



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION

*sur le rendement du Fonds
pour le semestre clos le
30 juin 2022*

FONDS D' ACTIONS
Fonds FÉRIQUE Actions européennes

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.

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.

au 30 juin 2022

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Actions européennes a affiché un rendement net de -24,1 % pour la période close le 30 juin 2022. Son indice de référence, l'indice MSCI Europe, a généré un rendement de -18,7 % pour cette 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 de gestion et d'exploitation à payer par le Fonds.

Sur une base relative, la performance du Fonds a été inférieure à la médiane de l'industrie¹, dont le rendement pour la période a été de -20,8 %, déduction faite des frais.

Lazard

Le facteur qui a le plus contribué au rendement du Fonds pour la période est la sélection des titres. Plus particulièrement, la sélection des actions dans les secteurs des communications, de la finance et de la consommation discrétionnaire a nui au rendement relatif, tandis que celle dans le secteur des soins de santé, de même que la répartition des technologies de l'information et de l'énergie y ont contribué.

Dans le secteur de l'énergie, BP a été l'une des premières entreprises à prendre ses distances avec la Russie. Au terme de la dépréciation de sa participation de 20 % dans Rosneft, l'action de BP a reculé, mais elle s'est ressaisie depuis, de sorte qu'elle a fait belle figure pour l'ensemble de la période. BP jouit d'une stratégie de placement claire, d'un plafond raisonnable de dépenses en immobilisations et d'un rendement des flux de trésorerie disponibles intéressant. Galp Energia a bénéficié de la hausse des prix du pétrole et de son absence d'exposition à la Russie. Cette petite société a prévu un investissement dans les énergies renouvelables qui devrait avoir des retombées importantes sur son offre énergétique.

En proie à des difficultés au premier semestre de 2022, la plateforme de distribution de gestion d'actifs Allfunds Group est le titre qui a le plus nui au rendement. Ses résultats décevants s'expliquent par la décote des sociétés dont le ratio cours-bénéfices est élevé et par la révision à la baisse des bénéfices, provoquée par la chute de l'action. Malgré ces obstacles, le sous-gestionnaire de portefeuille estime que la société continuera de bénéficier d'une croissance à long terme, d'un fort pouvoir de fixation des prix, grâce à une structure de marché concentrée, et de marges de frais résilientes et peu exposées à l'inflation.

Au cours de la période, les rajustements les plus importants au portefeuille ont consisté à faire passer le secteur des soins de santé d'une sous-pondération à une surpondération et à augmenter la sous-pondération des biens de consommation de base, compte tenu de la stratégie de sélection ascendante des actions.

Dans le secteur des soins de santé, le sous-gestionnaire de portefeuille a établi une position dans AstraZeneca. Si la société pharmaceutique affichait des résultats satisfaisants, elle pourrait bénéficier d'une croissance composée de l'action, compte tenu de sa valorisation, et d'une révision à la hausse dans la mesure où son portefeuille de produits en développement attire l'attention des investisseurs plus tard en 2022. Le sous-gestionnaire de portefeuille

a également établi une position dans Merck, conglomérat de produits chimiques et de soins de santé, au terme d'un repli relatif. La composition des activités de la société s'améliore, et sa valorisation devrait continuer à se démarquer par rapport au segment des produits biopharmaceutiques, dont les titres sont peu valorisés, grâce à son exposition aux produits biologiques et aux semi-conducteurs.

Parallèlement, le sous-gestionnaire de portefeuille a vendu Tesco après sa solide performance. La société a réussi à neutraliser les chaînes de magasins à rabais allemandes et a bénéficié d'une révision à la hausse grâce au maintien des habitudes de magasinage acquises pendant la pandémie de COVID-19.

Le positionnement du portefeuille dans le secteur des services aux collectivités demeure influencé par les facteurs ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance). Par conséquent, le sous-gestionnaire de portefeuille a établi une position dans Energias de Portugal (EDP). La société est un chef de file de la production d'énergie renouvelable, qui représente plus de 80 % de sa capacité contre moins de 50 % pour la moyenne du secteur. EDP est bien positionnée pour bénéficier du virage structurel de la politique énergétique européenne, qui consiste à délaissier le gaz au profit des énergies renouvelables et qui a été accéléré par l'abandon de l'énergie russe.

Walter Scott & Partners

Le rendement du portefeuille doit être analysé à la lumière des principaux événements macroéconomiques et politiques qui ont façonné le marché des actions au cours de la période. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a provoqué une flambée des prix de produits de base clés, dont le pétrole et le gaz. Cette situation a stimulé les actions du secteur de l'énergie et exacerbé les pressions inflationnistes découlant des distorsions persistantes des chaînes d'approvisionnement. De plus en plus, on s'attend à ce que la hausse des prix réduise les dépenses de consommation. Jumelé au ralentissement économique en Chine, ce scénario assombrit les perspectives de croissance économique mondiale.

