

22

---

## **RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION**

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

---

**FONDS D' ACTIONS**  
Fonds FÉRIQUE Actions 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](http://ferique.com) ou le site Web de SEDAR à l'adresse [sedar.com](http://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 Actions canadiennes vise à maximiser le rendement total par l'appréciation du capital plutôt que par la maximisation des revenus. La valeur du capital est donc variable, et l'horizon de placement est à long terme. À cet effet, le portefeuille se compose essentiellement d'actions ordinaires de toutes classes et catégories.

Les sommes d'argent sont principalement investies dans toutes les catégories d'actions ordinaires de sociétés canadiennes cotées en Bourse, en obligations convertibles, en actions privilégiées, en fiducies de revenu, en droits, en fonds négociés en bourse, en bons de souscription.

Le Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes est géré par deux sous-gestionnaires de portefeuille qui ont recours à des stratégies différentes, soit Gestion de placements Connor, Clark & Lunn (CC&L), qui gère 60 % du portefeuille, et Société de Placements Franklin Templeton (Franklin Templeton), qui gère 40 % du portefeuille.

L'approche de CC&L consiste à relever les occasions qui découlent des différences entre les résultats de ses analyses fondamentales et les attentes actuelles du marché. Les analyses macroéconomiques et ascendantes détaillées sont utilisées afin d'ajuster les positionnements sectoriels et de capitalisation.

Franklin Templeton, l'autre sous-gestionnaire de portefeuille, vise à repérer des entreprises bien gérées qui ont un parcours jalonné de succès et qui affichent un modèle de gestion durable. L'équipe croit que ces entreprises sont en mesure de procurer des bénéfices soutenus et une croissance des dividendes et, par ricochet, une appréciation du cours des actions. L'approche est essentiellement axée sur la recherche et met l'accent sur le rendement supérieur des capitaux propres et la santé financière, ainsi que sur les produits d'exploitation constants et supérieurs à la moyenne et la croissance des bénéfices et des flux de trésorerie sur l'ensemble du cycle.

### 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 moyenne au risque et qui désirent investir à long terme. Il peut également être utilisé comme élément de base de la partie réservée aux actions d'un portefeuille de placement diversifié.

### Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes a affiché un rendement net de -2,4 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. Son indice de référence, l'indice composé S&P/TSX, a généré un rendement de -5,8 % 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 industrie<sup>1</sup>, dont le rendement pour l'exercice a été de -5,2 %, déduction faite des frais de gestion.

### CC&L

Les marchés boursiers ont connu une année difficile marquée par l'inflation la plus forte depuis des décennies, le cycle de hausse des taux d'intérêt le plus brutal depuis une génération et le plus important conflit armé en Europe depuis la Seconde Guerre mondiale. Tous ces facteurs ont suscité des craintes de récession, ce qui a fait reculer l'indice composé S&P/TSX de 5,8 % en 2022.

Pour sa part, le portefeuille a enregistré des rendements négatifs, mais supérieurs à son indice de référence. La sélection des actions a stimulé le rendement, alors que le positionnement sectoriel lui a légèrement nuï. La sélection des titres dans les secteurs de la finance, des technologies de l'information, des services aux collectivités et de l'énergie a contribué aux rendements relatifs.

Le principal moteur du rendement relatif a été la surpondération de titres dont les données fondamentales sont solides. Dans le secteur de la finance, la surpondération des assureurs de dommages Société financière Definity et Intact Corporation financière a contribué au rendement relatif. Du côté des technologies de l'information, la surpondération de sociétés défensives comme Constellation Software et Descartes Systems Group a connu du succès. Dans le secteur de l'énergie, la surpondération des producteurs de gaz naturel Tourmaline Oil et ARC Resources a ajouté de la valeur. Toutefois, la sélection judicieuse des actions y a été contrebalancée par la sous-pondération du secteur, qui a été le plus performant du marché en 2022.

