

22

**RAPPORT ANNUEL
DE LA DIRECTION**

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

FONDS DE REVENU

Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié

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.

au 31 décembre 2022

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectifs et stratégies de placement

Le Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié vise à fournir un revenu et, dans une moindre mesure, une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié mondialement, composé de titres à revenu fixe et de titres de participation. Le Fonds peut également investir dans des fonds négociés en Bourse (FNB).

Le Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié vise à produire un portefeuille bien diversifié composé principalement de titres à revenu fixe et, dans une moindre mesure, de titres de participation, canadiens et mondiaux. La stratégie de placement actuelle du Fonds propose un portefeuille cible à long terme composé de la façon suivante (tous les pourcentages présentés dans les stratégies de placement sont exprimés en pourcentage de l'actif net du Fonds) :

- Titres à revenu fixe canadiens et étrangers et titres de marché monétaire (ou FNB ayant cette exposition) 85 % à 95 %
- Titres de participation canadiens et étrangers (ou FNB ayant cette exposition) 5 % à 15 %

De plus, le Fonds peut être investi dans des titres canadiens dans une proportion allant de 0 % à 70 %. Il n'y a pas de limite au contenu étranger du Fonds.

La pondération pourrait varier en fonction des fluctuations des marchés, des vues économiques du gestionnaire de portefeuille et des transactions des épargnants dans le Fonds. La stratégie d'Addenda Capital inc. (Addenda) repose sur les éléments clés suivants :

- Une analyse descendante exhaustive des variables macroéconomiques mondiales et des marchés des capitaux qui sert à dégager des thèmes généraux en placement et des changements aux facteurs déterminants du marché. Les prévisions basées sur un horizon de 18 à 24 mois reflètent les attentes de rendement et de risque ainsi que des évaluations relatives ;
- Les changements à la répartition de l'actif, lorsque ces derniers sont effectués, cherchent à tirer parti des changements dynamiques de conditions de marché ou des évaluations tout en demeurant conscients des risques ;
- Les stratégies de placement en revenu fixe tirent profit des capacités exhaustives de recherche fondamentale du gestionnaire. L'approche dynamique en gestion de titres à revenu fixe englobe des sources diversifiées de valeur ajoutée, y compris des prévisions sur l'évolution des taux d'intérêt et l'analyse fondamentale relative de l'ensemble des émetteurs afin de déceler les meilleures occasions d'investissement ;
- Les stratégies en titres de participation sont axées sur des analyses ascendantes approfondies ainsi que sur des évaluations de différentes industries, favorisant ainsi les titres ayant une croissance constante de revenus et de flux de trésorerie.

Le Fonds investit et réinvestit principalement dans les catégories d'actifs suivantes : obligations gouvernementales, obligations de sociétés, titres adossés à des créances mobilières, titres adossés à

des créances hypothécaires, obligations à rendement élevé et à rendement réel, actions privilégiées, obligations convertibles et titres de participation, y compris des actions ordinaires et des parts de fiducies de revenu. Le Fonds peut investir également dans des titres de marché monétaire.

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 de faible à moyenne au risque et qui désirent investir à moyen ou long terme. Il peut aussi être utilisé comme élément de base de la partie réservée aux titres à revenu fixe d'un portefeuille de placement diversifié.

Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié, géré par Addenda Capital inc. (Addenda), a affiché un rendement net de - 11,2 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. Son indice de référence, composé de l'indice obligataire global à court terme FTSE Canada (30 %), de l'indice obligataire Bloomberg Barclays Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (60 %) et de l'indice Dow Jones Canada Select Dividend (10 %), a généré un rendement de - 8,9 % 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 supérieure à la médiane de son industrie¹, dont le rendement pour l'exercice a été de - 11,5 %, déduction faite des frais.

Au cours de la période, les pondérations du portefeuille dans les obligations mondiales et canadiennes ont été les principales causes de sous-performance, compte tenu de la montée des taux d'intérêt. Malgré leur rendement absolu négatif, les actions canadiennes et les actions privilégiées ont tout de même contribué au rendement relatif, puisqu'elles ont surpassé leurs indices de référence. Les obligations de sociétés ont par ailleurs nui au rendement pour la période.

Dans l'ensemble, la répartition de l'actif du portefeuille a contribué au rendement relatif. Maintenu pendant la majeure partie de la période, la sous-pondération des obligations mondiales et des actions canadiennes a ajouté de la valeur. Cependant, les placements dans les actions privilégiées et les obligations à rendement élevé ont légèrement nui au rendement.

