



Rapport intermédiaire de la direction

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



Fonds FÉRIQUE AMÉRICAIN

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 AMÉRICAIN, géré par UBS Gestion globale d'actifs (UBS), a affiché un rendement net de -7,1 % (en dollars canadiens). Son indice de référence, l'indice S&P 500, a affiché un rendement de -5,4 % 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 est comparable au rendement de la médiane de l'industrie¹ qui était de -7,0 % net des frais.

La sélection de titres a été le principal élément ayant nui au rendement au cours de la période, tandis que la répartition sectorielle a quelque peu contribué aux résultats.

Sur le plan sectoriel, le Fonds a profité de la sous-pondération des secteurs des logiciels et de l'énergie, et de la surpondération des titres pharmaceutiques/biotechnologiques et des médias.

La sélection de titres au sein des secteurs des services publics, des services aux consommateurs et des appareils de soins de santé (tous surpondérés), de même qu'au sein des biens d'équipement (pondération neutre), s'est révélée le principal facteur expliquant la contre-performance au cours du semestre. L'absence du titre de Google dans le portefeuille et la présence des titres de VMware, Paccar, Intuit, Millipore et Comcast ont contribué positivement au rendement. Cette contribution a toutefois été plus qu'effacée par les surpondérations de Monsanto, Exelon, Microsoft, Apollo et Covidien.

Au cours de la période précédente, UBS avait choisi de miser davantage sur certains secteurs pour profiter des évaluations sectorielles intéressantes qui prévalaient alors. Ces évaluations ont beaucoup changé depuis, et UBS estime que la sélection de titres est dorénavant plus importante que jamais.

La stratégie du conseiller en valeurs était toutefois trop hâtive, le thème dominant du deuxième trimestre n'ayant pas été la sélection de titres, mais bien l'aversion au risque. Le deuxième trimestre a été très difficile sur le plan des cours des actions, le marché ayant reculé après une année de reprise soutenue.

Cette situation a coïncidé avec une période d'appréciation des données fondamentales à de nombreux égards. Les préoccupations liées au marché ne portent pas sur ce qui se passe maintenant, mais bien sur ce qui se passera demain, et les investisseurs demeurent craintifs, incertains quant à la stabilité de la reprise économique mondiale. Ceux-ci nourrissent de nombreuses préoccupations, comme la crise de la dette souveraine en Europe, les tensions en Corée, la réglementation proposée, et la reprise de la consommation aux États-Unis. Voilà autant de facteurs pour lesquels UBS estime que les marchés demeureront chaotiques.

De plus, l'incertitude liée à la croissance future, sa source et son ampleur a fait en sorte que les investisseurs ont réduit l'échéance de leurs placements et sont devenus plus frileux à l'idée de payer pour les bénéfiques futurs.

Le ralentissement de la croissance en Chine, les perturbations des finances européennes, le taux de chômage élevé aux États-Unis et d'autres facteurs ont alimenté les craintes des investisseurs. Les titres et les secteurs qui comportent une évaluation intéressante en raison de leur potentiel de croissance des bénéfiques ont, dans l'ensemble, dégagé un rendement moindre. Les titres dont les revenus et les bénéfiques futurs sont liés à la croissance mondiale ont été les plus touchés. Malgré tout, UBS croit que la reprise économique continue de suivre son cours et que sa stratégie de portefeuille est bien adaptée.

Événements récents

Aux États-Unis, une incertitude justifiée persiste quant à la durabilité de la reprise et aux perspectives de croissance future. Les nouvelles constructions de maisons demeurent très faibles et le marché de l'emploi constitue un enjeu important qui ne peut être résolu à court terme. UBS estime que le marché est devenu trop optimiste sur le plan des ventes au détail, supposant des ventes et des marges bénéficiaires trop élevées, sans tenir compte de la concurrence et des dépenses qui seront nécessaires pour soutenir l'augmentation des ventes. Cela dit, UBS tente de cerner des occasions dans d'autres secteurs, comme les services publics, les médias et les soins de santé.

