 680</b>	<b>45 967 736</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	43 572 330	40 739 954
Série F	7 849 350	5 227 782
<b>Parts émises et en circulation à la fin de la période (note 7)</b>		
Série A	2 116 580	2 069 178
Série F	346 922	242 952
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	20.59	19.69
Série F	22.63	21.52

Approuvé par le Conseil d'administration de  
Global Growth Assets Inc., le gestionnaire du Fonds

"Ronald Brooks"

Administrateur

"Peter Ostapchuk"

Administrateur

# Fonds Iman de Global

États du résultat net et du résultat global

pour les semestres clos les 30 juin 2018 et 2017 (non audité)

	2018	2017
	\$	\$
<b>Produits</b>		
Revenu de dividendes	641 836	554 741
Profit net réalisé à la vente de placements	2 210 503	1 206 129
Variation nette de la plus-value latente de la juste valeur des placements	189 940	1 800 943
Perte de change sur la trésorerie	(31 323)	(9 913)
<b>Total des produits</b>	<b>3 010 956</b>	<b>3 551 900</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8)	653 228	538 446
Frais d'évaluation et d'administration	149 560	106 781
Retenues d'impôt à la source	106 162	110 476
Autres charges	18 537	15 941
Honoraires d'audit	29 569	24 346
Frais de garde	10 995	11 025
Frais d'inscription	12 665	9 560
Commission et autres coûts de transaction liés au portefeuille (note 9)	10 879	10 566
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 8)	3 300	1 950
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire du Fonds (note 8)	(227 646)	(173 096)
<b>Total des charges</b>	<b>767 249</b>	<b>655 995</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 243 707</b>	<b>2 895 905</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (note 10)</b>		
Série A	1 925 263	2 531 451
Série F	318 444	364 454
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 10)</b>		
Série A	0.91	1.36
Série F	1.08	1.55

Les notes annexes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds Iman de Global

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les semestres clos les 30 juin 2018 et 2017 (non audité)

<b>2018</b>	Série A	Série F	Total
	\$	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	40 739 954	5 227 782	45 967 736
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 925 263	318 444	2 243 707
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>			
Produit de l'émission de parts rachetables	4 386 126	2 723 434	7 109 560
Rachat de parts rachetables	(3 479 013)	(420 310)	(3 899 323)
<b>Augmentation nette provenant de transactions sur les parts rachetables</b>	907 113	2 303 124	3 210 237
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	2 832 376	2 621 568	5 453 944
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	43 572 330	7 849 350	51 421 680
<b>2017</b>	Série A	Série F	Total
	\$	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	30 291 442	4 684 582	34 976 024
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	2 531 451	364 454	2 895 905
<b>Transactions sur les parts rachetables</b>			
Produit de l'émission de parts rachetables	5 971 204	439 081	6 410 285
Rachat de parts rachetables	(1 394 078)	(409 394)	(1 803 472)
<b>Augmentation nette provenant de transactions sur les parts rachetables</b>	4 577 126	29 687	4 606 813
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	7 108 577	394 141	7 502 718
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	37 400 019	5 078 723	42 478 742

Les notes annexes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds Iman de Global

## Tableaux des flux de trésorerie pour les semestres clos les 30 juin 2018 et 2017 (non audité)

	2018	2017
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 243 707	2 895 905
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte de change sur la trésorerie	31 323	9 913
Profit net réalisé à la cession de placements	(2 210 503)	(1 206 129)
Variation nette de la plus-value latente de la juste valeur des placements	(189 940)	(1 800 943)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	7 859	7 073
Diminution (augmentation) des dividendes à recevoir	14 795	13 887
Diminution (augmentation) des autres débiteurs	1 168	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	10 595	18 662
Augmentation (diminution) des charges à payer	1 365	2 426
Produit de la vente de placements	8 108 371	10 733 866
Achat de placements	(11 979 156)	(15 149 789)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation</b>	<b>(3 960 416)</b>	<b>(4 475 129)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 185 033	6 302 656
Rachat de parts rachetables	(3 949 075)	(1 791 838)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement</b>	<b>3 235 958</b>	<b>4 510 818</b>
(Diminution nette) augmentation nette de la trésorerie	(724 458)	35 689
Trésorerie au début de la période	1 411 800	724 247
Perte de change sur la trésorerie	(31 323)	(9 913)
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>656 019</b>	<b>750 023</b>
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source	551 316	538 771

