



17

**RAPPORT
INTERMÉDIAIRE
DE LA DIRECTION**

*sur le rendement du Fonds
pour le semestre clos le
30 juin 2017*

Fonds FÉRIQUE **Obligations**

Le présent Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires ou annuels complets des Fonds que vous détenez. 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 Services d'investissement FÉRIQUE au 514 788-6485 (sans frais 1 800 291-0337), en écrivant à Gestion FÉRIQUE, Place du Canada, 1010, rue de La Gauchetière Ouest, bureau 1400, Montréal (Québec) H3B 2N2 ou en visitant notre site Web à ferique.com ou le site Web de Sedar à l'adresse 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 Services d'investissement FÉRIQUE depuis le 1^{er} juillet 2013 et l'étaient par Placements Banque Nationale Inc. jusqu'au 30 juin 2013.

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 », « planifier », « 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 2017. Veuillez lire la note suivante :

© 2017 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 de tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les rendements passés ne garantissent pas les résultats futurs.

au 30 juin 2017

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Obligations est géré à parts égales par deux gestionnaires de portefeuille, soit Addenda Capital Inc. (Addenda) et Baker Gilmore & Associés Inc. (Baker Gilmore). Le Fonds a affiché un rendement net de 1,9 % pour la période de six mois terminée le 30 juin 2017, comparativement à un rendement de 2,3 % pour son indice de référence, l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada. 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 de gestion et d'exploitation payables par le Fonds.

Sur une base relative, la performance du Fonds a été supérieure à la médiane de l'industrie¹, dont le rendement pour le semestre a été de 1,8 % net des frais de gestion.

Addenda

L'exposition du portefeuille aux titres de crédit a contribué au rendement en raison du resserrement des écarts de taux et d'une sélection judicieuse des titres. Addenda a réduit la pondération des obligations de sociétés, les écarts de taux ayant clôturé le semestre près de la cible établie pour 2017. Le gestionnaire de portefeuille a réduit la sous-pondération des obligations provinciales lorsque l'élargissement des écarts de taux survenu plus tôt au cours de l'année a atteint un niveau attrayant. Les écarts de taux des obligations provinciales se sont resserrés par la suite. L'exposition du portefeuille à certaines obligations du Trésor américain a également contribué au rendement.

À la lumière des fortes hausses et de la volatilité élevée du dernier trimestre de 2016, les taux obligataires ont beaucoup moins fluctué au premier semestre de 2017. Une tendance baissière a été observée en fin de semestre, l'administration de Donald Trump ayant eu du mal à honorer ses promesses électorales. Addenda a donc maintenu une durée inférieure à celle du portefeuille de référence, tout en gardant un rendement à échéance semblable à ce dernier, ce qui a nui au rendement.

Baker Gilmore

La valeur ajoutée s'explique principalement par la sélection de titres dans le secteur des services financiers cotés A et BBB, ainsi que par la surpondération de l'exposition du secteur, les écarts de crédit s'étant resserrés. Le rendement additionnel au portefeuille par rapport à l'indice de référence a également contribué à la valeur ajoutée. Le positionnement de la structure par terme a eu un impact légèrement positif au cours de la période. Cette progression a été partiellement contrebalancée par la sous-pondération de l'exposition en obligations de sociétés des secteurs des produits industriels et des services publics, ainsi que par la surpondération en obligations à rendement réel, les écarts de crédit et les écarts implicites d'inflation s'étant resserrés.

La période a été marquée par des événements géopolitiques qui ont un impact réduit sur les marchés. Le rendement pour la période a été principalement affecté par les variations du niveau général des taux d'intérêt en fonction de la conjoncture économique et des

conditions du marché. La plupart des taux à court et moyen terme ont augmenté tandis que la majorité des taux à long terme des obligations gouvernementales des pays développés ont diminué, influencés par les achats des investisseurs étrangers et les actions des banques centrales. Les actifs risqués ont bien performé, les écarts de crédit s'étant resserrés et les actions ayant affiché des rendements positifs.

Événements récents

Addenda

L'économie mondiale semble croître de façon plus synchronisée entre les pays, une première pendant le cycle actuel. Les États-Unis demeurent le chef de file des pays développés sur le plan économique, mais l'Europe continue de surprendre par sa croissance économique à la hausse et un taux de chômage à la baisse. La Réserve fédérale américaine (Fed) a haussé son taux directeur de 0,25 % en mars, puis d'un autre 0,25 % en juin, une troisième hausse en six mois. Addenda anticipe toutefois un autre resserrement cette année, ainsi que l'amorce de la réduction du bilan de la Fed. La Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux directeurs inchangés, mais a annoncé qu'elle réduirait ses achats mensuels de titres de 80 à 60 milliards €. Le débat quant aux bienfaits d'un taux de dépôt négatif a toutefois refait surface récemment.

