



Rapport intermédiaire de la direction

sur le rendement du Fonds pour la période
terminée le 30 juin 2010



Fonds FÉRIQUE EUROPE

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement de ce Fonds de placement renferme les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires ou annuels complets du Fonds. Si vous n'avez pas reçu d'exemplaire des états financiers intermédiaires avec le présent rapport, vous pouvez en obtenir un gratuitement, sur demande, en communiquant avec nous au numéro sans frais 1 800 291-0337, en nous écrivant à Gestique FÉRIQUE, Place du Canada, 1010, rue de La Gauchetière Ouest, bureau 1000, Montréal (Québec) H3B 2N2 ou en visitant notre site Web au www.ferique.com ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle.

Un placement dans un organisme de placement collectif peut donner lieu à des frais de gestion et autres frais. Les ratios de frais de gestion varient d'une année à l'autre. Veuillez lire le prospectus avant de faire un placement. Les organismes de placement collectif ne sont pas garantis par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par tout autre organisme public d'assurance-dépôts. Leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Les Fonds FÉRIQUE sont distribués par Placements Banque Nationale inc., à titre de Placeur Principal, et par Services d'investissement FÉRIQUE.

Remarque à l'égard des déclarations prospectives

Le présent rapport peut renfermer des déclarations prospectives sur les Fonds, leur rendement futur, leurs stratégies ou perspectives et les mesures que pourraient prendre les Fonds. Les termes « peut », « pourrait », « devrait », « voudrait », « supposer », « perspectives », « croire », « compter », « prévoir », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « prévision » et « objectif », ainsi que les termes et expressions semblables désignent des déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur des Fonds. Elles sont assujetties à des incertitudes et à des risques intrinsèques concernant les Fonds et les facteurs économiques en général, de sorte que les prévisions, projections et autres déclarations prospectives pourraient ne pas se matérialiser. Le lecteur est prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations puisque les événements et les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux qui sont énoncés ou prévus dans les déclarations prospectives relatives aux Fonds, en raison, mais sans s'y limiter, d'importants facteurs comme les conditions générales économiques, politiques et des marchés au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications apportées aux lois et aux règlements, les jugements d'ordre judiciaire ou réglementaire, les poursuites judiciaires et les catastrophes.

Le lecteur est prié de noter que la liste susmentionnée des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, le lecteur est également incité à examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres facteurs. Toutes les opinions prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.

Certains rendements présentés dans ce rapport sont tirés de l'étude PALTrak, propriété de Morningstar Research Inc., au 30 juin 2010. Veuillez lire la note suivante :

© [2010] Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses (1) sont la propriété de Morningstar, (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées et (3) ne sont pas réputées comme étant exactes, complètes ou à propos. Morningstar ne sera pas tenue responsable pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les rendements passés ne garantissent pas les résultats futurs.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Résultats d'exploitation

Pour le semestre terminé le 30 juin 2010, le Fonds FÉRIQUE EUROPE, géré par UBS Gestion globale d'actifs (UBS), a affiché un rendement net de -14,6 % (en dollars canadiens). Son indice de référence, l'indice MSCI EUROPE, a affiché un rendement net de -15,2 % pour la même période. Contrairement au rendement de l'indice de référence qui ne comprend aucuns frais de placement, le rendement du Fonds est indiqué déduction faite des frais d'administration et de gestion payables par le Fonds. Sur une base relative, la performance du Fonds a été légèrement inférieure au rendement de la médiane de l'industrie¹, qui était de -14,3 % net des frais.

La surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence découle essentiellement d'une judicieuse sélection de titres. Les positions dans Nokia, titre vendu au cours du semestre, Novo Nordisk et Vodafone ont toutes ajouté de la valeur. En contrepartie, la surpondération de Société Générale a été l'élément ayant le plus nui au rendement.

Sur le plan sectoriel, la surpondération du secteur des logiciels et des services informatiques a été positive, alors que la surpondération du secteur de l'énergie a quelque peu nui au rendement.

Plus tôt cette année, UBS avait réduit l'exposition du Fonds aux titres cycliques (Wolseley, Siemens) et a positionné le portefeuille de façon plus défensive, avec l'achat de titres de détaillants alimentaires comme Ahold et Carrefour. La volatilité accrue au sein du marché a procuré de bonnes occasions dans les secteurs des matériaux et de l'énergie.