Les notes annexes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds Iman de Global

Annexe du portefeuille  
au 30 juin 2018 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Titres de capitaux propres (98,8 %)</b>			
<b>Chine (6,3 %)</b>			
Tencent Holdings Limited, CAAE	24 999	673 508	1 651 395
Alibaba Group Holding Limited, CAAE	6 441	1 457 796	1 570 941
		2 131 304	3 222 336
<b>France (2,2 %)</b>			
Sanofi-Aventis	10 828	1 250 409	1 140 883
<b>Allemagne (5,0 %)</b>			
BASF SE	10 163	1 231 378	1 277 648
SAP SE	8 372	851 460	1 271 444
		2 082 838	2 549 092
<b>Irlande (2,2 %)</b>			
Medtronic PLC	10 304	1 145 309	1 159 639
<b>Pays-Bas (6,5 %)</b>			
ASML Holding NV	6 770	1 156 360	1 763 286
Unilever PLC Amsterdam	21 725	1 305 646	1 593 322
		2 462 006	3 356 608
<b>Suisse (6,1 %)</b>			
Nestlé SA	17 252	1 676 483	1 757 586
Roche Holding AG	4 742	1 443 652	1 385 541
		3 120 135	3 143 127
<b>Royaume-Uni (2,4 %)</b>			
AstraZeneca PLC	13 319	977 374	1 213 885
		977 374	1 213 885
<b>États-Unis (68,1 %)</b>			
3M Company	5 746	1 519 957	1 485 958
Alphabet Inc., catégorie C	2 318	1 957 030	3 399 646
Apple Inc.	17 387	2 361 519	4 231 036
Broadcom Limited	4 051	1 278 065	1 292 162
Celgene Corporation	9 418	1 410 755	983 288
Chevron Corporation	10 744	1 578 411	1 785 700
CVS Health Corporation	14 624	1 353 662	1 237 106
Eli Lilly and Company	6 802	726 192	763 011
Johnson & Johnson	13 918	1 705 376	2 220 103
McDonald's Corporation	6 662	976 807	1 372 266
Microsoft Corporation	34 307	2 234 428	4 447 295
Nike Inc., catégorie B	15 052	935 791	1 576 652
PepsiCo Inc.	10 681	1 557 976	1 528 665
Pfizer Inc.	36 971	1 705 618	1 763 278
Procter & Gamble Company	14 304	1 413 499	1 467 839
Schlumberger Limited	14 845	1 373 918	1 308 102
Starbucks Corporation	16 452	1 233 805	1 056 515
Union Pacific Corporation	5 781	977 121	1 076 723
Visa Inc., catégorie A	11 496	1 225 786	2 001 663
		27 525 716	34 997 008
<b>Total du coût et de la juste valeur des placements (98,8 %)</b>		<b>40 695 091</b>	<b>50 782 578</b>
<b>Trésorerie (1,3 %)</b>			<b>656 019</b>
<b>Autres actifs, déduction faite des autres passifs (-0,1 %)</b>			<b>(16 917)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>			<b>51 421 680</b>



# Fonds Iman de Global

## Notes annexes

30 juin 2018 (non audité)

---

### 1. Le Fonds

Le Fonds Iman de Global (le « Fonds ») est une fiducie d'investissement à participation unitaire à capital variable, établie en vertu des lois de la province de l'Ontario. Le Fonds a été établi le 6 février 2009 et il a commencé son exploitation le 10 mars 2009. Global Growth Assets Inc. (« GGA » ou le « gestionnaire du Fonds ») est le gestionnaire du Fonds, et CIBC Mellon est le dépositaire du Fonds.

Le siège social du Fonds est situé au 100 Mural Street, Suite 201, Richmond Hill (Ontario) L4B 1J3.

L'objectif de placement fondamental du Fonds est de procurer aux investisseurs une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres mondiaux qui se conforment aux principes de placement islamiques.

