

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LA PERFORMANCE DU FONDS

FONDS IMAN DE GLOBAL

31 décembre 2019

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 ou SEDAR à 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 sensiblement 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 d'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 2019 et ce rapport n'est pas destiné à fournir des conseils juridiques, comptables, fiscaux ou d'investissements spécifiques. Les points de vue, les avoirs en portefeuille et les allocations 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 considérés : (a) représenter une bonne valeur par rapport au prix du marché des titres de l'émetteur; (b) avoir des cadres supérieurs expérimentés et compétents; (c) offrir un potentiel de croissance future; et (d) être 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 2019, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds s'élevait à 73 millions de dollars, soit une augmentation de 19,87 millions de dollars par rapport au 31 décembre 2018. Le Fonds a engagé des charges totales d'environ 2,28 millions de dollars, dont le gestionnaire du fonds a absorbé 0,41 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 2,82 % (série F - 1,69 %). Le RFG pour les porteurs de parts de la série A avant renonciations ou absorptions était de 3,47 % (série F - 2,34 %). 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 de la technologie de l'information et des télécommunications (précédemment en sous-pondération au 31 décembre 2018) tout en prenant une position également sous-pondérée dans le secteur des soins de santé (précédemment en surpondération au 31 décembre 2018). Le conseiller en portefeuille du Fonds a maintenu sa position surpondérée dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la consommation de base, des produits industriels et des matières premières.

D'un point de vue régional, le changement le plus notable du conseiller en portefeuille du Fonds a été le passage à une position sous-pondérée aux États-Unis (auparavant surpondérée au 31 décembre 2018). Le conseiller en portefeuille du Fonds a maintenu sa surpondération en ce qui concerne la Chine, la Suisse, le Danemark 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 :

McDonald's Corp., en janvier 2019, d'autres sociétés de l'univers d'investissement présentant un profil risque/rendement plus attrayant.

Celgene Corp., en janvier 2019, en raison de leur rendement inférieur. Au cours des 12 mois précédents, les actions de Celgene avaient offert un rendement inférieur à celui de l'indice Dow Jones Islamic Market Titans 100, soit de -9,9%.

BASF SE, en janvier 2019, en raison d'un rendement inférieur. Au cours des 12 mois précédents, les actions de BASF avaient offert un rendement inférieur à celui de l'indice Dow Jones Islamic Market Titans 100, soit de -25,3 % (en EUR).

Takeda Pharmaceutical, en mai 2019, cette société n'étant plus membre de l'indice Dow Jones Islamic Market Titans 100.

EOG Resources Inc., en avril 2019, cette société n'étant plus membre de l'indice Dow Jones Islamic Market Titans 100.

AstraZeneca, la banque d'investissement UBS ayant émis une nouvelle notation de vente sur la société. Par rapport à l'indice DJ Islamic Market Titans 100 le 23 avril 2019, les actions ont enregistré un rendement inférieur de -12,9 % (en USD) depuis le début de l'année, mais un rendement supérieur de +0,8 % (en USD) sur les 12 derniers mois.

Broadcom Inc., en juin 2019, cette société n'étant plus membre de l'indice Dow Jones Islamic Market Titans 100.

Pfizer Inc., début octobre 2019, afin d'éviter un éventuel impact fiscal négatif dû à une opération de fusion-acquisition en cours. En juillet, la société a annoncé un accord définitif pour regrouper son secteur Upjohn (l'activité de Pfizer dans le domaine des médicaments de marque et génériques établis dont le brevet a expiré) avec Mylan. La clôture de la transaction est prévue pour le milieu de 2020.