Le principal thème depuis le début de l'année a été le risque lié à la dette souveraine dans la zone euro. De nouveaux avertissements sur la situation fiscale de la Grèce ont refait surface en début d'année, et le gouvernement de la Grèce a annoncé un plan de stabilité de trois ans. Le fait que la Commission européenne ait endossé le plan en février a quelque peu apaisé les préoccupations, et l'appétit pour le risque est revenu en mars, avec l'atteinte de sommets de 18 mois pour les marchés boursiers.

Toutefois, les marchés boursiers européens ont connu un deuxième trimestre faible avec l'accentuation des problèmes liés à la dette en Grèce et les déclassés qui ont suivi en Grèce, au Portugal et en Espagne. Le plan de sauvetage conjoint de l'Union européenne et du Fonds monétaire international a peu fait pour dissiper ces préoccupations.

Événements récents

La plupart des grandes économies d'Europe connaissent une reprise modérée. Les événements récents en Europe ont été axés sur les problèmes de la Grèce et leurs conséquences sur les économies européennes en périphérie. Selon UBS, le plan de sauvetage récemment annoncé devrait contribuer à stabiliser la situation, mais des risques de contagion importants persistent pour les pays très endettés. Il est évident alors que nombre de pays tentent de réduire leur dette, la croissance à l'échelle de la zone euro sera inégale et plus lente que ce à quoi l'on s'attendait il y a quelques mois. Le conseiller en valeurs demeure prudent pour ce qui est des entreprises qui affichent une exposition à ces pays.

Les signes d'inflation demeurent plutôt discrets, et la Banque centrale européenne (BCE) maintiendra une politique de taux faibles jusqu'à ce que des preuves plus convaincantes indiquent une reprise économique plus vigoureuse. Les marchés ont récemment connu une volatilité très élevée après la hausse de 50 % par rapport aux creux de mars 2009. Les évaluations ont renoué avec leurs niveaux très intéressants à long terme, surtout par rapport aux autres catégories d'actif comme les obligations souveraines.

Les bénéfices du quatrième trimestre de 2009 se sont avérés généralement supérieurs aux attentes, et les prévisions pour 2010 indiquent une hausse d'environ 25 % des bénéfices de sociétés. Les bénéfices sont fortement influencés par les économies outremer, et le recul de l'euro contribue aux bénéfices une fois la devise transposée.

De plus, une bonne partie de la croissance est issue des économies de coûts, et donc, la croissance des bénéfices devrait contribuer à soutenir la confiance envers l'ensemble du marché boursier. Les occasions de sélection de titres sont supérieures à la moyenne, ce qui permet au conseiller en valeurs de croire qu'il peut ajouter une valeur importante malgré l'environnement de marché difficile.

Le portefeuille affiche un équilibre entre les secteurs défensifs qui offrent des évaluations à long terme extrêmement intéressantes (comme les titres de télécommunication), et certains titres cycliques où le conseiller en valeurs prévoit une reprise solide des bénéfices. Dans le secteur des services financiers, UBS se montre prudent quant à de nouvelles réglementations et met l'accent sur les franchises de qualité jouissant de positions de capital solides.

UBS continue aussi de miser sur les entreprises qui semblent abordables en fonction d'une analyse prix/valeur intrinsèque. La sélection de titres demeurera un élément clé de rendement pour le portefeuille et elle représente plus de 80 % du budget de risque.

Opérations entre apparentés

Le Gestionnaire du Fonds est Gestion FÉRIQUE, un organisme sans but lucratif. Gestion FÉRIQUE reçoit des honoraires de gestion servant à couvrir ses dépenses en ce qui concerne la gestion et les opérations quotidiennes du Fonds, tel qu'indiqué à la section Frais de gestion. Ces dépenses comprennent les honoraires du conseiller en valeurs, les dépenses de mise en marché et de distribution liées au Fonds, ainsi que les frais d'administration du Gestionnaire.

Services d'investissement FÉRIQUE (SIF) est une filiale sans but lucratif de Gestion FÉRIQUE inscrite à titre de cabinet dans les disciplines de courtage en épargne collective et de planification financière, et elle agit comme placeur des parts des Fonds. Un pourcentage des frais de gestion versés par le Fonds à Gestion FÉRIQUE est utilisé pour couvrir les dépenses relatives aux activités quotidiennes de SIF.

Pour le semestre terminé le 30 juin 2010, le conseiller en valeurs du Fonds, UBS, a versé un montant de 3 723,86 \$ CA en frais de commissions à UBS Investment Bank, une filiale d'UBS AG, dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE EUROPE.