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le gestionnaire du Fonds le 15 août 2018.

### 2. Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires non audités ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »). Certaines informations incluses dans les états financiers annuels audités préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'IASB ont été résumées ou omises. Par conséquent, les présents états financiers intermédiaires non audités doivent être lus en parallèle avec les états financiers audités du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Les résultats intermédiaires du Fonds ne sont pas nécessairement représentatifs de ses résultats pour un exercice complet. Tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

### 3. Résumé des principales méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées dans le cadre de la préparation d'états financiers intermédiaires non audités sont cohérentes avec celles utilisées et présentées dans les états financiers audités du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

#### **IFRS 9, Instruments financiers**

##### *a) Classement et évaluation*

Le Fonds classe ses placements à la juste valeur par le biais du résultat net selon le modèle économique qu'il suit pour la gestion de ces actifs financiers conformément à la stratégie de placement documentée du Fonds. La gestion ainsi que l'appréciation de la performance du portefeuille de placements reposent sur la juste valeur, et ce dernier n'est ni détenu afin d'en percevoir des flux de trésorerie contractuels ni détenu à la fois afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels et de vendre des actifs financiers. Le Fonds s'intéresse d'abord à la juste valeur et c'est cette information qu'il utilise pour évaluer le rendement des actifs et prendre des décisions. Tous les autres actifs et passifs financiers sont classés comme étant ultérieurement évalués au coût amorti.

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale, plus les coûts de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats et les ventes normalisés d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. L'obligation du Fonds relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée à la valeur de rachat. Tous les autres actifs financiers et passifs financiers reflètent le montant devant être reçu ou payé, actualisé, au besoin, au taux d'intérêt effectif du contrat.

Les méthodes comptables utilisées par le Fonds pour déterminer la juste valeur de ses placements et de ses dérivés aux fins des états financiers devraient être alignées sur celles utilisées pour évaluer sa valeur liquidative lors de transactions avec les porteurs de parts. Le prix d'émission et de rachat de parts du Fonds est basé sur la valeur liquidative du Fonds déterminée après la réception d'un ordre d'achat ou de rachat.

# Fonds Iman de Global

## Notes annexes

30 juin 2018 (non audité)

---

### 3. Résumé des principales méthodes comptables (suite)

#### b) *Évaluation de la juste valeur*

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs (comme des titres cotés en bourse) est évaluée à leur cours de clôture à la date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la direction déterminera le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur.

Un marché actif s'entend d'un marché où des transactions liées à l'actif ou au passif sont conclues à une fréquence et à des volumes suffisants pour fournir de l'information sur les cours de façon continue.

Les contrats de change à terme sont évalués en fonction de l'écart entre la valeur du contrat à la date d'évaluation et sa valeur à la date où il a été établi.

#### c) *Comptabilisation/décomptabilisation*

Le Fonds comptabilise les actifs financiers et les passifs financiers désignés comme des titres détenus à des fins de transaction à la date de transaction, soit la date à laquelle il s'engage à acheter ou à vendre les instruments à découvert. À compter de cette date, les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur des actifs et des passifs du Fonds sont comptabilisés dans l'état du résultat net et du résultat global.

Le Fonds décomptabilise les autres actifs financiers seulement si les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif expirent, ou s'il transfère à une autre entité l'actif financier et la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de cet actif. Le Fonds décomptabilise les passifs financiers si, et seulement si, les obligations du Fonds sont éteintes, annulées ou arrivent à expiration.

#### *Trésorerie et équivalents de trésorerie*

La trésorerie comprend les dépôts auprès d'institutions financières.

#### *Revenu de placement*

Le revenu de dividende est comptabilisé à la date ex-dividende. Les profits et les pertes réalisés et latents sur les opérations de placement sont calculés selon la méthode du coût moyen pondéré. Les produits, les profits (pertes) réalisés et la plus-value (moins-value) latente sont répartis entre les séries, au prorata.

Le Fonds est habituellement assujéti à des retenues d'impôt à la source exigées par certains pays sur le revenu de placement et les gains en capital. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés en fonction du montant brut, et les retenues d'impôt à la source sont présentées en tant que charge distincte dans les états du résultat net et du résultat global.