ACHATS DE TITRES :

Eli Lilly & Co. (Eli Lilly est l'une des plus grandes entreprises pharmaceutiques dans le monde. Elle découvre, met au point, fabrique et commercialise des produits pharmaceutiques destinés à l'usage humain et des produits de santé animale. L'entreprise est bien positionnée pour une croissance durable et se trouve aux premiers stades d'un cycle de nouveaux produits qui présente des tendances encourageantes en matière d'ordonnances grâce à plusieurs lancements de produits. En conséquence, le bénéfice par action de la société devrait augmenter de 2 % au cours de l'exercice 2019 et de 17 % au cours de l'exercice 2020.)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (L'entreprise est la plus grande fonderie spécialisée dans l'industrie des semi-conducteurs au monde. Elle fabrique des semi-conducteurs sur des plaquettes de silicium en se basant sur des conceptions de circuiterie exclusives fournies par ses clients ou des concepteurs tiers. Elle reste la plus grande fonderie au monde en termes de capacité de production et de technologies des procédés de fabrication. Ses perspectives commerciales à long terme restent saines au-delà du ralentissement actuel de l'industrie, et le marché mondial de la fonderie de semi-conducteurs devrait croître à un taux annuel consolidé de 6 % jusqu'en 2022.)

Facebook Inc. (Facebook est une société de médias et de réseaux sociaux en ligne qui a pour mission de rendre le monde plus ouvert et plus connecté. Ses produits comprennent : Facebook, Instagram, Messenger et WhatsApp. Facebook tire la quasi-totalité de ses revenus de la publicité et produit ses profits du fait que les dépenses publicitaires continuent de se déplacer vers les plateformes numériques et de s'éloigner des formats traditionnels hors ligne. Facebook offre de nombreuses possibilités de croissance à long terme dans les domaines de la messagerie, de la publicité hors plateforme, du commerce électronique et de la réalité virtuelle, et continue de générer des flux de trésorerie importants tout en investissant de manière dynamique dans de futures possibilités de croissance. En conséquence, les revenus de Facebook devraient augmenter d'environ 24 % au cours de l'exercice 2019 et de 21 % au cours de l'exercice 2020.)

Amgen Inc. (Amgen est une entreprise de biotechnologie de premier plan au niveau mondial qui se concentre sur le développement, la fabrication et la commercialisation de nouveaux produits bio thérapeutiques. Sa stratégie consiste à se concentrer sur les domaines où les besoins médicaux non satisfaits sont importants. Elle développe des médicaments innovants qui améliorent les résultats pour la santé dans six domaines thérapeutiques, notamment l'oncologie et l'hématologie, les maladies cardiovasculaires, l'inflammation, la néphrologie, les neurosciences et la santé osseuse. Amgen devrait continuer à profiter des tendances séculaires de croissance de l'industrie, notamment le vieillissement de la population et l'amélioration de l'accès aux soins de santé.)

Pour l'ensemble de la période de 12 mois, les séries A et F du Fonds ont affiché un rendement positif de 26,63 % et de 28,06 %, déduction faite des frais de gestion, des charges et de l'impôt, respectivement.

Événements récents

Après les retombées du 4^e trimestre de 2018, les marchés boursiers mondiaux ont rebondi de manière significative en 2019, affichant de nouveaux sommets dans certaines régions. Pour l'année, l'indice S&P 500 a augmenté de 31,5 % (en dollars américains) tandis que l'indice composé S&P/TSX a augmenté de 22,9 % (en dollars canadiens).

Grâce à la conclusion d'un important accord commercial entre les États-Unis et la Chine, qui prévoit la suppression progressive des droits de douane sur les produits chinois, et à l'espoir qu'une meilleure visibilité commerciale puisse soutenir la croissance économique, les marchés mondiaux des actions, en particulier les marchés émergents, ont obtenu d'assez bons résultats au cours du dernier trimestre de 2019.

Le conseiller en portefeuille du Fonds est d'avis que les politiques des banques centrales et la croissance des bénéfices des entreprises mondiales constituent deux facteurs essentiels des marchés financiers pour 2020.