Malgré les ratés des débuts de la nouvelle administration américaine et l'absence totale de mesures tangibles pour stimuler la croissance, les marchés boursiers continuent de progresser, portés par le meilleur synchronisme de la croissance mondiale ainsi que l'espoir d'éventuels allègements fiscaux et d'un contexte réglementaire plus propice aux affaires. La nature et la portée de ce qu'elle pourra mettre en œuvre demeurent toutefois incertaines. De plus, certains changements de taille sur le plan de la réglementation, du commerce et de l'immigration pourraient s'avérer très déstabilisants s'ils étaient finalement implantés.

Vers la fin de la période, la Banque du Canada a modifié son discours, et il est désormais fort probable qu'elle augmente son taux directeur d'ici la fin de l'année, même si l'inflation ne constitue pas une menace à court terme. En effet, le cours du pétrole a chuté, clôturant la période à environ 46 USD. La courbe des taux obligataires s'est nettement aplatie, les taux de long terme s'étant repliés au cours du trimestre.

Le premier semestre a été marqué par des taux fluctuant dans un corridor étroit et une tendance baissière en fin de période. Une faible volatilité a également été observée dans les marchés boursiers. Les devises semblent avoir joué le rôle de soupape, certaines ayant beaucoup fluctué, notamment par rapport au dollar américain. La sortie éventuelle des taux du corridor emprunté depuis le début de l'année créera sans doute de nombreuses occasions de gestion active de la durée, ainsi que du mouvement à l'échelle de la courbe et des écarts de crédit provinciaux et de sociétés. Addenda visera donc à maximiser la relation risque-rendement dans ce contexte. De façon plus générale, et dans l'environnement actuel de faibles taux, la stratégie du gestionnaire de portefeuille est de constituer des portefeuilles obligataires de bonne qualité ayant une durée plutôt courte, mais un rendement à l'échéance similaire à celui de l'indice.

au 30 juin 2017

Baker Gilmore

Les marchés s'efforcent toujours de comprendre la plateforme de l'administration Trump afin de saisir les effets résultant de l'application de politiques économiques, notamment les réductions et les importantes réformes d'impôt, les augmentations de dépenses d'infrastructure, la déréglementation et les politiques commerciales plus restrictives.

Alors que l'économie mondiale continue de s'améliorer, de forts vents contraires demeurent en place, les décideurs des marchés développés (particulièrement la zone euro et le Japon) demeurant aux prises avec l'impact déflationniste de leurs importantes dettes, conséquence de l'éclatement de la bulle de crédit et de la faible croissance démographique. Dans les marchés émergents, la baisse des taux de croissance séculaire et la chute abrupte des prix des matières premières au cours des dernières années ont souligné la vulnérabilité de plusieurs économies émergentes face à des hausses de volatilité de marché. Même si l'implantation des politiques expansionnistes de Trump devrait stimuler la croissance, l'activité économique demeurera probablement inférieure aux niveaux historiques à cette étape du cycle de reprise, ce qu'on anticiperait, étant donné le niveau de stimulation monétaire.

Après trois ans de baisse accrue, le dollar canadien a augmenté par rapport au creux observé en janvier 2016. Il demeure hautement concurrentiel et devrait, avec une croissance économique plus forte des États-Unis, contribuer à stimuler les exportations manufacturières et de services. Cependant, de potentielles restrictions commerciales protectionnistes par le nouveau gouvernement américain pourraient poser un nouveau risque pour l'économie canadienne et mondiale. Après une période de restrictions budgétaires par le gouvernement fédéral, la stratégie d'investissement du nouveau gouvernement libéral comprendra une mesure de relance fiscale modérée. Bien que le secteur immobilier demeure un risque important pour l'économie, les faibles taux d'intérêt et la poursuite de la croissance de l'emploi dans les provinces non productrices de pétrole suggèrent que la demande pour les maisons neuves et existantes devrait être raisonnablement forte, même après les changements réglementaires et fiscaux imposés par les gouvernements de la Colombie-Britannique et de l'Ontario. Malgré la faiblesse du secteur de l'énergie, le crédit des entreprises et des ménages continue de croître à un rythme soutenu, ce qui alimentera l'économie canadienne. Baker Gilmore estime que les taux des obligations canadiennes devraient augmenter tout comme les taux américains ; la Banque du Canada augmentera probablement son taux directeur au cours de l'année à venir, étant donné la force de l'économie canadienne qui se dirige vers le plein emploi.

