



22

**RAPPORT ANNUEL
DE LA DIRECTION**

*sur le rendement du Fonds
pour l'exercice clos le
31 décembre 2022*

FONDS DE REVENU
Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets des Fonds que vous détenez. Si vous n'avez pas reçu d'exemplaire des états financiers annuels 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.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes vise la maximisation du rendement total par la combinaison de revenus élevés et l'appréciation du capital. Les sommes d'argent sont donc principalement investies et réinvesties en titres à revenu fixe émis par des gouvernements ou des sociétés.

Le Fonds est géré à parts égales par deux gestionnaires de portefeuille, soit Addenda Capital inc. (Addenda) et Baker Gilmore & Associés inc. (Baker Gilmore).

La stratégie d'Addenda consiste à positionner le portefeuille par rapport aux conditions économiques en s'appuyant sur les facteurs suivants : la gestion de la durée du portefeuille par rapport à l'indice obligataire universel FTSE Canada ainsi que la répartition et le choix des titres à l'intérieur des secteurs du marché obligataire (obligations gouvernementales du Canada, de provinces, de municipalités, d'organismes supranationaux et de sociétés). Le gestionnaire peut également investir dans des obligations étrangères.

La stratégie de Baker Gilmore consiste à positionner le portefeuille par rapport aux conditions économiques en s'appuyant sur les facteurs suivants : répartition des secteurs et choix des titres à l'intérieur des secteurs du marché obligataire (obligations gouvernementales du Canada, de provinces, de municipalités, d'organismes supranationaux et de sociétés) et gestion de la durée du portefeuille par rapport à l'indice. Le gestionnaire peut également investir dans des obligations étrangères.

Le Fonds est principalement investi et réinvesti dans des obligations, débetures, billets et autres titres émis et garantis quant au capital et aux intérêts par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux et municipaux ou par des organismes supranationaux ou toute commission ou conseil scolaire, société ou coopérative canadienne ; des obligations adossées à des actifs ou des créances ; des coupons détachés ; des certificats de placement ; des acceptations bancaires, des fonds négociés en bourse et d'autres titres équivalents. Les obligations et les débetures émises ou garanties des gouvernements ou des sociétés (incluant les titres adossés à des actifs et à des créances hypothécaires commerciales) provenant de pays développés libellées en devises de ces mêmes pays sont également permises.

Risque

Les risques d'investir dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance faible au risque et désirant investir à moyen terme. Il peut aussi être utilisé comme élément de base de la partie réservée aux titres à revenu fixe canadiens d'un portefeuille de placement diversifié.

Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes a affiché un rendement net de - 11,0 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. Son indice de référence, l'indice obligataire universel FTSE Canada, a produit un rendement de - 11,7 % 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 payables par le Fonds.

Sur une base relative, le rendement du Fonds a été supérieur à la médiane de son industrie¹, dont le rendement pour l'exercice a été de - 12,2 %, net des frais de gestion.

Addenda

Au cours de l'exercice, la durée du portefeuille – qui mesure la sensibilité aux mouvements de taux d'intérêt – qui a été maintenue entre 0,5 et 2,3 années de moins que l'indice de référence selon l'évolution du marché, a contribué au rendement.

Au premier trimestre, le gestionnaire de portefeuille a graduellement augmenté la pondération des obligations provinciales au sein du portefeuille alors que les écarts de crédit, soit le taux supplémentaire par rapport aux obligations gouvernementales offert aux investisseurs pour détenir ces titres, augmentaient. Cette pondération a par la suite été réduite jusqu'à une sous-pondération pour suivre les mouvements de l'indice et gérer la durée du portefeuille. Au dernier trimestre, l'exposition du portefeuille en obligations provinciales a à nouveau été augmentée, mais est demeurée nettement sous-pondérée. À la lumière de la hausse des écarts de crédit, le gestionnaire de portefeuille a également accru la surpondération du portefeuille en obligations de sociétés en mars afin de tirer profit d'occasions de placement intéressantes. Anticipant que les écarts de crédit et les taux d'intérêt allaient demeurer volatils, Addenda a réduit la pondération et le profil de risque des obligations de sociétés en portefeuille au deuxième trimestre. Le gestionnaire de portefeuille a ensuite temporairement augmenté l'exposition à cette catégorie d'actif en juillet avant de réduire du tiers la surpondération des émetteurs de sociétés au quatrième trimestre.

Au cours de l'année, Addenda a augmenté la sous-pondération des titres des provinces de l'Alberta, de l'Ontario et du Québec avant de réduire celle des obligations de l'Ontario et du Québec au dernier trimestre.