Compte tenu des événements macroéconomiques de l'année, le sous-gestionnaire de portefeuille a axé le portefeuille sur des sociétés plutôt défensives, capables de prospérer dans un contexte de forte inflation et de faible croissance. Au cours de l'année, le sous-gestionnaire de portefeuille a abaissé ses perspectives de croissance économique, qui étaient jusqu'ici élevées, pour tenir compte de l'augmentation du risque de récession provoquée par la montée des tensions géopolitiques, l'inflation galopante et le caractère très restrictif des politiques monétaires. Le sous-gestionnaire de portefeuille a augmenté ses placements dans des secteurs défensifs tels que les services aux collectivités, les biens de consommation de base et les services de communication et a réduit l'exposition aux secteurs cycliques, comme la finance et les matériaux. De plus, il a diminué la sous-pondération du secteur de l'énergie à la lumière d'un changement de perspective causé par la flambée des prix de l'énergie. Il s'agit de la modification la plus importante à la répartition sectorielle du portefeuille survenue au cours de l'année. Par rapport aux producteurs de pétrole traditionnels, les producteurs de gaz naturel présentent un risque ESG plus faible, et leur empreinte carbone est inférieure de 40 %. Le sous-gestionnaire de portefeuille considère le gaz naturel comme un combustible de transition. En effet, il favorise l'adoption de sources plus propres dont l'empreinte carbone est inférieure à celle des producteurs de pétrole traditionnels. Par conséquent, les ajouts au portefeuille provenant du secteur de l'énergie portent principalement sur des sociétés exposées au gaz naturel, indépendamment de leurs ratios cours-bénéfices (quoique des ratios supérieurs à la moyenne sont acceptables en raison du risque ESG inférieur de leurs sociétés).

### Franklin Templeton

La surperformance relative du portefeuille est attribuable en grande partie à la taille importante du volet consacré aux actions de valeur cycliques et aux actions défensives non cycliques, dont les données

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

au 31 décembre 2022

fondamentales et les profils de valorisation sont supérieurs à la moyenne.

La sélection des titres et la répartition sectorielle ont considérablement renforcé les rendements relatifs. La sélection de certains titres dans les secteurs des technologies de l'information et de l'énergie a le mieux servi le rendement, mais elle a été partiellement contrebalancée par certaines positions dans le secteur de la finance.

Plus précisément, les positions dans ARC Resources, Tourmaline Oil et Suncor Énergie, dans le secteur de l'énergie, ont apporté une valeur ajoutée substantielle. Parmi les autres titres qui ont grandement contribué au rendement, mentionnons Metro et Alimentation Couche-Tard (biens de consommation de base), ainsi que Dollarama (consommation discrétionnaire). À l'inverse, Brookfield Corporation (finance) et Open Text (technologies de l'information) comptent parmi les titres qui ont le plus nui au rendement.

En ce qui concerne la répartition sectorielle, le positionnement du Fonds dans les technologies de l'information et la surpondération du secteur performant des biens de consommation de base ont contribué au rendement. Cependant, ces résultats ont été partiellement contrebalancés par la sous-pondération du secteur des matériaux, qui avait fait belle figure.

Au cours de l'année, le sous-gestionnaire de portefeuille a vu des occasions de placement propices à un rééquilibrage de portefeuille. C'est ainsi que Franklin Templeton a vendu cinq titres de sociétés du secteur de l'énergie dont le cours était sur une trajectoire ascendante, question de profiter de la faiblesse ou de la vigueur relative de leurs cours et des bons résultats récents dans ce secteur. Le sous-gestionnaire de portefeuille a établi des positions dans TELUS International et Kinaxis (technologies de l'information), dans FirstService Corporation (immobilier), ainsi que dans Brookfield Asset Management et Brookfield Corporation (finance). Ces nouvelles positions ont été financées par le rééquilibrage du portefeuille et la liquidation de quatre positions : Total Energy Services (énergie), Lundin Mining Corporation (matériaux), Rogers Communications (services de communication) et Fonds de placement immobilier First Capital (immobilier). Bien qu'il applique une stratégie caractérisée par un faible taux de rotation, le sous-gestionnaire de portefeuille continuera d'apporter des modifications importantes lorsque des occasions se présenteront.