Néanmoins, le risque d'une inflation galopante pousse de nombreuses banques centrales à resserrer leur politique monétaire. La hausse des taux d'intérêt aurait pu profiter au secteur bancaire, mais comme les perspectives économiques sont plus sombres, elle a amené les valorisations boursières et entraîné des révisions à la baisse, tout particulièrement du côté des actions de croissance de qualité dans les secteurs des technologies de l'information, des produits industriels et des soins de santé.

Sur le plan sectoriel, les placements en portefeuille dans les secteurs des soins de santé, des produits industriels, des matériaux, des biens de consommation de base et de la finance ont fait piètre figure et ont le plus nui au rendement relatif. En ce qui concerne les titres individuels, Fevertree Drinks, VAT Group, Hermès International, Rational et Reply comptent parmi ceux qui ont obtenu les pires résultats. L'absence de placement dans le secteur de l'énergie et la forte exposition au secteur des technologies de l'information, qui a tiré de l'arrière, ont également plombé le rendement relatif.

D'un point de vue régional, les actions du Royaume-Uni, de la Suisse, de la France, de l'Allemagne et de l'Italie ont inscrit de mauvais résultats, de sorte qu'elles ont le plus entravé le rendement relatif.

¹ Source : Rendement médian des fonds comparables selon Fundata, au 30 juin 2022.

au 30 juin 2022

Aucun changement important n'a été apporté ni au positionnement ni à la composition globale de l'actif du portefeuille au cours de la période. Cependant, le sous-gestionnaire de portefeuille a liquidé les positions dans Unilever, Elekta et Smith & Nephew et ajouté les titres d'ASM International, d'Universal Music Group et de Sartorius au portefeuille. Le sous-gestionnaire de portefeuille a établi des positions en fonction des caractéristiques et des perspectives propres à chaque titre afin de constituer un portefeuille équilibré composé de sociétés rentables, durables et en pleine croissance dont le bilan est résilient et les valorisations intéressantes. Il a également examiné attentivement les risques géographiques, sectoriels et thématiques de ces placements.

Événements récents

Lazard

Le premier semestre de 2022 a été la pire période depuis plusieurs années pour les marchés boursiers, en raison de l'inflation galopante et du resserrement des politiques monétaires. L'inflation dans la zone euro a atteint un niveau sans précédent, sous l'effet d'une forte hausse des prix des produits de base. La Banque centrale européenne (BCE) n'a pas encore relevé ses taux d'intérêt, mais a adopté une politique monétaire plus expansionniste en accélérant la fin de son programme d'achat d'obligations. Le sous-gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que les taux commencent à augmenter après ce brusque changement de politique.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie a rehaussé la volatilité du marché et provoqué une chute des actions européennes. Aussi, l'offensive russe a provoqué une vague sans précédent de sanctions économiques, de retraits d'entreprises et de perturbations industrielles. En outre, la guerre a amplifié le choc de l'offre causé par les pénuries d'intrants de production clés et les restrictions déplacement liées à la pandémie, ce qui a perturbé les économies mondiales tout en avivant les pressions inflationnistes existantes. Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que la guerre en Ukraine a bouleversé l'ordre mondial de façon permanente et provoqué un retour à la politique et au commerce de la Guerre froide. Ainsi, la sécurité nationale deviendra un enjeu capital en matière de défense, d'approvisionnement en énergie, de capitaux et de ressources naturelles.

Malgré les obstacles à l'horizon, les données fondamentales sur l'économie restent positives, comme en témoignent la hausse du taux d'emploi, l'épargne excédentaire des consommateurs et la reconstitution des stocks. Les bénéficiaires ont résisté à la situation et ont dépassé les niveaux d'avant la pandémie. Ils découlent davantage de la capacité des entreprises à fournir des produits dans les délais et à des coûts raisonnables que de l'absence de demande. Ainsi, il est possible qu'au courant de l'année, l'accent soit davantage mis sur la demande au détriment de l'offre.

Dans le cadre de la constitution du portefeuille, Lazard continue de maintenir un processus ascendant de sélection des titres rigoureux en recherchant des sociétés dotées d'une productivité financière élevée ou croissante et d'une évaluation intéressante et en mettant l'accent sur un profil risque-rendement asymétrique.

