



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION

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

FONDS D' ACTIONS

Fonds FÉRIQUE Actions marchés émergents

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 marchés émergents a affiché un rendement net de - 24,4 % pour la période terminée le 30 juin 2022. Son indice de référence, l'indice MSCI Marchés émergents, a généré un rendement de - 15,7 % au cours de 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 - 17,9 %, déduction faite des frais de gestion.

Fonds de marchés émergents Templeton (33,6 % du Fonds au 30 juin 2022)

Le Fonds des marchés émergents Templeton a affiché un rendement de - 18,9 % avant les frais de gestion pour la période close le 30 juin 2022. Son indice de référence, l'indice MSCI Marchés émergents, a produit un rendement de - 15,7 % au cours de cette même période.

Les placements dans les sociétés russes Sberbank, Yandex et Lukoil sont ceux qui ont le plus nui au rendement relatif. À la suite de l'invasion de l'Ukraine, les actions russes ont perdu beaucoup de terrain avant que les autorités boursières suspendent les opérations sur les marchés russes, ainsi que sur les certificats américains d'actions étrangères (CAAE) et les certificats internationaux d'actions étrangères (CIAE) russes négociés sur les marchés internationaux. En raison de ces événements, le comité d'évaluation de Franklin Templeton a ramené à zéro la juste valeur des titres russes au début du mois de mars. À la fin de la période, les opérations avaient repris sur le marché boursier national de la Russie, mais les investisseurs étrangers ne pouvaient toujours pas vendre des actions et négocier des CAAE et de CIAE russes sur les marchés internationaux.

Sur le plan régional, la sous-pondération de l'Afrique du Sud a nui au rendement, puisque ce pays riche en ressources a profité de la hausse du coût des marchandises.

À l'inverse, la banque brésilienne Itaú Unibanco est le titre ayant le plus contribué au rendement grâce aux solides résultats du secteur de la finance du pays. Le système bancaire brésilien a tiré parti de la vigueur de l'activité économique, de la hausse du coût des matières premières et des taux d'intérêt relativement élevés. En outre, les importants afflux de capitaux étrangers et les cours raisonnables ont stimulé davantage la confiance des investisseurs à l'égard des actions brésiliennes.

Dans l'ensemble, les actions des marchés émergents ont chuté au cours de la période en raison des préoccupations grandissantes des investisseurs liées au risque géopolitique accru, à la hausse de l'inflation causée en partie par la flambée des coûts des marchandises et à l'accélération du resserrement de la politique monétaire aux États-Unis. En Chine, les mesures de confinement mises en place pour freiner les nouvelles éclosions de COVID-19 et les préoccupations liées à la répression réglementaire au sein du secteur de l'Internet ont miné davantage la confiance sur le marché.

Fonds des marchés émergents NEI (32,6 % du Fonds au 30 juin 2022)

Le Fonds des marchés émergents NEI a affiché un rendement de - 28,6 % avant les frais de gestion pour la période close le 30 juin 2022. Son indice de référence, l'indice MSCI Marchés émergents, a produit un rendement de - 15,7 % au cours de cette même période.

Au début de l'année, la montée des tensions entre la Russie et l'Ukraine, qui ont atteint un point culminant lors de l'invasion de cette dernière, a entraîné de la volatilité sur les marchés, tandis que les préoccupations géopolitiques à l'égard de la Chine et la position de plus en plus expansionniste de la Réserve fédérale américaine (Fed) ont pesé à nouveau sur la confiance. Le renforcement du marché des matières premières a accru les préoccupations des investisseurs à l'égard de l'inflation, mais a toutefois stimulé les marchés intérieurs des principaux pays producteurs de produits de base. Plus tard dans la période, l'inflation plus élevée que prévu aux États-Unis a poussé la Fed à resserrer sa politique monétaire et à augmenter les taux. La confiance des investisseurs s'est également effritée à la perspective d'une récession mondiale, tandis que les indices des régions tributaires des matières premières ont été particulièrement touchés par la chute des prix de celles-ci. La Chine a toutefois fait exception, l'assouplissement des restrictions liées à la COVID-19 dans de nombreuses régions du pays ayant provoqué une reprise vigoureuse de l'activité économique et renforcé la confiance des investisseurs à la fin de la période.

Le choix de titres au Brésil, en Chine, à Taiwan et en Argentine ont le plus pénalisé la performance du portefeuille durant le semestre. Sur le plan individuel, les titres qui ont le plus nui au rendement du portefeuille sont Mercadolibre, entreprise de commerce en ligne de l'Argentine, XPeng, fabricant chinois de véhicules électriques et Taiwan Semiconductor, entreprise taïwanaise de semi-conducteurs.