En début d'année, le gestionnaire de portefeuille a augmenté la pondération des secteurs de l'énergie et des services financiers. Plus tard au cours de l'exercice, il a réduit la pondération des secteurs de la communication, de l'énergie et de l'immobilier.

Au quatrième trimestre, Addenda a réduit l'exposition du portefeuille de plusieurs secteurs, notamment ceux de la communication, de l'énergie, des services financiers et des infrastructures. En début d'année, l'exposition du portefeuille aux titres notés BBB avait été légèrement accrue afin de profiter de l'élargissement des écarts de crédit. Cette répartition a été revue à la baisse au cours de l'exercice afin d'améliorer le profil de risque du portefeuille.

Baker Gilmore

La durée du portefeuille a été gérée activement et modifiée en se basant sur la vigueur des données macroéconomiques canadiennes et mondiales, les communications et les actions des banques centrales mondiales, ainsi que la variation des taux d'intérêt par rapport à leur valeur fondamentale. Cette durée, qui a été maintenue entre 0,2 et 0,8 année de moins que celle de l'indice de référence, a contribué au rendement relatif du portefeuille dans un contexte de hausse importante des taux d'intérêt.

¹ Source : Rendement médian des fonds comparables selon Fundata, au 31 décembre 2022.

au 31 décembre 2022

Alors que les écarts de crédit s'élargissaient, le rendement courant supplémentaire du portefeuille par rapport à l'indice de référence et la sous-pondération des obligations provinciales et des titres des services publics ont également contribué à la performance relative du portefeuille. Cet effet positif sur le rendement a toutefois été en partie contrebalancé par la surpondération des obligations notées A et BBB du secteur de la finance.

Au début de la période, le gestionnaire de portefeuille a pris des profits et a liquidé les obligations à rendement réel. Il a cependant rétabli des positions dans ces titres en raison de la persistance des pressions inflationnistes. Baker Gilmore a également réduit le risque de crédit du portefeuille de façon globale en début de période en sous-pondérant surtout les obligations provinciales. Il a aussi progressivement réduit la surpondération des obligations notées A et BBB du secteur de la finance, essentiellement investies dans les sous-secteurs des services bancaires et hypothécaires ainsi que de l'immobilier. Baker Gilmore a toutefois haussé la pondération des titres adossés à des actifs.

Événements récents

Addenda

En Amérique du Nord, les banques centrales ont commencé à relâcher la pression sur l'économie imposée par le resserrement de leur politique monétaire et ont réduit la cadence des hausses de taux d'intérêt. La progression des taux d'inflation déterminera la nature de leurs prochaines annonces. L'inflation a certes ralenti en raison de la chute des prix des biens, mais les prix des services demeurent hauts, soutenus par un marché du travail tendu. Addenda estime que les PIB des économies nord-américaines poursuivront leur expansion tant que les taux directeurs élevés des banques centrales ne réussiront pas à ralentir la hausse des prix engendrée par la forte demande intérieure. Ramener l'inflation à l'intérieur de sa fourchette cible ne sera vraisemblablement possible qu'au prix d'une récession. Si les banques centrales n'interviennent pas assez énergiquement, les attentes d'inflation risquent d'augmenter dans un contexte de demande excédentaire. Bien que le gestionnaire de portefeuille prévoie que l'économie basculera en récession au début de 2024, il demeure aux aguets pour tout signe d'anticipation par les marchés.

Baker Gilmore

L'invasion de l'Ukraine par la Russie a provoqué de graves perturbations de l'approvisionnement mondial, entraînant une flambée des prix des matières premières, des produits agricoles et de l'énergie. Le cours de ces ressources essentielles a d'ailleurs atteint des niveaux records sur de nombreux marchés. L'issue de la guerre et ses répercussions sur l'économie et le marché au sens plus large demeurent impossibles à prévoir et pourraient s'avérer très déstabilisantes.

À court terme, le gestionnaire de portefeuilles estime que l'inflation devrait rester élevée, car la Russie et l'Ukraine constituent deux importants exportateurs de matières premières essentielles. Les pressions inflationnistes demeurent persistantes (les augmentations de prix se déplaçant de plus en plus des biens vers les services, sensibles aux variations de salaires) et les principales banques centrales ont entrepris de hausser énergiquement les taux directeurs et de lancer des mesures de resserrement quantitatif. Il demeure très difficile de prévoir les interventions à venir des banques centrales

étant donné le caractère unique du cycle économique et de la crise géopolitique qui sévit.