À la fin de l'année, les secteurs les plus présents en portefeuille étaient ceux de la finance, de l'énergie, des produits industriels et des biens de consommation de base. Le portefeuille affichait sa plus forte surpondération dans le secteur des biens de consommation de base, qui est défensif et non cyclique. De plus, il surpondérait fortement les technologies de l'information en raison de l'ajout de nouvelles positions dans ce secteur et de la baisse substantielle du poids du secteur au sein de l'indice de référence en 2022. Inversement, le portefeuille affichait sa plus forte sous-pondération dans les secteurs des matériaux et de la finance.

### Événements récents

#### CC&L

Le sous-gestionnaire de portefeuille maintient une position prudente à court terme à l'égard de la croissance économique et des perspectives du marché boursier. En règle générale, lorsque les banques centrales décrètent de fortes hausses de taux d'intérêt et réduisent leurs de bilans, l'économie en ressent les effets

avec un certain décalage. Par conséquent, les indicateurs avancés signalent une détérioration des conditions de croissance économique. À la fin de 2022, la courbe des taux restait inversée entre les segments de 3 mois et de 10 ans. C'est justement le type d'inversion qui a précédé les quatre dernières récessions.

Pour 2023, les prévisions à l'égard des bénéfices des entreprises tablent toujours sur une augmentation au Canada et aux États-Unis, et ce, même si les attentes ont reculé au cours des six derniers mois. Compte tenu de la détérioration de l'économie, le sous-gestionnaire de portefeuille estime que ces prévisions sont trop optimistes.

Malgré ces sombres perspectives à court terme, il est fort probable que 2023 soit une année de transition. Aussi, le sous-gestionnaire de portefeuille prévoit une récession relativement légère, suivie d'une reprise économique dès la fin de 2023.

Toutefois, si l'inflation reste élevée plus longtemps que prévu, les banques centrales pourraient n'avoir d'autre choix que de resserrer fortement leurs politiques monétaires, ce qui nuirait aux perspectives pour 2023.

Le portefeuille maintiendra une plus forte surpondération dans les sociétés capables de faire croître leurs bénéfices malgré l'inflation élevée et la faiblesse de la croissance économique. Le sous-gestionnaire de portefeuille a également commencé à ajouter des positions marginales dans des sociétés moins chères et plus cycliques, qui devraient faire belle figure pendant la reprise. C'est ce type de société que le sous-gestionnaire de portefeuille continuera à chercher au cours des prochains trimestres.

Le thème important de la transition à long terme vers la neutralité carbone qui s'opère à l'échelle mondiale aura des retombées sur divers segments du marché boursier canadien ainsi qu'une incidence majeure sur la tenue à long terme du portefeuille. Du côté des États-Unis, l'*Inflation Reduction Act*, conçue pour réduire l'inflation, favorisera les dépenses en sources d'énergie renouvelables.

#### Franklin Templeton

Malgré les signes indiquant le retour de la confiance des investisseurs, les marchés nord-américains demeurent aux prises avec une inflation élevée et durable, une hausse des taux d'intérêt directeurs et une diminution des liquidités disponibles sur les marchés, et ce, en raison de la réduction de bilan des banques centrales. En Amérique du Nord, l'inflation, mesurée par l'indice des prix à la consommation, a atteint un sommet en juin avant de ralentir. Toutefois, sa vigueur avait poussé les banques centrales des marchés développés à hausser fortement leurs taux d'intérêt directeurs.

L'économie digère lentement les effets de la vigueur de l'inflation et de la montée des taux d'intérêt. L'augmentation des salaires et des coûts du service de la dette, ainsi que le ralentissement du contexte macroéconomique, pourrait se traduire par un levier d'exploitation négatif et exercer une pression sur les bénéfices des sociétés. Les bénéfices devraient continuer d'augmenter en 2023, mais plus lentement. Cela dit, les prévisions de bénéfices pourraient encore être abaissées, puisqu'en règle générale, les projections ascendantes évitent de tabler sur une croissance négative.

Par conséquent, bien que les prévisions de bénéfices pour 2023 puissent se révéler trop optimistes, le sous-gestionnaire de portefeuille estime que les perspectives du portefeuille sont généralement positives.

au 31 décembre 2022

Le sous-gestionnaire de portefeuille se concentre principalement sur les sociétés défensives et non cycliques, son but étant de constituer un portefeuille de haute qualité, adapté à une philosophie sensible aux risques et composé de titres bien adaptés pour traverser une conjoncture économique plus difficile et pour prospérer pendant la reprise.