Fonds des marchés émergents TD (33,0 % du Fonds au 30 juin 2022)

Le Fonds des marchés émergents TD a affiché un rendement de - 24,7 % avant les frais de gestion pour la période close le 30 juin 2022. Son indice de référence, l'indice MSCI Marchés émergents, a produit un rendement de - 15,7 % au cours de cette même période.

Au cours de la période, la répartition de la Russie a nui au rendement en raison de l'invasion de l'Ukraine par cette dernière. Les placements dans les autres pays de l'Europe de l'Est ont également été défavorables au rendement en raison d'une contagion liée à la liquidation de titres des marchés voisins. Sur le plan des actions individuelles, la chaîne de magasins à prix réduit Fix Price située en Russie et le fournisseur de services numériques liés à la finance et aux modes de vie TCS Group ont principalement nui au rendement. À la suite de l'invasion de l'Ukraine par la Russie, TD a d'abord réduit l'exposition du portefeuille aux titres russes, pour enfin l'éliminer complètement.

Compte tenu de la flambée des prix du pétrole au cours de la période, les membres du Conseil de coopération du Golfe ont figuré parmi les pays des marchés émergents ayant affiché le meilleur rendement. Par conséquent, l'absence de placement dans les titres de l'Arabie saoudite, des Émirats arabes unis et du Qatar a nui au rendement.

La sélection en Chine, ainsi que la sous-pondération de ce pays, ont également eu un effet négatif sur le rendement.

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

au 30 juin 2022

En revanche, la surpondération de l'Afrique du Sud et du Mexique a contribué au rendement. La sélection des titres indiens a aussi été favorable au rendement. La pondération du pays a été augmentée au cours de la période, la vague Omicron s'étant estompée et les marchés indiens ayant profité de la réouverture de l'économie. Le portefeuille investit dans des titres indiens de sociétés bien gérées des secteurs de la finance, des produits industriels, des biens de consommation de base et de la consommation discrétionnaire qui tirent profit de la reprise économique, ainsi que dans certaines sociétés du secteur des technologies de l'information et dans le producteur d'aluminium Hindalco du secteur des matériaux. Hindalco devrait jouer un rôle crucial dans le développement des technologies vertes nécessaires à la décarbonisation de l'économie.

Événements récents

Fonds de marchés émergents Templeton (33,6 % du Fonds au 30 juin 2022)

Le repli actuel sur les marchés découle du conflit en Ukraine qui a freiné l'appétit pour le risque des investisseurs, ainsi que des répercussions des mesures de relance budgétaires sans précédent mises en place pendant la pandémie qui ont entraîné une flambée des prix des matières premières et des engorgements postpandémiques des chaînes d'approvisionnement contribuant ainsi à la montée de l'inflation.

Bien que la situation soit préoccupante, la volatilité accrue et la baisse sur les marchés boursiers contribuent également à la création d'occasions de placement intéressantes pour les investisseurs à long terme. Franklin Templeton continue de chercher des sociétés dont la croissance des bénéfices est soutenue, les avantages concurrentiels sont constants et reproductibles et le cours se négocie à escompte.

Les marchés émergents se sont transformés au cours des deux dernières décennies et, par conséquent, les occasions de placement ont évolué et se font plus nombreuses. Les marchés émergents jouissent de populations jeunes et branchées dont les besoins sont croissants, ce qui crée des occasions de placement au sein du secteur des technologies de l'information, ainsi que des secteurs des services financiers, de l'éducation et des biens de luxe.

Franklin Templeton croit que la pandémie de COVID-19 a agi à titre de catalyseur du changement et de l'innovation, en plus d'avoir mis en lumière le rôle de la technologie dans la société. Les différentes occasions de placement, les sociétés de croissance, les modèles d'affaires durables et le renforcement important de la résilience institutionnelle contribuent à façonner un avenir prometteur pour les marchés émergents.

Fonds des marchés émergents NEI (32,6 % du Fonds au 30 juin 2022)

Avant l'invasion de l'Ukraine par la Russie, des signes permettaient de croire que l'inflation serait transitoire grâce au renversement de la demande et à l'augmentation de l'offre. La guerre a toutefois eu une incidence importante sur l'inflation, entraînant une hausse des prix de l'essence et des denrées alimentaires, ce qui a exercé des pressions sur les consommateurs à l'échelle mondiale et créé un contexte inflationniste persistant.

Dans un tel contexte, NEI a augmenté la pondération dans les titres de sociétés profitant de l'inflation, notamment dans le secteur de la finance, ainsi que dans les titres de pays producteurs de matières

premières, tout en misant sur les titres de croissance structurelle et en maintenant sa stratégie de l'altère.