Les taux à court terme ont augmenté au cours de l'année, et la courbe s'est inversée lorsque les taux 2 ans ont dépassé les taux à plus long terme. Dans ce contexte, le gestionnaire de portefeuille a maintenu une durée relative - qui mesure la sensibilité aux mouvements de taux d'intérêt - plus courte que son indice de référence pour l'ensemble de la portion à revenu fixe du portefeuille - une décision qui a bien servi le rendement relatif. La Banque du Canada et la Réserve fédérale américaine ont annoncé que leur cycle de resserrement monétaire n'était pas encore terminé et qu'elles continueraient à augmenter les taux en 2023, quoique plus lentement.

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

au 31 décembre 2022

En raison de craintes concernant le rendement futur, le sous-gestionnaire de portefeuille a réduit les placements dans les actions privilégiées pendant le premier semestre de 2022. Cependant, il a maintenu la pondération stable pendant le reste de la période. Au début de janvier, Addenda a réduit la pondération des obligations mondiales avant de l'augmenter à nouveau en juillet tout en maintenant une sous-pondération, car la catégorie d'actifs a largement sous-performé les obligations canadiennes au cours des trois premiers trimestres de l'année.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie a provoqué des pénuries d'énergie et de matières premières, qui ont exercé une pression à la hausse sur leurs prix et, ultimement, sur les prix à la consommation. Le conflit armé inattendu, jumelé à la forte demande des consommateurs et à un marché du travail serré, a fait en sorte que l'inflation reste obstinément élevée – et bien au-dessus de son taux cible. Face à cette situation, les banques centrales ont fortement resserré leurs politiques monétaires, ce qui a fait grimper tous les taux d'intérêt.

Événements récents

En 2023, l'inflation devrait ralentir tout en restant au-dessus de la fourchette cible des banques centrales. Bien que l'inflation des services soit persistante, l'inflation des biens commence à s'essouffler. Les perturbations sur le marché du travail continueront d'exercer une pression haussière sur les salaires, alors que le nombre de postes à pourvoir dépasse le nombre de chômeurs. Pour 2023, il est probable que la croissance économique tourne au ralenti tout en restant en territoire positif, portée par une demande intérieure robuste soutenue par la vigueur du marché du travail et l'excédent d'épargne des ménages. Comme le marché du travail est tendu, le taux de chômage réagira au ralentissement économique avec un certain retard. Le risque de récession augmentera au cours de l'année, car les banques centrales maintiennent des politiques monétaires restrictives, mais ralentissent toutefois le rythme des hausses de taux depuis la fin 2022. Par ailleurs, les banques centrales ont déjà indiqué qu'elles décrèteraient de nouvelles hausses de taux d'intérêt en 2023, car elles arrivent à la fin de leur cycle de resserrement. Par la suite, elles feront une pause pour évaluer les effets de leurs interventions sur l'économie. Toutefois, à court terme, les banques centrales ne devraient pas changer l'orientation de leurs politiques monétaires dans le but de stimuler la croissance économique, préférant miser sur la stabilité des prix.

Malgré sa tendance à la baisse, l'inflation des prix à la consommation se révélera plus persistante, ce qui incitera les banques centrales à maintenir leur politique restrictive plus longtemps. La fin de la politique « zéro COVID » en Chine et la reprise de la demande globale qui s'ensuivra auront des retombées positives sur l'économie mondiale, le prix des matières premières et l'inflation.

Le gestionnaire de portefeuille maintient une légère surpondération des obligations de sociétés internationales, avec un penchant pour les émetteurs du secteur de la finance, compte tenu de leurs valorisations intéressantes et de leurs perspectives favorables dans le contexte des hausses des taux. Par ailleurs, malgré la détente dans la crise énergétique européenne, les fluctuations des prix du gaz demeurent une source de préoccupation pour les émetteurs du secteur des produits industriels, dont les valorisations sont plus faibles.

Addenda conserve une position de trésorerie supérieure à la cible et recherche une occasion tactique de la redéployer dans des titres à revenu fixe (en cas de hausse des taux) ou dans des actions (en cas de correction du marché).