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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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.

Les sous-gestionnaires de portefeuille CC&L et Franklin Templeton n'ont effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (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.<br>2022<br>(12 mois) | 31 déc.<br>2021<br>(12 mois) | 31 déc.<br>2020<br>(12 mois) | 31 déc.<br>2019<br>(12 mois) | 31 déc.<br>2018<br>(12 mois) |
| <b>Actif net par part</b> <sup>(1)(5)</sup>                                         | \$                           | \$                           | \$                           | \$                           | \$                           |
| Actif net au début de la période comptable <sup>(4)</sup>                           | 92,67                        | 78,26                        | 74,15                        | 61,62                        | 70,55                        |
| <b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation</b>                       |                              |                              |                              |                              |                              |
| Total des revenus                                                                   | 2,84                         | 2,33                         | 2,11                         | 1,97                         | 1,82                         |
| Total des charges                                                                   | (1,01)                       | (1,03)                       | (0,83)                       | (0,82)                       | (0,77)                       |
| Gains (pertes) réalisé(e)s                                                          | 6,59                         | 7,88                         | 0,71                         | 1,50                         | 0,83                         |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s                                                      | (10,45)                      | 11,33                        | 3,53                         | 10,98                        | (9,14)                       |
| <b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation</b> <sup>(2)</sup> | <b>(2,03)</b>                | 20,51                        | 5,52                         | 13,63                        | (7,26)                       |
| <b>Distributions</b>                                                                |                              |                              |                              |                              |                              |
| des dividendes                                                                      | 1,56                         | 0,95                         | 1,09                         | 0,98                         | 1,04                         |
| des gains en capital                                                                | 4,75                         | 5,18                         | –                            | –                            | 0,50                         |
| <b>Distributions annuelles totales</b> <sup>(3)</sup>                               | <b>6,31</b>                  | 6,13                         | 1,09                         | 0,98                         | 1,54                         |
| <b>Actif net à la fin de la période comptable</b> <sup>(4)</sup>                    | <b>84,12</b>                 | 92,67                        | 78,26                        | 74,15                        | 61,62                        |

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

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

<sup>(4)</sup> L'actif net est calculé conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

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

au 31 décembre 2022

## Faits saillants financiers (suite)

|                                                                                              | Exercices clos les           |                              |                              |                              |                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                                                                              | 31 déc.<br>2022<br>(12 mois) | 31 déc.<br>2021<br>(12 mois) | 31 déc.<br>2020<br>(12 mois) | 31 déc.<br>2019<br>(12 mois) | 31 déc.<br>2018<br>(12 mois) |
| <b>Ratios et données supplémentaires</b>                                                     |                              |                              |                              |                              |                              |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>(1)</sup>                                 | 645 294                      | 704 826                      | 557 334                      | 522 284                      | 455 243                      |
| Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>                                                | 7 670 851                    | 7 605 533                    | 7 121 159                    | 7 043 822                    | 7 387 798                    |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>(2)</sup>                                                | 1,05                         | 1,10                         | 1,10                         | 1,10                         | 1,05                         |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations<br>et prises en charge par le Gestionnaire (%) | 1,05                         | 1,10                         | 1,10                         | 1,10                         | 1,05                         |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>(3)</sup>                                          | 51,82                        | 40,56                        | 52,58                        | 40,13                        | 48,77                        |
| Ratio des frais d'opérations (%) <sup>(4)</sup>                                              | 0,06                         | 0,05                         | 0,08                         | 0,06                         | 0,08                         |
| Valeur liquidative par part (\$)                                                             | 84,12                        | 92,67                        | 78,26                        | 74,15                        | 61,62                        |

<sup>(1)</sup> Données au 31 décembre des périodes comptables comparatives.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> 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.

<sup>(4)</sup> 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.