Dans l'environnement actuel, le risque d'une erreur de politique monétaire reste important. En effet, les banques centrales ont maintenu des politiques monétaires accommodantes pendant très longtemps et elles se voient maintenant contraintes d'agir plus vigoureusement en resserrant leur politique monétaire dans le but de juguler l'inflation.

Les marchés s'attendent maintenant à ce que les banques centrales maintiennent une politique de resserrement monétaire pendant la première moitié de 2023, puis à ce que la Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada annoncent des baisses de taux plus tard dans l'année. Il n'est toutefois pas exclu que les banques centrales doivent procéder à des hausses additionnelles et maintenir les taux élevés pendant un certain temps pour ramener l'inflation dans la fourchette cible, surtout dans le contexte actuel de croissance robuste du PIB nominal (sans ajustement pour l'inflation), qui est tiré par la hausse des prix et un marché du travail serré.

Bien que les taux d'intérêt à court terme aient considérablement augmenté à la suite des hausses importantes des taux directeurs, Baker Gilmore estime que les attentes du marché à l'égard de baisses de taux au deuxième semestre de 2023 et l'inversion marquée de la courbe des taux semblent injustifiées étant donné que l'inflation est de plus en plus ancrée dans les salaires à la hausse.

Par conséquent, le gestionnaire de portefeuille maintiendra la durée du portefeuille en deçà de celle de son indice de référence. En ce qui a trait à la répartition sectorielle, le portefeuille affiche une pondération des obligations fédérales similaire à l'indice de référence, mais une surpondération des obligations de la Fiducie de l'habitation du Canada notées AAA. Sur le plan des obligations de sociétés, le portefeuille est sous-pondéré en titres des secteurs des services publics et des produits industriels, mais surpondéré en titres adossés à des actifs.

Causée par le rebond sans précédent de l'activité économique et les importantes contraintes d'approvisionnement dans de nombreux secteurs de l'économie, l'inflation canadienne a diminué par rapport à son sommet, mais devrait rester forte au cours des prochains trimestres. À moyen terme, le gestionnaire de portefeuille estime que l'inflation demeurera autour ou au-delà de la cible de 2 % de la Banque du Canada.

Il n'y a pas eu de changement dans la composition du Comité d'examen indépendant des Fonds FÉRIQUE (CEI) pendant l'année 2022. Le mandat de M. Jude Martineau, président du CEI prendra fin le 31 mars 2023. Mme Louise Sanscartier a été nommée au poste de président intérimaire du CEI pour la période du 1^{er} avril 2023 au 9 juin 2023 et M. Yves Frenette a été nommé à titre de membre du CEI pour un mandat de trois ans débutant le 1^{er} avril 2023.

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.

au 31 décembre 2022

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 l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 canadiennes (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.

	Exercices clos les				
	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)	31 déc. 2020 (12 mois)	31 déc. 2019 (12 mois)	31 déc. 2018 (12 mois)
Actif net par part ⁽¹⁾⁽⁵⁾	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de la période comptable ⁽⁴⁾	40,35	42,32	40,80	39,34	39,91
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation					
Total des revenus	1,07	1,08	1,09	1,10	1,14
Total des charges	(0,26)	(0,31)	(0,33)	(0,31)	(0,29)
Gains (pertes) réalisé(e)s	(2,36)	(0,01)	1,16	0,67	(0,47)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,82)	(1,81)	1,08	0,73	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	(4,37)	(1,05)	3,00	2,19	0,27
Distributions					
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,80	0,78	0,75	0,78	0,83
des gains en capital	—	0,15	0,81	—	—
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	0,80	0,93	1,56	0,78	0,83
Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾	35,11	40,35	42,32	40,80	39,34

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels 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.

	Exercices clos les				
	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)	31 déc. 2020 (12 mois)	31 déc. 2019 (12 mois)	31 déc. 2018 (12 mois)
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	626 535	710 952	867 851	779 179	706 825
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	17 844 527	17 621 130	20 508 658	19 099 418	17 967 088
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,72	0,77	0,77	0,77	0,75
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	0,72	0,77	0,77	0,77	0,75
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	166,63	110,78	177,34	136,71	200,88
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part (\$)	35,11	40,35	42,32	40,80	39,34

⁽¹⁾ Données au 31 décembre des périodes comptables comparatives.