Les grandes banques centrales, telles que la Réserve fédérale américaine, la Banque centrale européenne et même la Banque du Canada, ont maintenu une politique accommodante en 2019, ce qui signifie que les taux d'intérêt ont été réduits ou minimalement maintenus tels quels, malgré l'amélioration des données économiques, comme les taux de chômage extrêmement bas aux États-Unis. Il s'agit essentiellement d'une police d'assurance contre toute pression potentielle prolongée sur l'économie mondiale.

En ce qui concerne la croissance des bénéfices, le conseiller en portefeuille du Fonds voit une amélioration des bénéfices des entreprises en 2020.

La croissance des bénéfices des entreprises américaines, par exemple, a été mise sous pression en 2019 en raison de l'augmentation des droits de douane, de la baisse des prix des marchandises et de la force du dollar américain. Cependant, une baisse importante des bénéfices des entreprises semble peu probable, car l'accès au capital reste favorable, ce qui suggère que la croissance des bénéfices devrait s'améliorer en 2020.

Comité d'examen indépendant

Après le 31 décembre 2018, les modifications suivantes ont été apportées à la composition du Comité d'examen indépendant («CEI») :

- Le mandat de Bruce Monus au sein du CEI a pris fin le 2 août 2019.
- Mark Weaver a ensuite été nommé président du CEI, en remplacement de M. Monus, à compter du 2 août 2019.
- Harry Mohabir a été nommé membre du CEI le 25 juillet 2019 pour 3 ans, jusqu'au 25 juillet 2022.

Transactions entre parties liées

Le Fonds a versé 1 662 767 \$, TVH comprise (2018 – 1 375 911 \$), en frais de gestion au gestionnaire du Fonds pour l'année close le 31 décembre 2019.

Les charges, autres que les frais de gestion, sont les charges engagées pour l'exploitation du Fonds. Au cours de l'année, le gestionnaire du Fonds a absorbé 414 982 \$ (2018 – 432 609 \$) 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^{er} janvier au 31 décembre de chaque année.

Actif net du Fonds par part¹ (\$)

Série A

	Décembre 2019	Décembre 2018	Décembre 2017	Décembre 2016	Décembre 2015
Actif net au début de la période :	20,03 \$	19,69 \$	17,83 \$	18,21 \$	16,03 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Produits	0,43	0,41	0,42	0,41	0,37
Total des charges	-0,67	-0,61	-0,59	-0,58	-0,5
Profits (pertes) réalisés	0,84	0,92	0,74	0,57	1,27
Plus-value (moins-value) latente	4,72	0,09	1,65	-0,27	1,85
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation²	5,32 \$	0,81 \$	2,22 \$	0,13 \$	2,99 \$
Distributions :					
De revenus (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—
Des dividendes	—	—	—	—	—
Des gains en capital	-0,35	-0,47	-0,44	-0,37	-0,89
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Total des distributions annuelles³	-0,35	-0,47	-0,44	-0,37	-0,89
Actif net, à la fin de la période	25,02 \$	20,03 \$	19,69 \$	17,83 \$	18,21 \$

Série F

	Décembre 2019	Décembre 2018	Décembre 2017	Décembre 2016	Décembre 2015
Actif net au début de la période :	22,15 \$	21,52 \$	19,27 \$	19,35 \$	16,85 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Produits	0,49	0,46	0,49	0,24	0,37
Total des charges	-0,76	-0,69	-0,69	-0,34	-0,32
Profits (pertes) réalisés	0,96	1,03	0,86	0,34	1,27
Plus-value (moins-value) latente	5,40	0,11	1,94	-0,16	1,85
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation²	6,09 \$	0,91 \$	2,60 \$	0,08 \$	3,17 \$
Distributions :					
De revenus (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—
Des dividendes	—	—	—	—	—
Des gains en capital	-0,39	-0,52	-0,48	-0,40	-0,95
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Total des distributions annuelles³	-0,39	-0,52	-0,48	-0,4	-0,95
Actif net, à la fin de la période	27,97 \$	22,15 \$	21,52 \$	19,27 \$	19,35 \$