Pour l'exercice, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds et avant les taxes gouvernementales se chiffrent à 0,91 % et se répartissent comme suit :

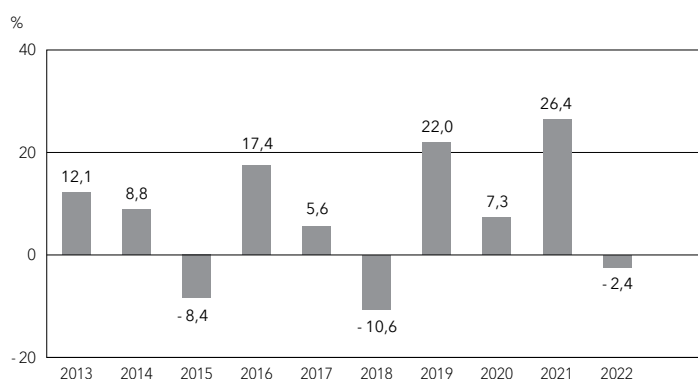
- Frais de gestion : 0,84 %
- Frais d'administration : 0,07 %

### 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 Actions canadiennes | (2,4) | 9,8   | 7,6   | 7,2    |
| Indice composé S&P/TSX      | (5,8) | 7,5   | 6,8   | 7,7    |
| Médiane*                    | (5,2) | 6,5   | 5,4   | 7,2    |

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

au 31 décembre 2022

## Indice composé S&P/TSX

L'indice composé S&P/TSX est l'indice de référence pour l'ensemble du marché canadien des titres de moyenne et grande capitalisation. Cet indice boursier est le plus diversifié au Canada, regroupant près de 90 % de la capitalisation boursière des sociétés canadiennes cotées à la Bourse de Toronto.

## Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a affiché un rendement net de - 2,4 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, comparativement à un rendement de - 5,8 % 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 |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Banque Royale du Canada                                     | 6,6                        |
| Banque Toronto-Dominion                                     | 5,7                        |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada            | 4,0                        |
| Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique               | 3,6                        |
| Brookfield Corp.                                            | 3,2                        |
| Alimentation Couche-Tard Inc.                               | 3,1                        |
| Banque de Montréal                                          | 2,9                        |
| Mines Agnico-Eagle Ltée.                                    | 2,9                        |
| Canadian Natural Resources Ltd.                             | 2,6                        |
| TELUS Corp.                                                 | 2,5                        |
| Enbridge Inc.                                               | 2,3                        |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 2,3                        |
| Waste Connections Inc.                                      | 2,2                        |
| Banque Scotia                                               | 2,1                        |
| Suncor Énergie Inc.                                         | 1,7                        |
| CGI Group Inc., catégorie A                                 | 1,7                        |
| Nutrien Ltd.                                                | 1,7                        |
| Fortis Inc.                                                 | 1,6                        |
| TC Energy Corp.                                             | 1,6                        |
| Tourmaline Oil Corp.                                        | 1,6                        |
| Dollarama Inc.                                              | 1,6                        |
| ARC Resources Ltd.                                          | 1,5                        |
| Constellation Software Inc.                                 | 1,5                        |
| Franco-Nevada Corp.                                         | 1,4                        |
| Metro Inc.                                                  | 1,4                        |
| <b>Total</b>                                                | <b>63,3</b>                |

## Répartition par secteur

|                                                             | % de la valeur liquidative |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Finance                                                     | 28,2                       |
| Énergie                                                     | 16,4                       |
| Industrie                                                   | 14,7                       |
| Matériaux                                                   | 8,6                        |
| Biens de consommation de base                               | 8,3                        |
| Technologies de l'information                               | 6,8                        |
| Services de communication                                   | 4,7                        |
| Services aux collectivités                                  | 4,6                        |
| Consommation discrétionnaire                                | 3,8                        |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 2,3                        |
| Immobilier                                                  | 1,4                        |
| Soins de santé                                              | 0,2                        |

## Valeur liquidative totale

**645 293 697 \$**

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

## Autres renseignements importants

L'indice composé S&P/TSX (« 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](http://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.

TSX® Copyright [2023] TSX Inc. Tous les droits sont réservés.



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

[ferique.com](http://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](mailto:client@ferique.com) ;
- en visitant [ferique.com](http://ferique.com) ou [sedar.com](http://sedar.com).