La Chine a récemment rassuré les investisseurs, leur confirmant que les autorités gouvernementales soutiendraient l'économie et les marchés financiers du pays. Contrairement à la plupart des pays, la Chine conserve une politique monétaire souple et une politique budgétaire accommodante. La réinitialisation réglementaire majeure en Chine entre désormais dans une nouvelle phase de mise en œuvre et le gouvernement promet une plus grande transparence, ce qui devrait se traduire par une volatilité plus faible par rapport à l'an dernier.

La politique « zéro COVID » de la Chine a nui à l'économie, mais les marchés tendent à atteindre un creux au pire moment de la pandémie de COVID-19. L'économie chinoise commence à prendre du mieux et le pire semble passé. NEI est de plus en plus optimiste à l'égard de la Chine en raison de la réouverture de son économie, du maintien d'une politique monétaire souple et de l'assouplissement de la réglementation au sein du secteur privé. Le sous-conseiller est toutefois conscient du risque géopolitique lié à la situation à Taïwan et demeure sur ses gardes. Compte tenu des contrecoups subis par la Russie en lien avec la guerre en Ukraine, les autorités chinoises sont susceptibles de remettre en question leur invasion de Taïwan en raison des sanctions possibles qui pourraient en découler. Le risque d'un conflit avec Taïwan demeure et c'est pourquoi NEI en tient compte.

De façon générale, la croissance qui était principalement alimentée par les exportations au sein des marchés émergents devrait s'appuyer majoritairement sur une forte demande intérieure à long terme. Par conséquent, le contexte des marchés émergents a changé et est maintenant dominé par des sociétés de croissance structurelle de grande qualité misant sur les activités locales. En outre, le nombre de sociétés ayant pénétré le marché a été considérablement plus élevé au cours de la dernière décennie. NEI, qui met l'accent sur la sélection de titres individuels, est d'avis que le nombre et la qualité des sociétés novatrices au sein des marchés émergents apporteront une valeur ajoutée au portefeuille grâce à une gestion active à long terme.

Fonds des marchés émergents TD (33,0 % du Fonds au 30 juin 2022)

Les marchés émergents ont continué de connaître des difficultés au cours de la période, tout comme ils en avaient connu pendant le deuxième semestre de 2021. Le resserrement de la politique monétaire de la Réserve fédérale américaine a exacerbé ces difficultés, nuisant ainsi au rendement et aux sociétés endettées et à forte croissance. L'invasion de l'Ukraine par la Russie, qui a entraîné une nouvelle hausse des prix de l'énergie et des denrées alimentaires, ainsi que les signaux contradictoires concernant la politique monétaire et le ralentissement économique en Chine, ont également pénalisé le rendement des marchés émergents. En outre, les perturbations continues des chaînes d'approvisionnement, alors que les pays cherchaient à augmenter leur production domestique de technologies critiques, ont eu une incidence négative.

La sous-pondération du Fonds dans les titres de la Chine a contribué au rendement au cours des 18 derniers mois à l'exception des deux derniers mois, les marchés ayant progressé après l'annonce par le gouvernement de la mise en place de mesures de relance économiques et de la réouverture d'importantes villes à la suite du confinement important lié à la COVID-19. Bien que ces mesures

au 30 juin 2022

pourraient stimuler la croissance au cours du deuxième semestre, TD voit d'un mauvais œil les répercussions économiques substantielles découlant de l'endettement important et de la population vieillissante du pays, ainsi que du ralentissement de la demande liée aux exportations en raison des tendances de rapatriement de la production et du ralentissement économique observé auprès des principaux partenaires commerciaux. En revanche, l'allègement des politiques de la Chine en matière de COVID-19 pourrait soutenir la consommation, l'infrastructure et la production.

Le sous-conseiller, toujours optimiste à l'égard de l'Afrique du Sud, maintient une surpondération dans les titres sud-africains, puisque le président semble déterminé à mettre en place des réformes. L'économie du pays est également soutenue par une forte demande pour les métaux, comme le platine, utiles au secteur des véhicules électriques et aux autres industries vertes.

Quant aux pays de l'Europe de l'Est, tout particulièrement la Pologne, ils stimulent l'innovation et l'esprit d'entreprise. En effet, les sociétés de la région fournissent des solutions de cybersécurité et d'autres services informatiques et bénéficient de la demande croissante de jeux vidéo. Par ailleurs, le sous-conseiller demeure optimiste à l'égard de la croissance des bénéfices au Brésil et en Indonésie, qui comptent des sociétés de croissance parmi les plus novatrices en matière de développement de logiciels, de services informatiques, de plateformes de commerce électronique et de solutions de paiement.

