RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

FONDS IMAN DE GLOBAL

31 décembre 2024

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 ou le site SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

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 futurs 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 », « influer sur », 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 2024. 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 2024, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds s'établissait à 204,09 M$, une diminution de 46,68 M$ par rapport au 31 décembre 2023. Au total, le Fonds a engagé des charges d'environ 5,59 M$, dont une tranche de 0,70 M$ 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 2,89 % (1,66 % pour les parts de série F). Le RFG des parts de série A avant renonciations et prises en charge était de 3,25 % (2,02 % 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 2023, le conseiller en gestion de portefeuille du Fonds a accordé les plus fortes répartitions aux secteurs des technologies de l'information, des services de télécommunication et des soins de santé, et les plus petites répartitions dans les secteurs de l'énergie, des produits industriels et des services financiers.

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

Nvidia, Taiwan Semiconductor Manufacturing, Meta Platforms, Amazon et Alphabet sont les titres qui ont le plus contribué au rendement en 2024, tandis que ceux de Nestlé, Adobe, Advanced Micro Devices, UPS et Mondelez ont le plus nui au rendement.

Voici les changements importants qui ont été apportés au portefeuille :
Les changements apportés au portefeuille au cours de l'exercice 2024 sont notamment la vente de nos positions dans Nike à la suite de résultats trimestriels toujours décevants et d'une baisse des prévisions de ventes et de croissance en raison de vents contraires économiques, et dans JD.com Inc. où le conseiller en gestion de portefeuille était moins convaincu à court terme des avantages d'augmenter les positions du Fonds dans Nvidia, Alibaba Group Holdings, Mondelez et Thermo Fisher Scientific. Le conseiller en gestion de portefeuille a également vendu la participation à AstraZeneca, l'action ayant été rétrogradée à une note de vente par UBS Investment Bank, et utilisé le produit pour établir une position dans Novo Nordisk, une société pharmaceutique danoise spécialisée dans le diabète et l'obésité.

Au deuxième trimestre, le conseiller en gestion de portefeuille a vendu les titres Starbucks du Fonds, après la déclaration de résultats trimestriels exceptionnellement faibles qui montraient que les difficultés étaient plus généralisées et persistantes que prévu. Les difficultés liées aux opérations sont principalement dues à la diminution des visites occasionnelles de clients dans l'après-midi et les prix élevés ont pu devenir problématiques dans un environnement axé sur la valeur en Chine, le deuxième marché en importance de la société, et la concurrence croissante des cafés de plus petite taille. Le conseiller en gestion de portefeuille a réduit la participation du Fonds dans Meta et Nvidia pour réaliser des bénéfices et a augmenté notre exposition à Apple. Le conseiller en gestion de portefeuille a une opinion favorable sur le iPhone d'Apple, doté de l'IA générative, et a établi une position dans Adobe, une société technologique mondiale qui permet à ses clients de concevoir et d'offrir une expérience numérique exceptionnelle. Ses produits sont utilisés par des entreprises et des professionnels de la création pour créer du contenu dans divers appareils et formats technologiques.

Au troisième trimestre, le conseiller en gestion de portefeuille a réduit les positions du Fonds dans Nvidia et Taiwan Semiconductor Manufacturing et utilisé le produit de la vente pour acquérir une participation dans United Health Group, une société de soins de santé diversifiée qui joue un rôle clé dans l'élaboration d'un changement systématique du système de soins de santé américain en améliorant l'accès aux soins de santé, l'abordabilité, l'expérience et les résultats pour les particuliers et les organisations. Le conseiller en gestion de portefeuille s'est également départi des titres de Mondelez, société qui ne fait plus partie de l'indice Titans 100, ainsi que des titres de Tesla, dont la cote a été abaissée à titre à vendre par la UBS Investment Bank, et a pris des positions dans Merck & Co, une société biopharmaceutique diversifiée, et dans Uber Technologies, une plateforme technologique qui utilise un réseau massif et une technologie de pointe pour faciliter les déplacements d'un point A à un point B.

Pour l'année terminée 31 décembre 2024, l'indice S&P 500 a affiché un rendement de 36,2 %, tandis que l'indice composé S&P/TSX a enregistré un rendement de 21,6 %. Parallèlement à ces rendements des marchés boursiers, les titres de série A et de série F du Fonds ont enregistré des rendements totaux de 33,45 % et de 34,95 %, respectivement, déduction faite des frais de gestion, des charges et des impôts, au cours de la même période. Le Fonds accuse toutefois un retard par rapport à l'indice Dow Jones Islamic Market Titans 100, dont le rendement a été de 38,55 %. Tous les rendements indiqués sont exprimés en dollars canadiens.