État de préparation des normes internationales d'information financière

Le Conseil des normes comptables du Canada (CNC) a statué qu'à compter du 1^{er} janvier 2011, les états financiers des entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes devront être présentés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (l'IASB) qui remplaceront les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada jusqu'alors en vigueur. Les changements relatifs à ces nouvelles normes pour les fonds d'investissement entreront en vigueur le 1^{er} janvier 2011.

Cependant, le 30 juin 2010, le CNC a publié un exposé-sondage qui propose que les sociétés de placement qui appliquent la note d'orientation NOC-18 puissent continuer de se conformer aux normes canadiennes actuelles pour une autre année. Si l'exposé-sondage est adopté, le basculement vers les IFRS pour les fonds pourrait être reporté au 1^{er} janvier 2012. La direction des fonds suivra l'évolution de cette proposition quant à la date de transition aux IFRS qui leur sera applicable. Par contre, en attendant la décision finale du CNC, les fonds respectent leur plan de conversion aux IFRS.

Afin de préparer les Fonds FÉRIQUE (les « Fonds ») à la conversion aux IFRS, la direction de Gestion FÉRIQUE a nommé un chef de projet responsable d'assurer cette transition et chargé de présenter régulièrement au comité de vérification le statut d'avancement des travaux. Le chef de projet s'appuie sur les travaux de Banque Nationale, groupe financier (BNGF), son fournisseur de services chargé de la comptabilité des Fonds, et participe aux décisions importantes de comptabilisation et de présentation de l'information financière selon les IFRS. À ce jour, le projet se déroule tel que prévu.

Au cours de la phase d'évaluation de la conversion, BNGF et Gestion FÉRIQUE ont cerné les principales différences entre les PCGR du Canada et les IFRS qui seront susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers des Fonds :

■ Présentation des parts des participants :

Selon les PCGR du Canada, les parts des participants sont présentées à l'avoir des porteurs de parts.

Selon les IFRS, les parts des participants seront présentées au passif ou à l'avoir des porteurs de parts en fonction des caractéristiques des parts ;

■ Consolidation des états financiers des Fonds :

Selon les PCGR du Canada, la consolidation n'est pas requise pour les fonds d'investissement détenus par d'autres fonds rencontrant la définition de société de placement ;

Selon les IFRS, il sera requis, lorsque les critères de contrôle seront rencontrés, de consolider les fonds d'investissement détenus par d'autres fonds ;

■ Impôt sur le résultat :

Selon les PCGR du Canada, les fonds d'investissement ne présentent aucun montant à titre d'impôts futurs.

Selon les IFRS, les fonds d'investissement devront constater un actif ou un passif d'impôts futurs lorsqu'applicable ;

■ État des flux de trésorerie :

Selon les PCGR du Canada, les fonds d'investissement ne sont pas requis de présenter un état des flux de trésorerie.

Selon les IFRS, les fonds d'investissement devront présenter un état des flux de trésorerie pour chacun des fonds.

BNGF a également terminé l'évaluation de l'impact de l'adoption des IFRS sur la technologie de l'information et les développements requis ont été réalisés. BNGF travaille actuellement à l'évaluation de l'impact de l'adoption des IFRS sur les incidences opérationnelles, les contrôles internes et la préparation des états financiers.

Finalement, la phase de réalisation est amorcée. BNGF a entrepris la préparation des états de la situation financière des Fonds en date du 1^{er} janvier 2010 (les « bilans d'ouverture »). En vue de présenter les états financiers intermédiaires au 30 juin 2011 conformément aux IFRS, les états financiers comparatifs, soit ceux au 30 juin 2010, seront préparés avec les normes IFRS aux cours des prochains mois.

À ce stade-ci, la direction de Gestion FÉRIQUE ne s'attend pas à ce que le passage aux IFRS ait une incidence significative sur l'actif net ou la valeur liquidative par part des Fonds. Elle s'attend davantage à ce que ce passage ait un impact au niveau de la présentation et de la divulgation des états financiers. Cette position est toutefois sujette à changement si de nouvelles normes ou de nouvelles interprétations des normes existantes sont publiées.