⁽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.

au 31 décembre 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 l'exercice, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds et avant les taxes gouvernementales se chiffrent à 0,63 % et se répartissent comme suit :

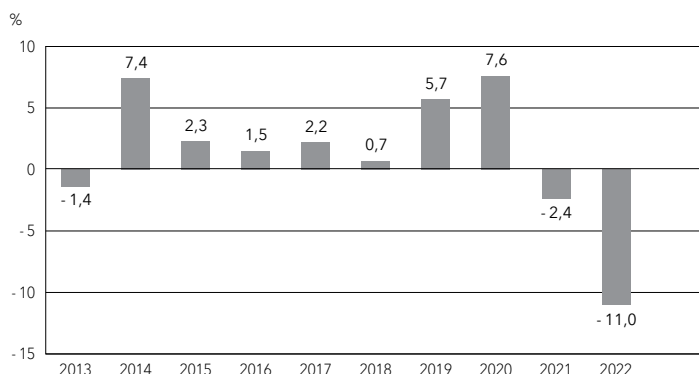
- Frais de gestion : 0,56 %
- Frais d'administration : 0,06 %
- Frais de fonds : 0,01 %

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. 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 l'exercice d'un placement effectué le premier jour de l'année.



Rendements composés annuels (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FÉRIQUE Obligations canadiennes	(11,0)	(2,2)	(0,1)	1,1
Indice obligataire universel FTSE Canada	(11,7)	(2,2)	0,3	1,6
Médiane*	(12,2)	(2,7)	(0,4)	0,7

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

Indice obligataire universel FTSE Canada

L'indice obligataire universel FTSE 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 affiché un rendement net de - 11,0 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. Son indice de référence, l'indice obligataire universel FTSE Canada, a produit un rendement de - 11,7 % 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 payables par le Fonds.

Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres en portefeuille

	% de la valeur liquidative
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	5,6
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,55 % échéant le 15 décembre 2023	4,2
Province de l'Ontario, 2,60 %, échéant le 2 juin 2025	3,7
Gouvernement du Canada, 1,75 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2053	3,4
Gouvernement du Canada, 1,50 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2031	3,1
Gouvernement du Canada, 2,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2028	2,6
Gouvernement du Canada, 3,00 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2024	2,1
Province de l'Ontario, 4,65 %, échéant le 2 juin 2041	1,9
Fiducie du Canada pour l'habitation, 0,95 %, échéant le 15 juin 2025	1,8
Gouvernement du Canada, 2,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2032	1,8
Province de l'Ontario, 2,90 %, échéant le 2 décembre 2046	1,7
Province de l'Ontario, 1,75 %, échéant le 8 septembre 2025	1,6
Province de l'Ontario, 1,90 %, échéant le 2 décembre 2051	1,6
Province de l'Ontario, 2,65 %, échéant le 5 février 2025	1,5
Gouvernement du Canada, 4,25 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2026	1,5
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, échéant le 15 juin 2027	1,5
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,80 % échéant le 15 décembre 2024	1,3
Banque Toronto-Dominion, 1,94 %, échéant le 13 mars 2025	1,3
Banque de Montréal, 2,28 %, échéant le 29 juillet 2024	1,3
Province de l'Ontario, 3,50 %, échéant le 2 juin 2024	1,2
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,10 % échéant le 15 décembre 2026	1,2
Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, échéant le 17 février 2028	1,2
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,10 %, échéant le 15 mars 2031	1,2
Province de l'Ontario, 1,85 %, échéant le 1 ^{er} février 2027	1,2
Province de Québec, 5,00 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2038	1,2

au 31 décembre 2022

Répartition par actif	% de la valeur liquidative
Obligations provinciales canadiennes	29,9
Obligations fédérales canadiennes	29,2
Obligations de sociétés canadiennes	28,9
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	5,6
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques canadiens	4,5
Obligations municipales canadiennes	1,3
Obligations étrangères	0,6
Valeur liquidative totale	626 535 112 \$

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

Autres renseignements importants

London Stock Exchange Group plc et ses entreprises du groupe (collectivement, le « Groupe LSE ») © LSE Group [2003]. FTSE Russell est le nom commercial de certaines sociétés du groupe LSE. « FTSE® » est une marque déposée des sociétés du groupe LSE concernées et est utilisée par toute autre société du groupe LSE sous licence. Tous les droits sur les indices ou les données FTSE Russell appartiennent à la société du groupe LSE concernée qui détient l'indice ou les données. LSE Group et ses concédants de licence n'acceptent aucune responsabilité pour toute erreur ou omission dans les indices ou les données et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans cette communication. Aucune distribution de données du groupe LSE n'est autorisée sans le consentement écrit exprès de la société du groupe LSE concernée. Le groupe LSE ne promeut, ne parraine ni n'approuve le contenu de cette communication.



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.