Événements récents

L'exercice 2024 a été caractérisé par une résilience économique, soutenue par une forte consommation et des dépenses publiques importantes. Les craintes d'une récession se sont estompées au cours de l'exercice, laissant place à un atterrissage en douceur de l'économie mondiale et américaine. La politique monétaire a légèrement évolué avec la baisse de l'inflation et on s'attend maintenant à ce que les prix demeurent sous contrôle. L'inflation a diminué pour s'établir à environ 3 % aux États-Unis et 2 % au Canada. La Banque du Canada a fortement baissé ses taux en 2024. Ces réductions se poursuivront en 2025, mais à un rythme beaucoup plus lent. L'économie canadienne a surpris, enregistrant une croissance de près de 2 % en 2024. Le rendement des obligations de référence du gouvernement du Canada à 10 ans a toutefois légèrement augmenté en 2024, s'établissant à 3,23 %, contre 3,07 % à la fin de 2023.

Le conseiller en gestion de portefeuille s'attend à ce que la croissance mondiale demeure stable à 3 % jusqu'en 2025, les récentes baisses des taux d'intérêt et de l'inflation aidant les consommateurs et les entreprises. Les secteurs de l'économie sensibles aux taux d'intérêt, comme le logement et l'automobile, se sont stabilisés. Le conseiller en gestion de portefeuille prévoit un atterrissage en douceur en 2025. Toutefois, la hausse des tarifs douaniers proposée par l'administration américaine et les mesures de rétorsion annoncées ont augmenté le risque de récession aux États-Unis. Cette situation pourrait également freiner la croissance mondiale. Le Canada pourrait bien se diriger vers une récession dès l'été prochain. À l'heure actuelle, l'incertitude relative au niveau et à la durée de ces tarifs douaniers a déjà une incidence sur les intentions d'achat des consommateurs et des entreprises. La confiance des consommateurs a fortement diminué.

La politique monétaire américaine devrait être expansionniste et les taux d'intérêt baisseront progressivement en fonction de l'évolution de l'économie américaine. L'inflation diminuera, mais à un rythme beaucoup moins marqué qu'en 2024. La Banque du Canada a déjà procédé à un assouplissement considérable, mais le conseiller en gestion de portefeuille s'attend à ce que le taux d'escompte, qui est actuellement de 2,75%, diminue encore en 2025. La Réserve fédérale a maintenu sa politique actuelle, mais nous nous attendons à une baisse du taux des fonds fédéraux à environ 4 % d'ici la fin de l'année.

Par conséquent, les marchés boursiers ont subi une correction allant jusqu'à 10 % aux États-Unis par rapport aux récents sommets. Nous nous attendons quand même à ce que les marchés boursiers affichent des rendements positifs en 2025, bien que l'incertitude actuelle constitue un frein. La croissance des bénéfices devrait favoriser la prise de risque.

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 afficheront des rendements corrects rajustés en fonction du risque au cours des 12 prochains mois. Les rendements devraient se situer aux alentours de 5 %. Les obligations de sociétés à court terme devraient dégager un rendement supérieur. Le rendement des marchés boursiers sera faible en raison de l'incertitude actuelle liée aux tarifs douaniers. Nous avons maintenu notre cible de l'indice S&P 500 pour décembre 2025 à 6600, soit quelque 12 % de plus que le niveau de clôture de 2024. Ce rendement est fondé sur la croissance soutenue des bénéfices.

2. L'économie américaine ralentira graduellement à l'approche de 2025. La croissance devrait s'établir en moyenne à 2,0 % aux États-Unis et à 1,8 % au Canada, mais une légère récession demeure possible, particulièrement au Canada, compte tenu des tarifs douaniers annoncés. D'autres économies occidentales continuent également de ralentir, tout comme la croissance mondiale, qui passera de 3,1 % en 2024 à 3,0 % en 2025 ou plus bas, en fonction de l'ampleur et de la durée de la guerre commerciale.

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 légèrement au-dessus des cibles de 2 % de la banque centrale à la fin de 2025. La durée et la sévérité des tarifs douaniers proposés pourraient rendre l'inflation plus persistante; certains prévisionnistes s'attendent même à une légère stagflation en 2025.