¹ Source : Rendement médian des fonds comparables selon l'étude PALTrak, propriété de Morningstar Research Inc., au 30 juin 2010.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices et le dernier semestre.

| | 30 juin 2010 (6 mois) | 31 déc. 2009 (12 mois) | 31 déc. 2008 (12 mois) | 31 déc. 2007 (12 mois) | 31 déc. 2006 (12 mois) | 31 déc. 2005 (12 mois) |
|---|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Actif net par part ⁽¹⁾ | | | | | | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Actif net en début d'exercice ou de période | 9,20 | 7,70 | 11,64 | 14,05 | 11,29 | 11,48 |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation | | | | | | |
| Total des revenus | 0,17 | 0,26 | 0,38 | 0,40 | 0,47 | 0,26 |
| Total des charges | (0,05) | (0,10) | (0,10) | (0,14) | (0,13) | (0,13) |
| Gains (pertes) réalisé(e)s | (0,13) | (0,95) | (1,15) | 0,84 | 0,84 | 0,91 |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s | (1,32) | 2,59 | (2,69) | (2,53) | 2,15 | (0,31) |
| Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements | (0,01) | (0,03) | (0,03) | (0,02) | - | - |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾ | (1,34) | 1,77 | (3,59) | (1,45) | 3,33 | 0,73 |
| Distributions | | | | | | |
| des dividendes | - | 0,17 | 0,28 | 0,25 | 0,36 | 0,12 |
| des gains en capital | - | - | - | 0,83 | 0,30 | 0,81 |
| Distributions annuelles totales ⁽³⁾ | - | 0,17 | 0,28 | 1,08 | 0,66 | 0,93 |
| Actif net au 30 juin 2010 et aux 31 décembre des exercices comparatifs | 7,86 | 9,20 | 7,70 | 11,64 | 14,05 | 11,29 |

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels vérifiés et des états financiers intermédiaires non vérifiés du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers de 2010, 2009, 2008 et 2007 diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽²⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de l'exercice ou de la période.

⁽³⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

| | 30 juin 2010 (6 mois) | 31 déc. 2009 (12 mois) | 31 déc. 2008 (12 mois) | 31 déc. 2007 (12 mois) | 31 déc. 2006 (12 mois) | 31 déc. 2005 (12 mois) |
|--|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Ratios et données supplémentaires | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ | 76 420 \$ | 88 787 \$ | 71 804 \$ | 91 170 \$ | 86 748 \$ | 68 745 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 9 719 788 | 9 642 837 | 9 310 662 | 7 820 517 | 6 175 941 | 6 090 431 |
| Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ | 1,25 % | 1,25 % | 1,06 % | 1,01 % | 1,06 % | 1,11 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prise en charge par le Gestionnaire | 1,25 % | 1,25 % | 1,06 % | 1,01 % | 1,06 % | 1,11 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾ | 55,55 % | 86,94 % | 62,80 % | 29,33 % | 36,38 % | 118,37 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁽⁴⁾ | 0,22 % | 0,33 % | 0,29 % | 0,18 % | 0,16 % | 0,59 % |
| Valeur liquidative par part | 7,86 \$ | 9,21 \$ | 7,71 \$ | 11,66 \$ | 14,05 \$ | 11,29 \$ |

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2010 et aux 31 décembre des exercices comparatifs.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges pour l'exercice indiqué (à l'exclusion des frais de courtage et des autres coûts d'opérations de portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 p. 100 signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de la période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Les frais payables par le Fonds comprennent les frais de gestion et les frais d'exploitation. Les frais de gestion comprennent notamment les honoraires du conseiller en valeurs, les frais de mise en marché et de distribution du Fonds, ainsi que les frais d'administration du Gestionnaire. Ces frais sont calculés et crédités quotidiennement et payés mensuellement.

Les frais d'exploitation incluent notamment les frais engagés pour les dépôts réglementaires, la tenue de registres, la garde des valeurs, les services fiduciaires, les coûts liés à la comptabilité et à l'évaluation du Fonds, les taxes et impôts, les honoraires des vérificateurs et des conseillers juridiques, la communication aux porteurs, les commissions et les frais de courtage.

Pour la période, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds se chiffrent à 1,25% et se détaillent comme suit :

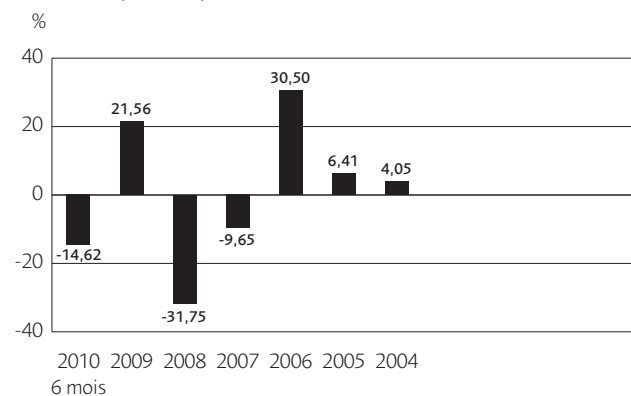
- Frais de gestion : 0,97 %
- Frais d'exploitation : 0,28 %

Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds. L'information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou d'autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels

Le graphique à bandes présente le rendement annuel du Fonds pour chacune des années présentées et illustre les variations du rendement d'une année à l'autre, à l'exception de la dernière bande qui elle présente le rendement pour la période de six mois terminée le 30 juin 2010. Le graphique à bandes illustre, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse au 31 décembre de chaque année ou au dernier jour de la période intermédiaire d'un placement effectué le premier jour de l'année.