Le sous-gestionnaire de portefeuille trouve bon nombre d'occasions intéressantes dans les sociétés qui devraient profiter du contexte d'inflation et de hausse des taux d'intérêt, notamment dans les secteurs de l'énergie et de la finance. Le secteur le plus surpondéré du portefeuille demeure celui de la consommation discrétionnaire. Bien que le secteur en général ait souffert des préoccupations liées

à l'augmentation du coût de la vie, le sous-gestionnaire de portefeuille continue d'y trouver des occasions de choix, notamment dans le segment des pièces automobiles. Par conséquent, il a établi des positions dans Valeo et Faurecia. Les volumes et les stocks d'automobiles se rapprochent de leurs creux antérieurs, mais les pénuries de semi-conducteurs semblent s'estomper. Cette situation augure bien pour les volumes. À l'inverse, le secteur le plus sous-pondéré est celui des biens de consommation de base, compte tenu de l'absence de placement dans Nestlé. Au sein du secteur, le sous-gestionnaire de portefeuille privilégie d'autres sociétés dont les valorisations et le potentiel de croissance sont plus attrayants, par exemple Unilever et Carlsberg.

Walter Scott & Partners

Au cours du premier semestre de 2022, les marchés des actions ont fait piètre figure en raison de la multiplication des obstacles macroéconomiques. Le spectre d'une récession est ravivé par la hausse des prix à la production et à la consommation, les problèmes persistants des chaînes d'approvisionnement, le conflit en Ukraine et le confinement sévère en réponse à la COVID-19 en Chine. Face à cette situation, les principales banques centrales ont resserré leurs politiques monétaires pour contenir l'inflation galopante. Le conflit en Ukraine a provoqué une onde de choc surtout en Europe où la hausse des prix de l'énergie a exacerbé les pressions inflationnistes et finira par éroder les revenus réels. La BCE, jusqu'ici hésitante, pourrait être forcée de relever ses taux d'intérêt cet été.

Bien que l'économie ne soit pas encore en récession, la pression s'accroît, et les prévisions de croissance économique mondiale sont revues à la baisse.

L'économie américaine s'est solidement remise de la pandémie de COVID-19. Malgré la croissance négative du PIB au premier trimestre, la demande intérieure sous-jacente est restée positive, car la vigueur du marché du travail a soutenu la consommation. Cependant, l'inflation a atteint un sommet de 40 ans, et la Réserve fédérale américaine s'est donné pour mission de freiner la flambée des prix. La hausse des prix et des taux d'intérêt pourrait mettre à l'épreuve la résilience des consommateurs. Cela dit, le resserrement du marché de l'emploi pourrait, du moins en partie, atténuer la pression de l'inflation sur les revenus réels.

Au cours des prochains mois, les marchés boursiers devraient rester en proie aux turbulences à cause de l'assombrissement des perspectives économiques mondiales. Toutefois, le sous-gestionnaire de portefeuille continuera d'investir dans des sociétés de qualité, innovantes, financièrement solides, bien gérées et à l'avant-garde des tendances susceptibles de faire croître leurs bénéfices au cours des prochaines années. Son approche n'est pas conçue pour offrir un rendement supérieur dans une conjoncture particulière ou pour en tirer profit, mais vise plutôt à obtenir des rendements supérieurs à long terme, lors de chaque cycle. Compte tenu de la stratégie de détention à long terme du sous-gestionnaire de portefeuille, les rendements reflètent la capacité sous-jacente des titres en portefeuille à générer des bénéfices.

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, tel qu'indiqué à la section Frais de gestion. Ces dépenses comprennent les honoraires du gestionnaire de portefeuille, les dépenses de mise en marché et

au 30 juin 2022

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.

Gestion FÉRIQUE assume les charges opérationnelles du Fonds, sauf les frais du comité d'examen indépendant et les frais de dépôt réglementaire, en échange de frais d'administration, comme indiqué à la section Frais de gestion.

Pour le semestre clos le 30 juin 2022, les sous-gestionnaires de portefeuille Lazard et Walter Scott & Partners n'ont effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions européennes (0 \$ au 31 décembre 2021).

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 2022 (6 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)	31 déc. 2020 (12 mois)	31 déc. 2019 (12 mois)	31 déc. 2018 (12 mois)	31 déc. 2017 (12 mois)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net par part ⁽¹⁾⁽⁵⁾						
Actif net au début de la période comptable ⁽⁴⁾	14,10	13,42	12,81	11,03	13,41	12,01
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des revenus	0,21	0,35	0,22	0,50	0,31	0,27
Total des charges	(0,08)	(0,20)	(0,19)	(0,18)	(0,19)	(0,20)
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,30)	1,55	0,46	(0,06)	0,40	0,95
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(3,25)	(0,07)	0,56	1,84	(2,40)	1,04
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	(3,42)	1,63	1,05	2,10	(1,88)	2,06
Distributions						
des dividendes	–	0,16	0,08	0,33	0,13	0,10
des gains en capital	–	0,79	0,28	–	0,41	0,54
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	–	0,95	0,36	0,33	0,54	0,64
Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾	10,64	14,10	13,42	12,81	11,03	13,41

⁽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⁾ L'actif net est calculé conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

⁽⁵⁾ Dans le présent document, le mot « parts » désigne des parts de série A.