#### *Conversion des devises*

Les souscriptions et les rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens, soit également sa monnaie fonctionnelle et de présentation. Il s'agit de la monnaie qui représente le plus fidèlement l'incidence économique des transactions, des conditions et des événements sous-jacents du Fonds : les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle au moyen du taux de change en vigueur à la date de transaction. Les actifs et les passifs libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au moyen du taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les profits et les pertes de change liés à la trésorerie sont présentés au poste « Profit (perte) de change sur la trésorerie », et ceux ayant trait à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés aux postes « Profit réalisé à la vente de placements » et « Variation de la (moins-value) plus-value latente de la juste valeur des placements » des états du résultat net et du résultat global.

# Fonds Iman de Global

## Notes annexes

30 juin 2018 (non audité)

---

### 3. Résumé des principales méthodes comptables (suite)

#### *Distributions*

Les produits gagnés par le Fonds sont distribués aux porteurs de parts au moins une fois par année, et ces distributions sont habituellement réinvesties par les porteurs de parts du Fonds. Les gains en capital nets réalisés (réduits par les reports prospectifs de pertes, le cas échéant) sont distribués aux porteurs de parts en décembre de chaque exercice.

Les profits et les pertes latents sont inclus dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts et ne peuvent être distribués jusqu'à ce qu'ils soient réalisés. Les pertes en capital ne sont pas distribuées aux porteurs de parts, mais elles sont conservées pour être contrebalancées par tout autre gain en capital réalisé futur.

#### *Coûts de transaction*

Les coûts de transaction sont passés en charges et sont inclus au poste « Coûts de transaction » dans les états du résultat net et du résultat global. Les coûts de transaction sont les coûts marginaux directement imputables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement, ce qui comprend les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers, aux courtiers et aux négociants.

#### *Valeur liquidative attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*

Pour chaque série de parts du Fonds, une valeur liquidative distincte est calculée en prenant la quote-part des actifs communs du Fonds revenant à la série, moins la quote-part des passifs communs du Fonds revenant à la même série, et en soustrayant de ce montant tous les passifs qui ont trait uniquement à une série précise. La valeur liquidative par part de chaque série est déterminée en divisant la valeur liquidative de la série par le nombre de parts en circulation de cette série à la date d'évaluation.

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

Dans l'état du résultat net et du résultat global, l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice.

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement dans le cadre du processus d'application des méthodes comptables et qu'elle procède à des estimations et formule des hypothèses concernant l'avenir. Les principaux jugements et les principales estimations du Fonds dans la préparation des présents états financiers sont présentés ci-dessous.

#### *Classement des parts rachetables émises par le Fonds*

Aux termes des normes IFRS, l'International Accounting Standard (« IAS ») 32 exige que les parts d'une entité qui comprennent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser ces parts contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées en tant que passif financier.

### 5. Risque lié aux instruments financiers

Les activités du Fonds l'exposent à divers types de risques financiers liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés dans lesquels il investit. Les risques les plus importants comprennent le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris le risque de prix et le risque de change). Le niveau de risque dépend des objectifs de placement du Fonds et des types de titres dans lesquels il investit. Ces risques, ainsi que les pratiques du Fonds en matière de gestion des risques, sont décrits ci-dessous.

# Fonds Iman de Global

## Notes annexes

30 juin 2018 (non audité)

---

### 5. Risque lié aux instruments financiers (suite)

#### a) *Risque de crédit*

Le Fonds est exposé au risque de crédit, qui est le risque qu'une contrepartie ne soit pas en mesure de payer des sommes en entier lorsqu'elles deviennent exigibles. Toutes les transactions sur les titres cotés sont réglées à la livraison par l'entremise de courtiers agréés. Le risque de manquement est considéré comme minime, car la livraison des titres vendus n'a lieu qu'à la réception du paiement par le courtier. Dans le cas d'achats, le paiement n'est effectué que lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction n'aura pas lieu si l'une des deux parties manque à ses obligations.