Rendements composés annuels (%)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis la création* |
|---------------------|------|-------|-------|---------------------|
| FÉRIQUE EUROPE | -0,9 | -13,8 | -2,5 | 0,7 |
| MSCI Europe (\$ CA) | -2,7 | -14,5 | -2,0 | n/d |
| Médiane** | -3,9 | -16,9 | -3,8 | n/d |

* Le Fonds a été créé le 23 juin 2003.

** Rendement médian de tous les fonds communs de placement de même catégorie, selon l'étude PALTrak (Morningstar Research Inc.).

Indice MSCI Europe

L'indice MSCI Europe mesure le rendement total de titres de participation émis sur les marchés européens.

Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a généré un rendement net de -14,62% (en dollars canadiens) pour la période terminée le 30 juin 2010, par rapport à un rendement de -15,17% pour l'indice de référence. À noter que le rendement du Fonds est présenté après déduction des frais de gestion et d'exploitation, alors que le rendement produit par l'indice ne tient compte d'aucuns frais.

Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres en portefeuille

| | % de la valeur liquidative |
|-------------------------------------|----------------------------|
| Vodafone Group PLC | 5,5 |
| Royal Dutch Shell PLC, série A | 4,9 |
| Roche Holding AG | 4,4 |
| Nestlé SA | 3,6 |
| Novartis AG CH F | 3,4 |
| HSBC Holdings PLC | 3,3 |
| Total SA | 2,9 |
| Société Générale | 2,9 |
| Anglo American PLC | 2,4 |
| E.ON AG | 2,3 |
| BAE Systems PLC | 2,3 |
| Reed Elsevier NV | 2,3 |
| SAP AG | 2,2 |
| Diageo PLC | 2,2 |
| Carrefour SA | 2,1 |
| Royal Philips Electronics NV | 2,1 |
| Barclays PLC | 2,1 |
| Telenor ASA | 2,1 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 1,9 |
| Encaisse et autres éléments d'actif | 1,8 |
| Sampo OYJ Ltd., série A | 1,8 |
| Prudential Corp. PLC | 1,8 |
| Imperial Tobacco Group PLC | 1,7 |
| BP PLC | 1,6 |
| Sage Group PLC | 1,6 |

65,2

Répartition par pays

| | % de la valeur liquidative |
|-------------------------------------|----------------------------|
| Royaume-Uni | 31,3 |
| Suisse | 14,7 |
| France | 12,7 |
| Pays-Bas | 11,2 |
| Allemagne | 8,5 |
| Espagne | 5,5 |
| Norvège | 3,2 |
| Italie | 2,3 |
| Irlande | 2,0 |
| Finlande | 1,8 |
| Luxembourg | 1,2 |
| Suède | 1,0 |
| Autriche | 0,9 |
| Belgique | 0,9 |
| Danemark | 0,8 |
| Grèce | 0,2 |
| Encaisse et autres éléments d'actif | 1,8 |

100,0

Valeur liquidative totale 76 420 037 \$

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Une mise à jour trimestrielle est disponible.

Fonds FÉRIQUE

Gestion FÉRIQUE
Place du Canada
1010, rue de La Gauchetière Ouest
Bureau 1000
Montréal (Québec) H3B 2N2

Service à la clientèle : 1 800 291-0337
www.ferique.com

Vous pouvez obtenir d'autres renseignements sur les Fonds dans leurs prospectus, notice annuelle et les états financiers.

Vous pouvez obtenir sans frais et sur demande un exemplaire de ces documents ainsi qu'un état des mouvements de portefeuille :

- en communiquant avec le Gestionnaire, Gestion FÉRIQUE, au 514 840-9206 (région de Montréal) ou sans frais au 1 888 259-7969 (extérieur de Montréal) ;
- en communiquant avec le Placeur principal, Placements Banque Nationale inc., sans frais au 1 800 291-0337 ;
- en visitant les sites Internet www.ferique.com ou www.sedar.com.