Compte tenu de cet environnement, Baker Gilmore continuera de préconiser une durée inférieure à celle de l'indice, avec un positionnement de la courbe de taux sous-pondérant la partie de moyen terme. Le gestionnaire de portefeuille sous-pondérera les obligations du gouvernement du Canada et préconisera les obligations provinciales, de sociétés des services financiers et les titres adossés à des actifs en raison de leurs écarts de crédit attrayants. Une exposition en obligations à rendement réel sera maintenue considérant les risques d'inflation qui sont à la hausse à moyen terme.

Opérations entre apparentés

Le Gestionnaire du Fonds est Gestion FÉRIQUE, une organisation 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, comme indiqué à la section Frais de gestion. Ces dépenses comprennent les honoraires du gestionnaire de portefeuille, 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 du 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 la période de six mois terminée le 30 juin 2017, les gestionnaires de portefeuille du Fonds, Addenda et Baker Gilmore, n'ont versé aucune commission à des apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Obligations (0 \$ au 31 décembre 2016).

¹ Source : Rendement médian des fonds comparables selon Fundata, au 30 juin 2017.

au 30 juin 2017

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 périodes comptables indiquées.

	Semestre clos le	Exercices clos les				
	30 juin 2017 (6 mois)	31 déc. 2016 (12 mois)	31 déc. 2015 (12 mois)	31 déc. 2014 (12 mois)	31 déc. 2013 (12 mois)	31 déc. 2012 (12 mois)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net par part ⁽¹⁾⁽⁵⁾						
Actif net au début de la période comptable ⁽⁴⁾	39,82	40,41	40,89	39,42	41,13	41,27
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des revenus	0,54	1,06	1,12	1,28	1,36	1,40
Total des charges	(0,16)	(0,33)	(0,27)	(0,26)	(0,30)	(0,25)
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,15)	0,43	0,56	0,56	0,04	0,39
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,51	(0,51)	(0,52)	1,28	(1,72)	(0,26)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	0,74	0,65	0,89	2,86	(0,62)	1,28
Distributions						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,37	0,74	0,85	1,01	1,05	1,13
des gains en capital	–	0,45	0,56	0,40	0,08	0,32
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	0,37	1,19	1,41	1,41	1,13	1,45
Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾	40,20	39,82	40,41	40,89	39,42	41,10

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers pourrait différer 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 la période comptable.

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

⁽⁴⁾ Depuis le 1^{er} janvier 2013, l'actif net est calculé conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Antérieurement, ce sont les normes comptables de la partie V du Manuel de CPA Canada (PCGR) qui étaient utilisées.

⁽⁵⁾ La désignation des parts émises et en circulation du Fonds a été modifiée en parts de série A à compter du 1^{er} juillet 2015. Cette modification se rapporte uniquement à la désignation des parts et les droits, privilèges et autres attributs des parts désignés en parts de série A demeurent inchangés. Dans le présent document, le mot « parts » désigne des parts de série A.

	Semestre clos le	Exercices clos les				
	30 juin 2017 (6 mois)	31 déc. 2016 (12 mois)	31 déc. 2015 (12 mois)	31 déc. 2014 (12 mois)	31 déc. 2013 (12 mois)	31 déc. 2012 (12 mois)
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	687 792	657 916	677 938	637 632	564 106	568 802
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	17 108 756	16 521 953	16 776 762	15 593 293	14 310 008	13 828 073
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,80	0,80	0,65	0,65	0,75	0,61
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	0,80	0,80	0,65	0,65	0,75	0,61
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	80,79	214,72	202,93	246,55	218,95	145,22
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	–	–	–	–	–	–
Valeur liquidative par part (\$)	40,20	39,82	40,41	40,89	39,42	41,13

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2017 et au 31 décembre des périodes comptables indiquées.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges pour la période comptable indiquée (à l'exclusion des frais de courtage, des autres coûts d'opérations de portefeuille et des retenues d'impôts sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période comptable est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de la période comptable et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. 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 comptable. Pour les titres de marché monétaire et les titres à revenu fixe, les frais de transaction sont inclus dans le coût de transaction.