4. Les banques centrales à l'échelle mondiale ont commencé à réduire systématiquement leurs taux. La seule exception est la Réserve fédérale américaine, qui restera probablement sur la touche pendant quelques mois avant d'adopter des baisses de taux au deuxième semestre de 2025.

5. Sur le plan géopolitique, la guerre en Ukraine s'éternise et les tensions se poursuivent au Moyen-Orient. Une proposition de cessez-le-feu en Ukraine est actuellement négociée avec la Russie. Une guerre commerciale prolongée et pénible aurait des répercussions négatives

sur les actifs à risque. D'importants déficits budgétaires persistent, ce qui risque de provoquer une hausse des primes de risque pour la dette souveraine.

Par conséquent, le conseiller en gestion de portefeuille du Fonds est passé à une position neutre sur les titres à revenu fixe, mais a surpondéré les obligations d'État de première qualité. Les actions sont surpondérées, en particulier les actions américaines à grande capitalisation. En ce qui concerne les titres à revenu fixe, la préférence demeure la dette souveraine de qualité supérieure et les titres de crédit de première qualité. Le risque de duration se situe principalement dans la partie du portefeuille consacrée à la dette souveraine, tandis que les obligations de sociétés de première qualité ont une duration beaucoup plus courte. Le conseiller en gestion de portefeuille du Fonds maintient une duration équivalente à celle de l'indice de référence. Sur le plan des actions, la préférence est accordée aux titres mondiaux de valeur et de qualité

Spurce : CIO UBS House View – mars 2025

Comité d'examen indépendant

Au 31 décembre 2024, les changements suivants avaient été apportés à la composition du comité d'examen indépendant (le « CEI ») :

- Harry Mohabir a été retenu comme président du CEI. Le mandat de M. Mohabir arrivera à échéance le 25 juillet 2028.
- Bruce D. Monus a été retenu comme membre du CEI. Le mandat de M. Monus arrivera à échéance le 29 avril 2028.
- Mark Weaver a été retenu comme membre du CEI. Le mandat de M. Weaver arrivera à échéance le 12 juin 2028.

Opérations entre parties liées

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds a payé au gestionnaire du Fonds des frais de gestion de 4,58 M$, TVH incluse (3,43 M$ en 2023).

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 0,70 M$ (0,63 M$ en 2023) 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 1er janvier au 31 décembre de chaque exercice.

Actif net du Fonds par part [1] ($)

Série A	**Décembre 2024**	**Décembre 2023**	**Décembre 2022**	**Décembre 2021**	**Décembre 2020**
Actif net au début de l'exercice :	33,73 $	27,48 $	33,17 $	29,49 $	25,02 $
					Augmentation (diminution) liée aux activités :
Total des revenus	0,39	0,36	0,51	0,40	0,40
Total des charges	-1,04	-0,80	-0,82	-0,87	-0,76
Profits (pertes) réalisé(e)s	4,89	1,26	0,72	2,17	1,74
Plus-value (moins-value) latente	7,15	6,04	-6,15	3,59	4,02
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités[2]	**11,39 $**	**6,86 $**	**-5,74 $**	**5,29 $**	**5,40 $**
Distributions :					
Provenant du revenu (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
Provenant de dividendes	—	—	—	—	—
Provenant de gains en capital	-3,42	-0,59	—	-1,64	-0,96
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Total des distributions annuelles[3]	**-3,42**	**–0,59**	**—**	**–1,64**	**-0,96**
Actif net à la fin de l'exercice	**41,66 $**	**33,73 $**	**27,48 $**	**33,17 $**	**29,49 $**

Série F	**Décembre 2024**	**Décembre 2023**	**Décembre 2022**	**Décembre 2021**	**Décembre 2020**
Actif net au début de l'exercice :	39,48 $	31,80 $	37,94 $	33,35 $	27,97 $
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,47	0,44	0,52	0,49	0,49
Total des charges	-1,26	-0,98	-0,82	-1,06	-0,93
Profits (pertes) réalisé(e)s	5,89	1,54	0,72	2,63	2,13
Plus-value (moins-value) latente	8,60	7,38	-6,21	4,38	4,90
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités[2]	**13,70 $**	**8,38 $**	**-5,79 $**	**6,44 $**	**6,59 $**
Distributions :					
Provenant du revenu (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
Provenant de dividendes	—	—	—	—	—
Provenant de gains en capital	-4,04	-0,68	—	-1,88	-1,08
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Total des distributions annuelles[3]	**-4,04**	**-0,68**	**—**	**-1,88**	**-1,08**
Actif net à la fin de l'exercice	**49,31 $**	**39,48 $**	**31,80 $**	**37,94 $**	**33,35 $**

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.