Le gestionnaire de portefeuille conserve également une légère surpondération des obligations de sociétés canadiennes, avec un penchant pour les émetteurs de qualité supérieure et les échéances à court terme, tout en cherchant à augmenter le risque de durée de façon opportune à mesure que les taux augmentent. Addenda maintient une exposition modeste aux obligations à rendement élevé en raison de leur faible corrélation avec la hausse des taux et du potentiel de rendement supplémentaire qu'elles présentent. Le gestionnaire de portefeuille maintient également une sous-pondération des obligations mondiales, qu'il cherchera à renforcer de façon opportune. Addenda maintient une sous-pondération des actions canadiennes afin de profiter du rendement en dividendes, mais profitera de toute faiblesse du marché pour étoffer ses positions. Enfin, soucieux de rehausser le rendement, le gestionnaire de portefeuille garde une pondération modeste des actions privilégiées, mais se réserve le droit de l'augmenter de façon opportune.

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.

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, Addenda n'a versé aucune commission à des apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié (0\$ au 31 décembre 2021).

au 31 décembre 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.

| | 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⁾ | 10,46 | 10,46 | 10,19 | 9,63 | 10,05 |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation | | | | | |
| Total des revenus | 0,29 | 0,27 | 0,30 | 0,30 | 0,33 |
| Total des charges | (0,08) | (0,10) | (0,10) | (0,10) | (0,09) |
| Gains (pertes) réalisé(e)s | (0,49) | 0,16 | 0,13 | 0,17 | (0,29) |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s | (0,89) | (0,05) | 0,13 | 0,38 | (0,13) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾ | (1,17) | 0,28 | 0,46 | 0,75 | (0,18) |
| Distributions | | | | | |
| du revenu net de placement (sauf les dividendes) | 0,15 | 0,09 | 0,12 | 0,15 | 0,16 |
| des dividendes | 0,05 | 0,08 | 0,07 | 0,06 | 0,07 |
| des gains en capital | – | 0,11 | – | – | – |
| Distributions annuelles totales ⁽³⁾ | 0,20 | 0,28 | 0,19 | 0,21 | 0,23 |
| Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾ | 9,08 | 10,46 | 10,46 | 10,19 | 9,63 |

⁽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⁾ | 151 254 | 176 670 | 163 667 | 150 445 | 128 122 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 16 655 230 | 16 898 855 | 15 643 613 | 14 763 716 | 13 301 827 |
| Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾ | 0,88 | 0,97 | 0,97 | 0,97 | 0,95 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%) | 0,88 | 0,97 | 0,97 | 0,97 | 0,95 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾ | 99,99 | 112,01 | 102,16 | 126,72 | 118,08 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾ | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 9,08 | 10,46 | 10,46 | 10,19 | 9,63 |

⁽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.

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 31 décembre 2022

Pour l'exercice, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds et avant les taxes gouvernementales se chiffrent à 0,77 % et se répartissent comme suit :

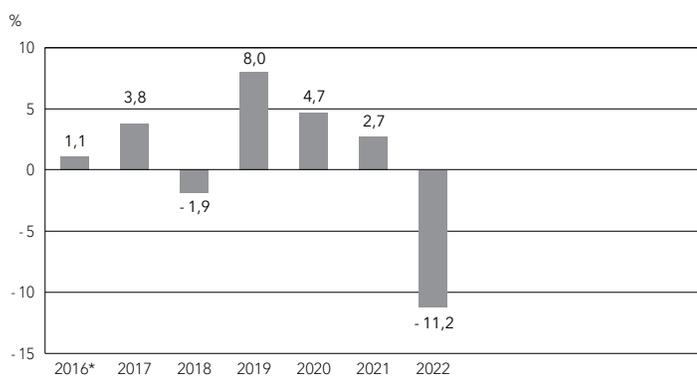
- Frais de gestion : 0,66 %
- Frais d'administration : 0,10 %
- Frais de fonds : 0,01 %

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.



* Du 10 mai au 31 décembre 2016

Rendements composés annuels (%)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis sa création* |
|-----------------------------------|--------|-------|-------|---------------------|
| FÉRIQUE Revenu mondial diversifié | (11,2) | (1,6) | 0,2 | 0,9 |
| Indice de référence | (8,9) | (0,7) | 1,0 | n/d |
| Médiane** | (11,5) | (0,7) | 0,5 | n/d |

* Le Fonds a été créé le 2 mai 2016, mais l'actif a été investi dans le Fonds en date du 10 mai 2016.

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

Indice de référence

L'indice de référence reflète le rendement d'un portefeuille de référence qui investit à 30 % dans les titres de l'indice obligataire global à court terme FTSE Canada, à 60 % dans ceux de l'indice obligataire Bloomberg Barclays Global Aggregate (couvert (\$ CA)) et à 10 % dans ceux de l'indice Dow Jones Canada Select Dividend.

Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a affiché un rendement net de -11,2 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, comparativement à un rendement de -8,9 % 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.

Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres en portefeuille

| | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 7,1 |
| Gouvernement du Canada, 1,50 %, échéant le 1 ^{er} avril 2025 | 5,4 |
| Gouvernement du Canada, 2,75 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2027 | 3,6 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, échéant le 15 juin 2024 | 3,2 |
| Province de l'Ontario, 1,55 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2029 | 2,8 |
| Province de l'Ontario, 8,50 %, échéant le 2 décembre 2025 | 1,7 |
| Gouvernement du Canada, 1,50 %, échéant le 1 ^{er} juin 2031 | 1,2 |
| Gouvernement du Canada, 2,25 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2029 | 1,1 |
| Banco Santander SA, 5,29 %, échéant le 18 août 2027 | 1,1 |
| JPMorgan Chase & Co., Taux variable, échéant le 25 juillet 2033 | 1,0 |
| Crédit Agricole SA, Taux variable, échéant le 26 janvier 2027 | 0,9 |
| Morgan Stanley, Taux variable, échéant le 8 mai 2026 | 0,9 |
| Mizuho Financial Group Inc., 0,18 %, échéant le 13 avril 2026 | 0,9 |
| TotalEnergies Capital SA, 3,88 %, échéant le 11 octobre 2028 | 0,9 |
| Bank of America Corp., Taux variable, échéant le 22 octobre 2030 | 0,9 |
| Equitable Financial Life Global Funding, 0,60 % échéant le 16 juin 2028 | 0,8 |
| UnitedHealth Group Inc., 5,30 %, échéant le 15 février 2030 | 0,8 |
| BPCE SA, 1,00 %, échéant le 22 décembre 2025 | 0,8 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., Taux variable échéant le 8 juin 2027 | 0,8 |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,50 % échéant le 17 octobre 2029 | 0,8 |
| Gouvernement des États-Unis, 3,00 %, échéant le 30 juin 2024 | 0,7 |
| DNB Bank ASA, Taux variable, échéant le 16 septembre 2026 | 0,7 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc., 3,04 % échéant le 16 juillet 2029 | 0,7 |
| GA Global Funding Trust, Taux variable, échéant le 13 mars 2023 | 0,7 |
| Credit Suisse AG/London, 0,25 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2028 | 0,7 |

40,2

Répartition par actif

| | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Obligations étrangères | 50,1 |
| Obligations fédérales canadiennes | 14,9 |
| Obligations de sociétés canadiennes | 12,5 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 7,1 |
| Actions ordinaires | 6,2 |
| Obligations provinciales canadiennes | 5,8 |
| Actions privilégiées canadiennes | 3,1 |
| Obligations municipales canadiennes | 0,3 |

Valeur liquidative totale

151 254 019 \$

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

au 31 décembre 2022

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.

L'indice Dow Jones Canada Select Dividend (« Indice(s) ») et les données associées sont un produit de S&P Dow Jones Indices LLC, ses sociétés affiliées et/ou leurs concédants de licence et ont été utilisés sous licence par Gestion FÉRIQUE© 2023 S&P Dow Jones Indices LLC, ses sociétés affiliées et/ou leurs concédants de licence. Tous les droits sont réservés. La redistribution ou la reproduction totale ou partielle est interdite sans l'autorisation écrite de S&P Dow Jones Indices LLC. Pour plus d'informations sur l'un des indices de S&P Dow Jones Indices LLC, veuillez visiter www.spdji.com. S&P® est une marque déposée de Standard & Poor's Financial Services LLC (« SPFS ») et Dow Jones® est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »). S&P Dow Jones Indices LLC, SPFS, Dow Jones, leurs sociétés affiliées et leurs concédants (« S&P DJI ») ne font de déclaration ou de garantie, expresse ou implicite, quant à la capacité d'un indice à représenter avec précision la classe d'actifs ou le secteur de marché qui qu'il prétend représenter et S&P DJI décline toute responsabilité en cas d'erreur, d'omission ou d'interruption de tout indice ou des données qui y sont incluses.

Bloomberg® est une marque de commerce et une marque de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées (collectivement « Bloomberg »). Bloomberg ou les concédants de licence de Bloomberg détiennent tous les droits de propriété sur les indices Bloomberg. Bloomberg n'approuve ni ne cautionne ce matériel ni ne garantit l'exactitude ou l'exhaustivité des informations contenues dans ce document, et Bloomberg ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats qui en seront obtenus et, dans la mesure maximale autorisée par la loi. Bloomberg décline toute responsabilité en cas de blessures ou de dommages en rapport avec ceux-ci.



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.