Dans le secteur des services publics, la demande a atteint un creux en 2009. Une reprise de la demande en énergie a commencé à se faire sentir en 2010, surtout dans le secteur industriel. Toutefois, en fonction des prix en vigueur, les entreprises ne peuvent justifier la construction de nouvelles usines, d'autant plus que les dépenses nécessaires pour satisfaire aux futurs règlements de l'*Environmental Protection Agency* (EPA) sont trop importantes pour les petites usines actuelles qui fonctionnent au charbon. Cela dit, UBS s'attend à une correction de l'offre au cours des cinq prochaines années, ce qui devrait contribuer à la hausse des prix.

Le secteur des médias comporte également des évaluations très intéressantes, selon UBS. Le conseiller en valeurs maintient une surpondération de ce secteur depuis deux ans, en vue d'une transformation potentielle de l'approche de dépenses en capital, et de changements importants dans l'équilibre des pouvoirs. UBS s'attend à ce que les câblodistributeurs affichent une croissance de leurs revenus en raison d'une meilleure pénétration des services de vidéo numérique, de données et de téléphonie. Le conseiller en valeurs s'attend également à ce que la croissance dans le domaine des médias profite d'un rebond cyclique, de même que d'une croissance séculaire. Enfin, UBS estime que les résultats des télédistributeurs ne seront pas trop perturbés par les modèles d'affaires non basés sur des infrastructures qui offrent de la programmation Internet. Les placements du Fonds dans le secteur des médias ont par ailleurs commencé à contribuer au rendement.

Les titres de soins de santé affichent aussi des évaluations intéressantes. La réforme des soins de santé crée un risque non financé, ce qui favorise l'inflation et, en retour, les titres de soins de santé. Les coûts sous-jacents ne seront pas assumés uniquement par le secteur des soins de santé, mais par l'économie en général.

UBS cerne des occasions au sein des gestionnaires de soins pharmaco-thérapeutiques, des fabricants d'appareils médicaux et des entreprises de biotechnologie et de soins gérés. Après les querelles politiques qui ont entouré ce débat, UBS s'attend à ce que la réforme des soins de santé dure un bon moment.

En conclusion, malgré les défis économiques qui persistent, UBS continue de déceler des occasions intéressantes, et le positionnement stratégique du portefeuille repose ainsi sur une sélection de titres à bon prix dans l'environnement actuel.

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 100,89 \$ CA en frais de commissions à UBS Investment Bank, une filiale d'UBS AG, dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE AMÉRICAIN.

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 | 6,20 | 5,54 | 7,57 | 8,98 | 7,90 | 8,48 |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation | | | | | | |
| Total des revenus | 0,04 | 0,09 | 0,13 | 0,19 | 0,21 | 0,52 |
| Total des charges | (0,03) | (0,07) | (0,07) | (0,08) | (0,06) | (0,04) |
| Gains (pertes) réalisé(e)s | 0,05 | (0,83) | (0,99) | 0,28 | 0,09 | (0,40) |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s | (0,50) | 1,53 | (1,01) | (1,73) | 1,68 | (0,11) |
| Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements | – | (0,01) | (0,01) | (0,01) | – | – |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾ | (0,44) | 0,71 | (1,95) | (1,35) | 1,92 | (0,03) |
| Distributions | | | | | | |
| du revenu de placement (sauf les dividendes) | – | – | – | – | 0,10 | 0,65 |
| des dividendes | – | 0,02 | 0,06 | 0,11 | – | – |
| Distributions annuelles totales ⁽³⁾ | – | 0,02 | 0,06 | 0,11 | 0,10 | 0,65 |
| Actif net au 30 juin 2010 et aux 31 décembre des exercices comparatifs | 5,76 | 6,20 | 5,54 | 7,57 | 8,98 | 7,90 |

⁽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⁾ | 124 813 \$ | 131 399 \$ | 108 552 \$ | 129 108 \$ | 134 135 \$ | 35 858 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 21 655 366 | 21 180 866 | 19 581 618 | 17 042 153 | 14 933 964 | 4 541 136 |
| Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ | 1,13 % | 1,17 % | 0,98 % | 0,96 % | 0,78 % | 0,48 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prise en charge par le Gestionnaire | 1,13 % | 1,17 % | 0,98 % | 0,96 % | 0,78 % | 0,48 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁽³⁾ | 49,27 % | 50,64 % | 54,62 % | 33,20 % | 35,27 % | s.o. |
| Ratio des frais d'opérations ⁽⁴⁾ | 0,10 % | 0,15 % | 0,13 % | 0,06 % | 0,14 % | 0,02 % |
| Valeur liquidative par part | 5,76 \$ | 6,20 \$ | 5,54 \$ | 7,58 \$ | 8,98 \$ | 7,90 \$ |