Certaines entreprises du secteur de la finance commencent également à profiter de la montée des taux d'intérêt dans certains pays. Pour leur part, les banques adoptant des stratégies efficaces axées sur les technologies financières devraient tirer parti de la demande croissante pour les produits de crédit, tout en jouissant d'une rentabilité accrue.

Malgré les difficultés, les sociétés de haute qualité ayant un potentiel de croissance à long terme devraient se négocier à des cours supérieurs à leur valeur et surclasser le marché à long terme. Par conséquent, TD cherche à investir dans des sociétés qui sont solides financièrement, qui sont dotées d'une gouvernance d'entreprise stable et qui jouissent d'une croissance structurelle et d'avantages concurrentiels.

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.

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, Gestion FÉRIQUE n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions marchés émergents (0 \$ au 31 décembre 2021).

au 30 juin 2022

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⁾	14,06	14,69	12,20	10,46	12,11	9,31
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des revenus	—	0,12	0,10	0,27	0,08	0,18
Total des charges	(0,09)	(0,24)	(0,18)	(0,17)	(0,17)	(0,17)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,03	0,06	0,37	0,01	0,28	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(3,37)	(0,71)	2,11	1,72	(1,78)	2,36
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽²⁾	(3,43)	(0,77)	2,40	1,83	(1,59)	2,45
Distributions						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	0,10	—	0,01
des gains en capital	—	—	—	—	0,12	—
Distributions annuelles totales⁽³⁾	—	—	—	0,10	0,12	0,01
Actif net à la fin de la période comptable⁽⁴⁾	10,62	14,06	14,69	12,20	10,46	12,11

⁽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⁾	21 858	28 078	25 477	19 975	15 785	13 783
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	2 057 584	1 996 943	1 733 800	1 637 503	1 509 793	1 138 182
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,50	1,60	1,55	1,55	1,50	1,50
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	1,50	1,60	1,55	1,55	1,50	1,50
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,15	0,14	0,18	0,23	0,22	0,31
Valeur liquidative par part (\$)	10,62	14,06	14,69	12,20	10,46	12,11

⁽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. Le taux de rotation du portefeuille est sans objet pour le marché monétaire.

⁽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.

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.

au 30 juin 2022

Pour la période, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds et avant les taxes gouvernementales se chiffrent à 1,30 % et se répartissent comme suit :

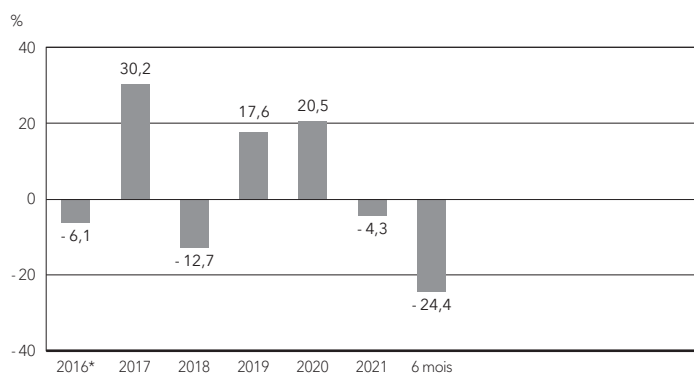
- Frais de gestion : 1,08 %
- Frais d'administration : 0,21 %
- Frais de fonds : 0,01 %

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.



* Du 31 octobre au 31 décembre 2016

Rendements composés annuels (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis sa création*
FÉRIQUE Actions marchés émergents	(31,2)	(1,8)	0,1	1,6
Indice MSCI				
Marchés émergents (\$ CA)	(21,9)	0,5	2,4	n/d
Médiane**	(25,0)	(1,2)	0,9	n/d

* Le Fonds a été créé le 20 octobre 2016, mais l'actif a été investi dans le Fonds en date du 31 octobre 2016.

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

Indice MSCI Marchés émergents

L'indice MSCI Marchés émergents (\$ CA) mesure le rendement total de titres de participation des marchés émergents.

Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a affiché un rendement net de -24,4 % pour le semestre clos le 30 juin 2022. Son indice de référence, l'indice MSCI Marchés émergents, a produit un rendement de -15,7 %. 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.

Aperçu du portefeuille

Principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative
Fonds de marchés émergents Templeton, série O	33,6
Fonds des marchés émergents TD, série O	33,0
Fonds des marchés émergents NordOuest NEI, série I	32,6
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,8
	100,0

Répartition par actif	% de la valeur liquidative
Fonds d'actions mondiales	99,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,8

Valeur liquidative totale	21 858 058 \$
----------------------------------	----------------------

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.