	Semestre clos le	Exercices clos les				
	30 juin 2022 (6 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)	31 déc. 2020 (12 mois)	31 déc. 2019 (12 mois)	31 déc. 2018 (12 mois)	31 déc. 2017 (12 mois)
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	187 028	225 953	287 309	256 733	205 718	217 623
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	17 524 074	16 061 240	21 393 001	20 004 193	18 663 032	16 267 709
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,25	1,30	1,30	1,30	1,25	1,25
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	1,25	1,30	1,30	1,30	1,25	1,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	19,35	51,56	134,48	65,75	65,79	82,58
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,13	0,12	0,24	0,17	0,22	0,26
Valeur liquidative par part (\$)	10,67	14,07	13,43	12,83	11,02	13,38

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2022 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.

au 30 juin 2022

Frais de gestion

Les frais payables par le Fonds comprennent les frais de gestion et les charges opérationnelles. Les charges opérationnelles comprennent les frais d'administration et les frais de fonds. Les frais de gestion et d'administration sont calculés et crédités quotidiennement et payés mensuellement.

Les frais de gestion comprennent notamment les honoraires de gestionnaire et/ou de sous-gestionnaires de portefeuille, les frais de mise en marché et de distribution du Fonds, ainsi que les frais d'administration du Gestionnaire.

Les frais d'administration incluent notamment les frais engagés pour la tenue de registres, la garde des valeurs, les services fiduciaires, les coûts liés à la comptabilité et à l'évaluation du Fonds, les honoraires des auditeurs et des conseillers juridiques et la communication aux porteurs de parts. Les frais de fonds comprennent les frais de dépôt réglementaire et les frais de comité d'examen indépendant.

Pour la période, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds et avant les taxes gouvernementales se chiffrent à 1,09 % et se répartissent comme suit :

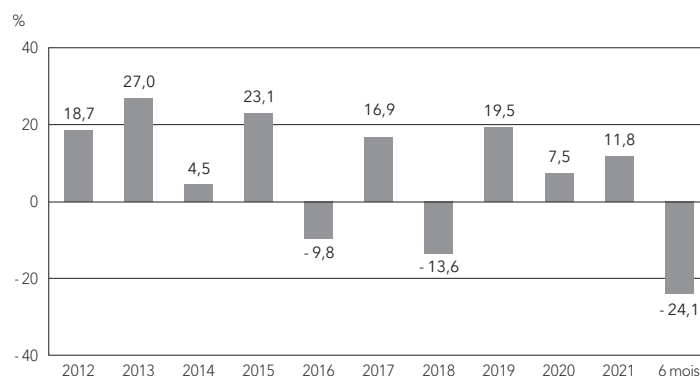
- Frais de gestion : 0,95 %
- Frais d'administration : 0,13 %
- Frais de fonds : 0,01 %

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 2022. 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 Actions européennes	(20,3)	(1,0)	(0,3)	6,3
Indice MSCI Europe (\$ CA)	(13,6)	1,4	2,6	8,6
Médiane*	(19,3)	(1,0)	(0,3)	5,1

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

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 affiché un rendement net de -24,1 % pour le semestre clos le 30 juin 2022, comparativement à un rendement de -18,7 % pour l'indice de référence. 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 à payer par le Fonds.

au 30 juin 2022

Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative
Roche Holding AG NPV	2,9
Novo Nordisk, catégorie B	2,8
Compass Group PLC	2,5
Novartis AG	2,4
ASML Holding NV	2,4
AstraZeneca PLC	2,2
Moët Hennessy Louis Vuitton	2,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,9
BP PLC	1,8
Merck Kgaa	1,6
Air Liquide SA	1,5
Koninklijke DSM NV	1,5
Kering	1,4
Total Energies SE	1,4
Carlsberg, catégorie B	1,4
HSBC Holdings PLC	1,4
Sanofi-Aventis	1,4
Unilever PLC	1,3
Vonovia SE	1,3
Universal Music Group NV	1,2
Prudential Corp. PLC	1,2
Infineon Technologies AG	1,2
ABB Limited	1,2
Barclays PLC	1,2
RELX PLC	1,2
	42,5

Répartition par pays	% de la valeur liquidative
Royaume-Uni	24,7
France	20,6
Suisse	15,3
Allemagne	9,7
Danemark	7,4
Pays-Bas	6,9
Italie	4,1
Espagne	2,1
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,9
Portugal	1,8
Irlande	1,7
Suède	1,6
Finlande	1,4
Autriche	0,6
Pologne	0,2
	187 028 413 \$

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 ferique.com ou sedar.com.