Le risque de crédit du Fonds est réputé être minimal, car la trésorerie représente une petite part du portefeuille total de placements.

#### b) *Risque de liquidité*

Le risque de liquidité correspond à la possibilité que des placements du Fonds ne puissent être aisément convertis en trésorerie, au besoin. Le Fonds pourrait être assujéti à des restrictions en matière de liquidité en raison d'un volume insuffisant sur les marchés des titres du Fonds, ou les titres pourraient être assujéti à des restrictions juridiques ou contractuelles en ce qui a trait à leur revente. En outre, le Fonds est exposé au rachat quotidien en trésorerie de parts rachetables. Les parts du Fonds sont rachetées sur demande à la valeur liquidative actuelle par part, au gré du porteur de parts. Le risque de liquidité est géré au moyen de l'investissement de la majorité des actifs du Fonds dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et qui peuvent facilement être cédés. Le Fonds vise à conserver suffisamment de positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir sa liquidité; par conséquent, le risque de liquidité du Fonds est considéré comme minimal. De plus, le Fonds conserve suffisamment de fonds en caisse pour financer des rachats prévus.

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, tous les passifs financiers du Fonds arrivaient à échéance dans les trois mois. Les parts rachetables sont rachetables sur demande, au gré du porteur.

#### c) *Risque de marché*

Les placements du Fonds sont assujéti au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs liés à un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Les paragraphes suivants comprennent des analyses de sensibilité qui démontrent l'incidence qu'auraient eu sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des changements pouvant raisonnablement affecter la variable de risque pertinente à chaque date de clôture. En pratique, les résultats réels pourraient différer et l'écart pourrait être significatif.

#### i) *Risque de change*

Le Fonds détient des actifs et des passifs qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle. Il est par conséquent exposé au risque de change, car la valeur des titres libellés en d'autres devises fluctuera en raison des variations des taux de change. De même, le Fonds peut conclure des contrats de change à terme avec l'intention première de contrebalancer ou de réduire les risques de change liés aux placements, ainsi que d'améliorer périodiquement le rendement du portefeuille. La valeur en dollars canadiens des contrats de change à terme est déterminée au moyen des taux de change à terme fournis par un fournisseur de services indépendant. Des pertes peuvent survenir si la valeur de la devise subit une variation ou si la contrepartie ne respecte pas le contrat.

# Fonds Iman de Global

## Notes annexes

30 juin 2018 (non audité)

---

### 5. Risque lié aux instruments financiers (suite)

#### c) Risque de marché (suite)

##### i) Risque de change (suite)

Les tableaux suivants présentent un sommaire de l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017. Si le taux de change entre le dollar canadien et les devises avait augmenté (diminué) de 10 %, toutes les autres variables demeurant par ailleurs constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait (diminué) augmenté de 5 080 992 \$ au 30 juin 2018 (31 décembre 2017 – 4 452 449 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité.

<b>30 juin 2018</b>	<b>Actifs monétaires</b>	<b>Actifs non monétaires</b>	<b>Exposition nette</b>	<b>Pourcentage de l'actif net</b>
	\$	\$	\$	%
Livre sterling	–	1 213 885	1 213 885	2,4
Euro	–	7 046 583	7 046 583	13,7
Franc suisse	–	3 143 127	3 143 127	6,1
Dollar américain	27 343	39 378 983	39 406 326	76,6
<b>Total</b>	<b>27 343</b>	<b>50 782 578</b>	<b>50 809 921</b>	<b>98,8</b>

#### 31 décembre 2017

	\$	\$	\$	%
Livre sterling	–	1 046 041	1 046 041	2,3
Euro	–	5 689 839	5 689 839	12,4
Yen japonais	–	697 823	697 823	1,5
Franc suisse	–	2 976 499	2 976 499	6,5
Dollar américain	294	34 107 852	34 108 146	74,2
<b>Total</b>	<b>294</b>	<b>44 518 054</b>	<b>44 518 348</b>	<b>96,9</b>

# Fonds Iman de Global

## Notes annexes

30 juin 2018 (non audité)

### 5. Risque lié aux instruments financiers (suite)

#### c) Risque de marché (suite)

##### ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché (autres que des variations causées par le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Le gestionnaire du Fonds vise à atténuer ce risque grâce à une sélection appliquée et à la diversification de titres et d'autres instruments financiers selon les limites prévues par les objectifs et la stratégie de placement du Fonds.