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 2019	Décembre 2018	Décembre 2017	Décembre 2016	Décembre 2015
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	59 741 \$	44 259 \$	40 740 \$	30 291 \$	26 316 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	2 387 807	2 209 175	2 069 178	1 698 907	1 445 457
Ratio des frais de gestion («RFG») ²	2,82 %	2,84 %	2,81 %	2,82 %	2,81 %
RFG avant renonciations ou absorptions	3,47 %	3,67 %	3,70 %	3,72 %	3,78 %
Ratio des frais de transaction ³	0,00 %	0,02 %	0,03 %	0,05 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	31,49 %	23,00 %	31,74 %	29,36 %	61,10 %

Série F

	Décembre 2019	Décembre 2018	Décembre 2017	Décembre 2016	Décembre 2015
Total de la valeur liquidative (en milliers) ¹	13 261 \$	8 871 \$	5 228 \$	4 685 \$	5 707 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	474 112	400 602	242 952	243 065	294 929
Ratio des frais de gestion («RFG») ²	1,69 %	1,70 %	1,69 %	1,69 %	1,69 %
RFG avant renonciations ou absorptions	2,34 %	2,53 %	2,57 %	2,60 %	2,61 %
Ratio de frais de transaction ³	0,00 %	0,02 %	0,03 %	0,05 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	31,49 %	23,00 %	31,74 %	29,36 %	61,10 %

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
Série A	2,50 %	35 %	65 %
Série F	1,50 %	0 %	100 %