⁽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 1,13 % et se détaillent comme suit :

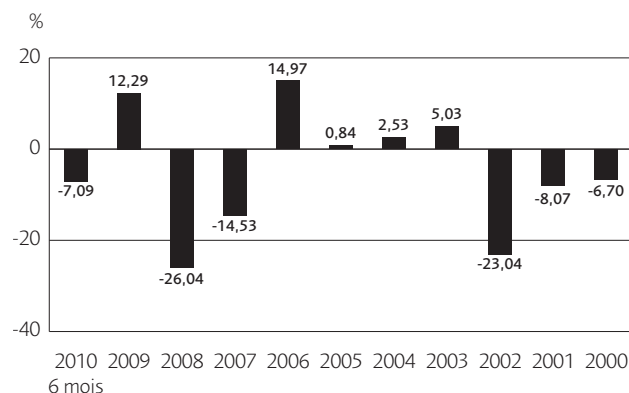
- Frais de gestion : 0,97 %
- Frais d'exploitation : 0,16 %

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 | 10 ans |
|-------------------|------|-------|-------|--------|
| FÉRIQUE AMÉRICAIN | 3,5 | -12,2 | -5,3 | -6,0 |
| S&P 500 (\$ CA) | 4,7 | -9,9 | -3,6 | -4,8 |
| Médiane* | 2,9 | -11,3 | -4,8 | -6,0 |

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

Indice S&P 500

L'indice S&P 500 sert à mesurer la croissance de l'ensemble de l'économie américaine au moyen des fluctuations de la valeur au marché de 500 titres de sociétés représentant les secteurs les plus importants de l'économie américaine.

Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a généré un rendement net de -7,09 % (en dollars canadiens) pour la période terminée le 30 juin 2010, par rapport à un rendement de -5,38 % 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 |
|--|----------------------------|
| Exxon Mobil Corp. | 3,1 |
| Apple Inc. | 2,9 |
| Microsoft Corp. | 2,9 |
| J. P. Morgan Chase & Co. | 2,6 |
| Wells Fargo & Co. | 2,5 |
| Comcast Corp., catégorie A | 2,4 |
| Johnson & Johnson | 2,3 |
| Encaisse et autres éléments d'actif | 2,1 |
| Pepsico Inc. | 2,1 |
| AT&T Inc. | 2,1 |
| Standard & Poor's 500, reçus de dépôt, série 1 | 2,0 |
| Bank of America Corp. | 2,0 |
| Procter & Gamble Co. | 2,0 |
| General Dynamics Corp. | 1,9 |
| Hewlett-Packard Co. | 1,9 |
| American Electric Power Co. Inc. | 1,8 |
| Fortune Brands Inc. | 1,8 |
| Exelon Corp. | 1,8 |
| Illinois Tool Works Inc. | 1,7 |
| Covidien Plc | 1,7 |
| Intuit Inc. | 1,6 |
| PACCAR Inc. | 1,6 |
| FedEx Corp. | 1,6 |
| Merck & Co. Inc. | 1,6 |
| Allergan Inc. | 1,6 |

51,6

Répartition par secteur

| | % de la valeur liquidative |
|-------------------------------------|----------------------------|
| Technologies de l'information | 17,4 |
| Santé | 14,1 |
| Consommation discrétionnaire | 13,8 |
| Finance | 14,0 |
| Énergie | 11,1 |
| Industrie | 10,7 |
| Consommation de base | 6,8 |
| Services aux collectivités | 4,7 |
| Matériaux | 3,2 |
| Télécommunications | 2,1 |
| Encaisse et autres éléments d'actif | 2,1 |

100,0

Valeur liquidative totale 124 812 753 \$

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.