Ratios et données supplémentaires

Sérle A

	Décembre 2024	Décembre 2023	Décembre 2022	Décembre 2021	Décembre 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers)[1]	128 194 $	103 184 $	81 864 $	104 417 $	78 075 $
Nombre de parts en circulation	3 077 182	3 058 853	2 979 297	3 148 269	2 647 870
Ratio des frais de gestion[2]	2,89 %	2,78 %	2,79 %	2,79 %	2,80 %
Ratio des frais de gestion, avant renonciations ou absorptions	3,25 %	3,22 %	3,26 %	3,14 %	3,26 %
Ratio des coûts de transaction[3]	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Taux de rotation des titres en portefeuille[4]	31,62 %	22,38 %	20,33 %	15,61 %	16,77 %

Sérle F

	Décembre 2024	Décembre 2023	Décembre 2022	Décembre 2021	Décembre 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers)[1]	75 899 $	54 228 $	39 931 $	35 559 $	19 136 $
Nombre de parts en circulation	1 539 095	1 373 382	1 255 792	937 159	573 794
Ratio des frais de gestion[2]	1,66 %	1,64 %	1,65 %	1,65 %	1,66 %
Ratio des frais de gestion, avant renonciations ou absorptions	2,02 %	2,08 %	2,12 %	2,00 %	2,12 %
Ratio des coûts de transaction[3]	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Taux de rotation des titres en portefeuille[4]	31,62 %	22,38 %	20,33 %	15,61 %	16,77 %

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 conseiller en gestion de 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 bénéfice
Série A	2,50 %	39 %	61 %
Série F	1,50 %	0 %	100 %