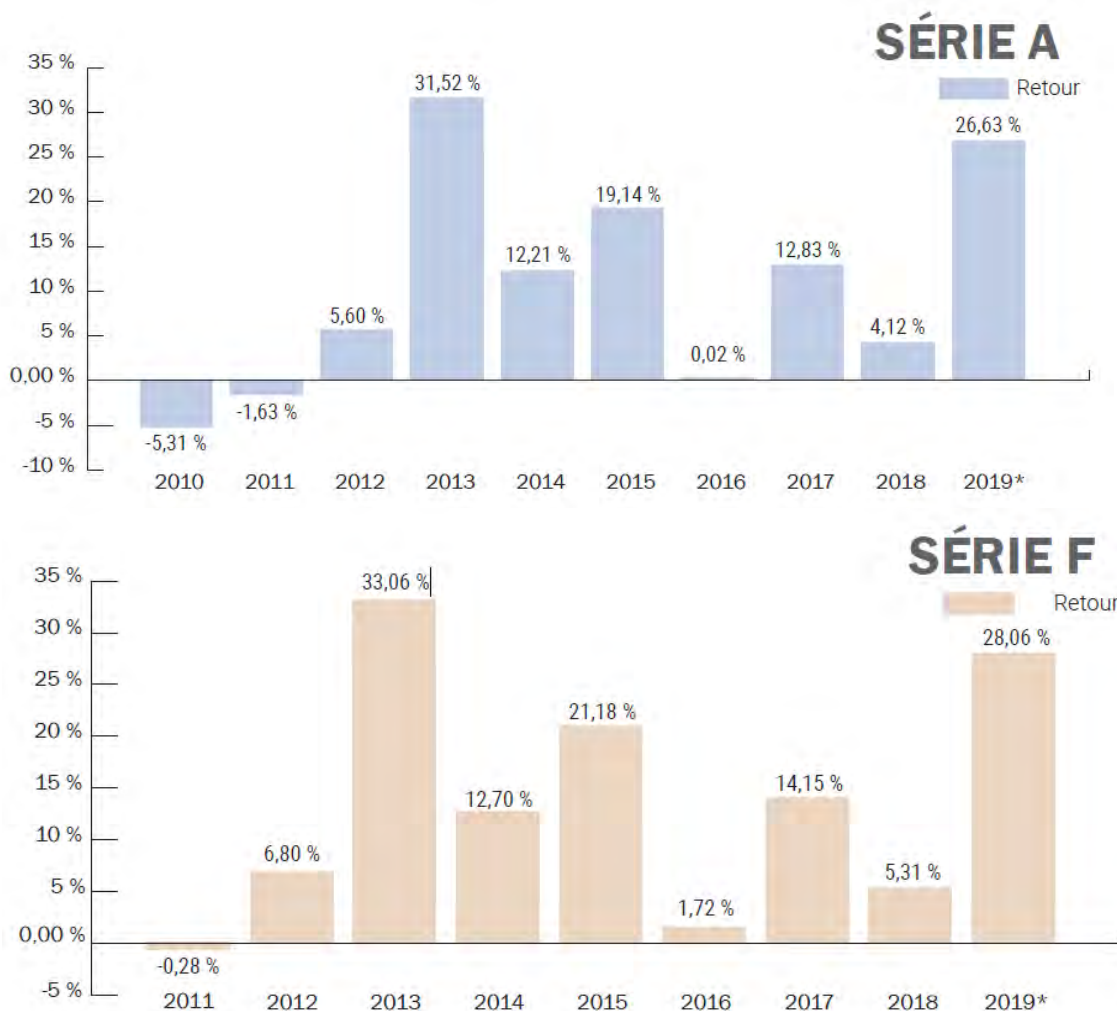
PERFORMANCE PASSÉE

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. Pour les besoins du calcul, le prix de départ de la série A est la valeur liquidative par action à la date de création de la série, le 6 mars 2009, le prix de départ de la série F est la valeur liquidative par action à la date de création de la série, le 28 octobre 2010.

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 1er 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 de la série F à partir de 2011, et comprennent toutes les années au cours desquelles le fonds d'investissement était un émetteur assujéti (28 octobre 2010).

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	9,91 %	12,12 %	14,14 %	26,63 %
IMXLT	13,28 %	13,84 %	15,73 %	27,17 %

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.

	Depuis la création	Les 5 dernières années	Les 3 dernières années	L'année dernière
Série F	12,91 %	13,51 %	15,43 %	28,06 %
IMXLT	14,57 %	13,84 %	15,73 %	27,17 %

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 2019

Les 25 principaux titres du portefeuille

ÉMETTEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Apple Inc.	9,49 %
Microsoft Corporation	9,14 %
Alphabet Inc., catégorie C	8,21 %
Johnson & Johnson	4,48 %
Visa Inc., catégorie A	4,30 %
Alibaba Group Holding Limited, CAAE	4,18 %
Facebook Inc., catégorie A	3,76 %
ASML Holding NV	3,54 %
Taiwan Semiconductor	3,53 %
The Procter & Gamble Company	3,50 %
Nestle S.A.	3,50 %
Medtronic PLC	3,48 %
Chevron Corporation	3,38 %
SAP SE	3,17 %
Tencent Holdings Limited, CAAE	3,13 %
Amgen, INC.	3,12 %
Nike Inc., catégorie B	3,04 %
Sanofi	3,01 %
Starbucks Corporation	2,98 %
Eli and Lilly Corporation	2,94 %
Roche Holding AG	2,87 %
PepsiCo, Inc.	2,58 %
Unilever NV Amsterdam	2,36 %
United Parcel Service, catégorie B	2,14 %
Union Pacific Corporation	2,10 %
TOTAL	97,93 %

RÉGION	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Amérique du Nord	65,2 %
Europe	21,9 %
Asie	10,8 %
Trésorerie	2,1 %
TOTAL, PORTEFEUILLE	100,0 %

SECTEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	33,2 %
Soins de santé	19,9 %
Services de télécommunications	15,1 %
Consommation de base	11,9 %
Consommation discrétionnaire	10,2 %
Produits industriels	4,2 %
Énergie	3,4 %
Trésorerie	2,1 %
TOTAL, PORTEFEUILLE	100,0 %

* Tous les placements dans le Fonds sont des positions acheteurs au 31 décembre 2019.

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.



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
Courriel : customerservices@globalgrowth.ca
www.globalgrowth.ca