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 gestionnaire de portefeuille, 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 auditeurs et des conseillers juridiques et la communication aux porteurs.

au 30 juin 2017

Pour la période, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds se chiffrent à 0,80 % et se répartissent comme suit :

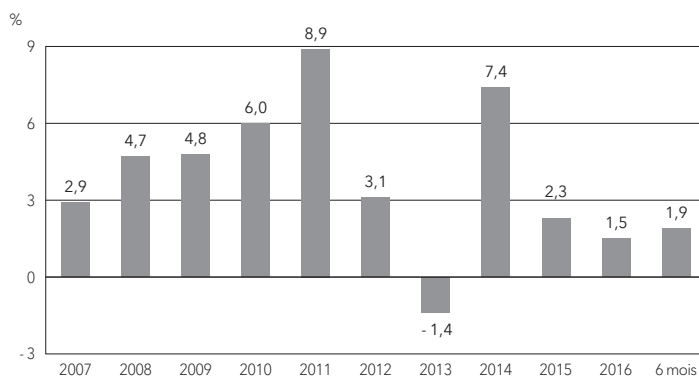
- Frais de gestion : 0,71 %
- Frais d'exploitation : 0,09 %

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 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 présente le rendement pour la période de six mois terminée le 30 juin 2017. 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 Obligations	0,2	2,8	2,5	4,3
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	0,0	3,8	3,3	5,1
Médiane*	(0,1)	2,3	2,1	3,9

* Rendement médian de tous les fonds communs de placement de même catégorie, selon Fundata.

Indice obligataire universel FTSE TMX Canada

L'indice obligataire universel FTSE TMX Canada comprend la presque totalité des obligations canadiennes négociables dont l'échéance est supérieure à un an. Il vise à refléter l'évolution du marché obligataire canadien.

Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a généré un rendement net de 1,9 % pour la période de six mois terminée le 30 juin 2017, par rapport à un rendement de 2,3 % pour l'indice de référence. Il est 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
Province de l'Ontario, 2,10 %, échéant le 8 septembre 2018	7,7
Province de l'Ontario, 2,40 %, échéant le 2 juin 2026	5,1
Province de Québec, Taux variable, échéant le 19 juillet 2017	3,4
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,95 %, échéant le 15 juin 2019	3,1
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, échéant le 15 décembre 2022	2,2
Canadian Mortgage Pools, 1,62 %, échéant le 1 ^{er} mars 2022	1,9
Gouvernement du Canada, 0,50 %, échéant le 1 ^{er} mars 2022	1,9
Province de l'Ontario, 2,85 %, échéant le 2 juin 2023	1,8
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,7
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, échéant le 15 décembre 2018	1,6
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, échéant le 15 décembre 2021	1,5
Province de la Colombie-Britannique, 3,70 %, échéant le 18 décembre 2020	1,5
Province de Québec, 2,75 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2027	1,5
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,20 %, échéant le 15 juin 2020	1,4
Merrill Lynch Financial Assets, 1,37 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2021	1,4
Banque Royale du Canada, 3,31 %, échéant le 20 janvier 2026	1,3
Province de l'Alberta, 2,20 %, échéant le 1 ^{er} juin 2026	1,3
Province de l'Ontario, 2,80 %, échéant le 2 juin 2048	1,2
Gouvernement du Canada, 0,75 %, échéant le 1 ^{er} août 2019	1,2
Province de l'Ontario, 5,60 %, échéant le 2 juin 2035	1,2
Province de l'Ontario, 2,60 %, échéant le 2 juin 2025	1,1
Gouvernement du Canada, 1,50 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2044	1,1
Province de Québec, 3,75 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2024	1,1
Province de l'Ontario, 3,45 %, échéant le 2 juin 2045	1,1
Transcanada Trust, Taux variable, échéant le 18 mai 2027	1,0

49,3

Répartition par actif

	% de la valeur liquidative
Obligations provinciales	42,2
Obligations corporatives	26,7
Obligations fédérales	18,1
Titres adossés à des actifs	8,3
Obligations étrangères	2,4
Obligations municipales	0,6
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,7

Valeur liquidative totale

687 792 078 \$

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



Gestion FÉRIQUE
Place du Canada
1010, rue de La Gauchetière Ouest
Bureau 1400
Montréal (Québec) H3B 2N2

ferique.com

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

Vous pouvez obtenir sans frais et sur demande un exemplaire de ces documents :

- en communiquant avec le Gestionnaire, Gestion FÉRIQUE, au 514 840-9206 (sans frais 1 888 259-7969);
- en communiquant avec le Placeur principal, Services d'investissement FÉRIQUE au 514 788-6485 (sans frais 1 800 291-0337) ou à client@ferique.com;
- en visitant les sites Web ferique.com ou sedar.com.