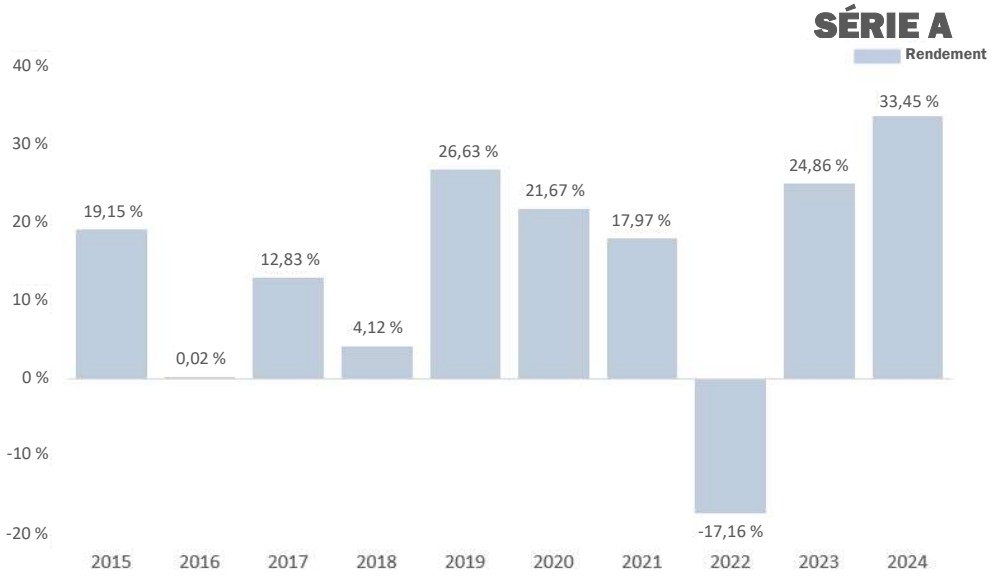
RENDEMENT ANTÉRIEUR

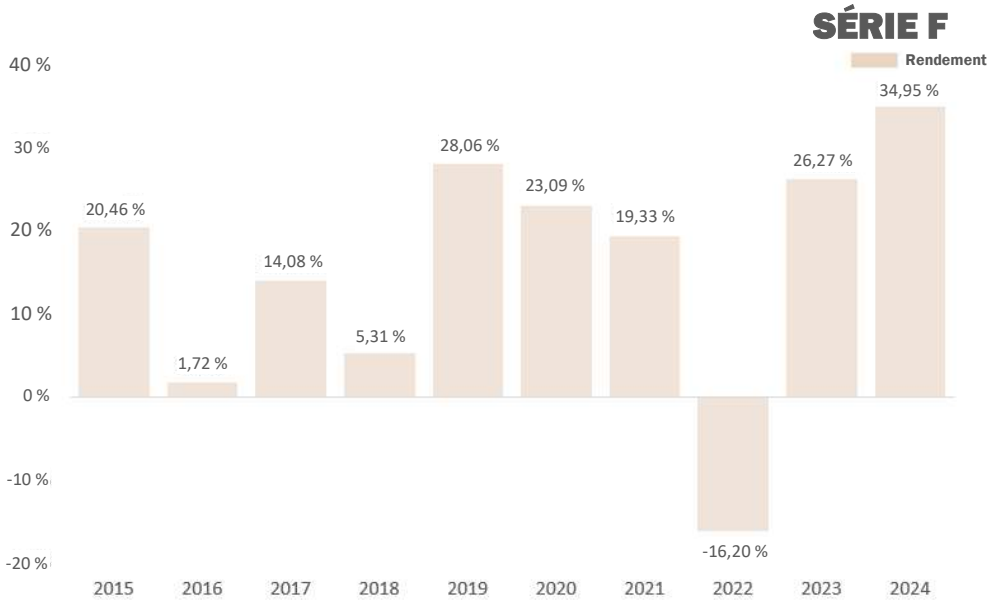
L'information sur le rendement présentée suppose que toutes les distributions versées par le Fonds dans les périodes indiquées ont été réinvesties dans des parts supplémentaires de la série pertinente. Elle exclut les ventes, les rachats, les distributions ou les charges facultatives associés au compte 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 1er 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.





Rendements annuels composés

Les tableaux ci-après comparent les rendements annuels composés historiques de chaque série du Fonds à son indice de référence, soit 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	13,37 %	14,63 %	11,31 %	33,13 %
IMXLT	16,09 %	18,37 %	13,73 %	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	14,72 %	15,95 %	12,57 %	34,62 %
IMXLT	16,09 %	18,37 %	13,73 %	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 2024

25 titres les plus importants

ÉMETTEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Apple Inc.	9,27 %
Alphabet Inc-Cl C	8,43 %
Microsoft Corp.	8,41 %
Nvidia Corp.	8,36 %
Amazon.com Inc.	8,26 %
Meta Platforms Inc., catégorie A	5,70 %
Eli Lilly & Co.	5,63 %
Taiwan Semiconductor, certificat américain de dépôt	3,94 %
Mastercard Inc., catégorie A	3,27 %
Advanced Micro Devices	3,14 %
Thermo Fisher Scientific Inc.	2,87 %
Alibaba Group Holding SP, certificat américain de dépôt	2,56 %
Uber Technologies Inc.	2,40 %
PepsiCo Inc.	2,38 %
Procter & Gamble Co/The	2,36 %
Nestlé SA Reg	2,25 %
ASML Holding NV	2,11 %
S&P Global Inc.	2,10 %
Chevron Corp.	2,09 %
Visa Inc., catégorie A	2,06 %
Novo Nordisk A/S-B	2,02 %
Sanofi	1,97 %
Adobe Inc.	1,96 %
United Parcel Service, catégorie B	1,94 %
Merck & Co. Inc.	1,80 %
TOTAL	**97,28 %**

RÉGION	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Amérique du Nord	86,50 %
Europe	8,30 %
Asie	3,90 %
Trésorerie	1,30 %
TOTAL DU PORTEFEUILLE	100,0 %

SECTEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologies de l'information	37,18 %
Soins de santé	13,02 %
Services de communication	14,13 %
Biens de consommation discrétionnaire	10,83 %
Services financiers	7,43 %
Biens de consommation de base	6,99 %
Produits industriels	7,20 %
Énergie	2,09 %
Trésorerie	1,13 %
TOTAL DU PORTEFEUILLE	100,0 %

*Au 31 décembre 2024, tous les placements du Fonds sont des positions acheteurs.

Le sommaire du portefeuille peut changer en raison des opérations qui sont régulièrement effectuées dans le portefeuille du Fonds. Une mise à jour trimestrielle est publiée sur le site au 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