Le tableau suivant présente l'incidence qu'aurait une variation de 10 % des indices Dow Jones Sustainability World et Dow Jones Islamic Market Titans 100 (les « indices de référence ») sur l'actif net du Fonds, au moyen d'une corrélation historique entre le rendement du Fonds et le rendement des indices de référence du Fonds, au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant par ailleurs constantes.

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Incidence sur l'actif net	5 142 168	4 596 774

Cette analyse présume que toutes les autres variables sont demeurées les mêmes. La corrélation historique n'est pas forcément représentative de la corrélation future.

#### d) Risque de concentration

Le risque de concentration survient lorsque les expositions sont concentrées dans une même catégorie, qu'il s'agisse de l'emplacement géographique, du type de produit, du secteur ou du type de contrepartie. Le tableau suivant présente un sommaire du risque de concentration du Fonds.

Segment de marché	30 juin 2018	31 décembre 2017
	%	%
Technologie de l'information	31,9 %	30,2 %
Soins de santé	23,1 %	25,7 %
Biens de consommation de base	12,4 %	12,5 %
Biens de consommation discrétionnaire	10,8 %	10,5 %
Énergie	6,0 %	5,1 %
Produits industriels	5,0 %	0,0 %
Services financiers	3,9 %	3,5 %
Services de télécommunications	3,2 %	7,6 %
Matières premières	2,5 %	1,7 %
TOTAL	98,8 %	96,8 %

# Fonds Iman de Global

## Notes annexes

30 juin 2018 (non audité)

### 6. Évaluation de la juste valeur

Le Fonds classe la juste valeur de ses instruments financiers selon une hiérarchie où le plus haut niveau correspond aux prix cotés non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1) et le niveau le plus bas correspond aux données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 : Juste valeur qui correspond aux prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le gestionnaire peut avoir accès à la date d'évaluation.

Niveau 2 : Données d'entrée autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement, y compris les données d'entrée sur des marchés qui ne sont pas considérés comme actifs.

Niveau 3 : Données d'entrée fondées sur au moins une donnée d'entrée significative non observable et qui ne s'appuient pas sur des données du marché. Il n'y a que peu ou pas d'activité sur le marché. Le choix des données d'entrée utilisées pour déterminer la juste valeur repose en grande partie sur le jugement et les estimations de la direction.

Si des données d'entrée de différents niveaux sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le classement au sein de la hiérarchie est déterminé en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur. Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du Fonds évalués à leur juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017.

<b>30 juin 2018</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Titres de capitaux propres	<b>50 782 578</b>	–	–	<b>50 782 578</b>
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>50 782 578</b>	–	–	<b>50 782 578</b>

  

<b>31 décembre 2017</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$
Titres de capitaux propres	44 518 054	–	–	44 518 054
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>44 518 054</b>	–	–	<b>44 518 054</b>

Aucun transfert entre les niveaux n'a été effectué au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017.

Les valeurs comptables de la trésorerie, des souscriptions à recevoir, des dividendes à recevoir, des autres débiteurs, des rachats à payer, des frais de gestion à payer et des autres charges à payer se rapprochent de leurs justes valeurs en raison de leur échéance à court terme.

# Fonds Iman de Global

## Notes annexes

30 juin 2018 (non audité)

### 7. Parts rachetables

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de chaque série.

Pour les périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, le nombre de parts émises rachetées et en circulation est présenté dans le tableau suivant.

	Série A		Série F	
	2018	2017	2018	2017
Parts émises et en circulation, au début	<b>2 069 178</b>	1 698 907	<b>242 952</b>	243 065
Parts rachetables émises	<b>219 482</b>	534 990	<b>79 586</b>	49 087
Parts rachetables rachetées	<b>(124 070)</b>	(207 631)	<b>(19 405)</b>	(53 512)
Parts émises au réinvestissement de distributions	–	42 912	–	4 312
Parts échangées dans le Fonds	–	–	<b>43 789</b>	–
Parts échangées hors du Fonds	<b>(48 010)</b>	–	–	–
<b>Parts émises et en circulation, à la fin</b>	<b>2 116 580</b>	2 069 178	<b>346 922</b>	242 952

### 8. Frais de gestion et autres charges

#### *Frais de gestion et transactions entre parties liées*

Le Fonds verse au gestionnaire du Fonds des frais de gestion annuels allant jusqu'à 2,5 % pour les parts de série A et jusqu'à 1,5 % pour les parts de série F, qui sont assujettis à la taxe de vente harmonisée, selon le cas, afin de couvrir les frais de gestion. Les frais de gestion sont calculés et comptabilisés quotidiennement, et ils sont versés le dernier jour de chaque mois en fonction de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Pour la période close le 30 juin 2018, les frais de gestion se sont établis à 653 228 \$ (30 juin 2017 – 538 446 \$), dont une tranche de 95 906 \$ (31 décembre 2017 – 85 311 \$) demeure à payer.

#### *Charges*

Le Fonds est responsable du paiement de toutes les charges directes ayant trait à ses activités, comme les commissions et les frais de courtage sur les transactions du portefeuille, les taxes, les honoraires d'audit et les frais juridiques, les frais de garde et les autres charges. Chaque série de parts du Fonds est responsable des charges d'exploitation qui se rapportent précisément à celle-ci.

La rémunération versée aux membres du Comité d'examen indépendant par le Fonds au cours de la période close le 30 juin 2018 s'est chiffrée à 3 300 \$ (30 juin 2017 – 1 950 \$).

Certains frais d'administration et de garde ont été absorbés par le gestionnaire. Ces charges sont présentées dans les états du résultat net et du résultat global. Cette absorption peut être résiliée par le gestionnaire du Fonds en tout temps sans préavis.

### 9. Commissions de courtage et rabais de courtage sur titres gérés

Pour la période close le 30 juin 2018, le Fonds a payé des commissions de courtage et d'autres coûts de transaction de 10 879 \$ (30 juin 2017 – 10 566 \$) pour des transactions du portefeuille.

Ni le gestionnaire ni le Fonds n'ont accordé de rabais de courtage sur titres gérés aux courtiers pour payer les services de données sur la recherche de tiers.



# Fonds Iman de Global

## Notes annexes

30 juin 2018 (non audité)

---

### 10. Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Les tableaux suivants présentent le calcul de l'augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, pour la période close le 30 juin 2018 et l'exercice clos le 31 décembre 2017.

<b>Série A</b>	<b>30 juin 2018</b>	<b>31 décembre 2017</b>
	\$	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>1 925 263</b>	4 231 324
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant la période	<b>2 117 176</b>	1 903 127
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<b>0,91</b>	2,22

  

<b>Série F</b>	<b>30 juin 2018</b>	<b>31 décembre 2017</b>
	\$	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>318 444</b>	616 070
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant la période	<b>296 041</b>	237 195
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	<b>1,08</b>	2,60

### 11. Impôt sur le résultat

Le Fonds est admissible comme fiducie de fonds communs de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)* (la « *LIR* »). Les revenus du Fonds sont assujettis à l'impôt, y compris les gains en capital nets réalisés, pour l'exercice où ces montants ne sont pas payés aux porteurs de parts ni à payer aux porteurs de parts à la fin de l'exercice. L'impôt sur les gains nets réalisés non payés ou à payer par le Fonds est généralement recouvré conformément aux dispositions de remboursement de la *LIR* et de la loi de l'impôt sur le revenu des provinces, à mesure que les rachats sont effectués. Le Fonds s'assure que des distributions suffisantes de revenus et de gains en capital nets réalisés sont faites aux porteurs de parts inscrits pour le Fonds, afin qu'aucune provision pour l'impôt sur le résultat ne soit requise dans les états financiers.

Le Fonds n'a aucun solde de report en avant de pertes autres qu'en capital. Aucune valeur n'a été comptabilisée dans les états de la situation financière à l'égard des reports de pertes en avant.