



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION

*sur le rendement du Fonds
pour le semestre clos le
30 juin 2023*

FONDS DE REVENU
Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de
développement durable

Le présent Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires ou annuels complets des Fonds que vous détenez. Si vous n'avez pas reçu d'exemplaire des états financiers intermédiaires avec le présent rapport, vous pouvez en obtenir un gratuitement, sur demande, en communiquant avec Services d'investissement FÉRIQUE au 514 788-6485 (sans frais 1 800 291-0337), en écrivant à Gestion FÉRIQUE, Place du Canada, 1010, rue de La Gauchetière Ouest, bureau 1400, Montréal (Québec) H3B 2N2 ou en visitant notre site Web à ferique.com ou le site Web de SEDAR à l'adresse sedar.com. Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle.

Un placement dans un organisme de placement collectif peut donner lieu à des frais de gestion et autres frais. Les ratios de frais de gestion varient d'une année à l'autre. Veuillez lire le prospectus avant de faire un placement. Les organismes de placement collectif ne sont pas garantis par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par tout autre organisme public d'assurance-dépôts. Leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Remarque à l'égard des déclarations prospectives

Le présent rapport peut renfermer des déclarations prospectives sur les Fonds, leur rendement futur, leurs stratégies ou perspectives et les mesures que pourraient prendre les Fonds. Les termes « peut », « pourrait », « devrait », « voudrait », « supposer », « perspectives », « croire », « planifier », « prévoir », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « prévision » et « objectif », ainsi que les termes et expressions semblables, désignent des déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur des Fonds. Elles sont assujetties à des incertitudes et à des risques intrinsèques concernant les Fonds et les facteurs économiques en général, de sorte que les prévisions, projections et autres déclarations prospectives pourraient ne pas se matérialiser. Le lecteur est prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations puisque les événements et les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux qui sont énoncés ou prévus dans les déclarations prospectives relatives aux Fonds, en raison, mais sans s'y limiter, d'importants facteurs comme les conditions générales économiques, politiques et des marchés au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications apportées aux lois et aux règlements, les jugements d'ordre judiciaire ou réglementaire, les poursuites judiciaires et les catastrophes.

Le lecteur est prié de noter que la liste susmentionnée des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, le lecteur est également incité à examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres facteurs. Toutes les opinions prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.

au 30 juin 2023

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable a affiché un rendement net de 1,5 % pour la période close le 30 juin 2023. Son indice de référence, composé de l'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada (25 %), de l'indice des obligations globales à moyen terme FTSE Canada (25 %) et de l'indice ICE Global Non-Sovereign (couvert en dollars canadiens) (50 %), a généré un rendement de 1,9 % 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 payables par le Fonds.

Sur une base relative, la performance du Fonds a été inférieure à la médiane de son industrie¹, dont le rendement pour la période a été de 1,8 %, déduction faite des frais de gestion.

AlphaFixe Capital

Le premier semestre de 2023 a été marqué par une hausse des taux d'intérêt de 0 à 5 ans situés dans la partie courte de la courbe des taux, alors que les taux à long terme de 10 ans et de 30 ans sont demeurés sensiblement inchangés.

Étant donné le rétrécissement des écarts de crédit, soit le taux supplémentaire par rapport aux obligations gouvernementales offert aux investisseurs pour détenir des titres, autant à l'égard des émetteurs provinciaux que des sociétés, la surexposition du portefeuille à ces secteurs a permis d'ajouter de la valeur. Tout au long de la période, le portefeuille a maintenu une durée (valeur qui mesure la sensibilité aux mouvements de taux d'intérêt) inférieure à celle de l'indice de référence, ce qui a contribué au rendement relatif du Fonds. Toutefois, la valeur ajoutée par la durée relative plus courte du portefeuille n'a pas été suffisante pour contrebalancer le positionnement sur la courbe des taux, soit la sous-exposition aux échéances de 10 ans et la surexposition aux échéances de 2 et de 5 ans.

Conformément à l'objectif du Fonds, le portefeuille du gestionnaire était investi à 95 % dans des obligations vertes, sociales ou durables à la fin du semestre. Ces obligations servent à financer des projets ou des entreprises qui suivent les principes de développement durable.

Au cours du premier semestre, AlphaFixe a engagé le dialogue avec des entreprises ou des organismes gouvernementaux ayant émis des obligations à 38 reprises. Les sujets abordés touchaient notamment les pratiques exemplaires en matière de processus d'émission d'obligations vertes, sociales ou durables, l'importance de la divulgation des données liées aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et des sujets propres à chacun des émetteurs.

Bien que les émetteurs exerçant leurs activités dans le secteur de l'énergie fossile soient exclus du portefeuille, AlphaFixe a rencontré plusieurs de ces entreprises dans le but de les sensibiliser à l'urgence climatique et à l'importance de la transition vers une économie verte. Ces exclusions font en sorte que le portefeuille maintiendra naturellement une sous-pondération à l'égard de ce secteur. Le portefeuille sera tout de même exposé au secteur de l'énergie

par l'entremise d'obligations d'entreprises génératrices d'électricité, dont les investissements en énergie renouvelable leur permettent d'atteindre leur cible de décarbonation. Le portefeuille demeure donc bien diversifié.

BMO Gestion mondiale d'actifs

Le premier semestre de 2023 a été marqué par la volatilité, les marchés ayant été secoués par les préoccupations relatives à une récession imminente et par la publication de données économiques plus favorables que prévu. Au début du mois de mars, la volatilité a redoublé en raison de la crise des banques régionales aux États-Unis, qui a soulevé de profondes inquiétudes quant à un ralentissement imminent, dans un contexte de resserrement du crédit qui aura des répercussions sur l'ensemble de l'économie.

La Silicon Valley Bank (SVB) a fait faillite après une panique bancaire déclenchée par la vente à forte perte de son portefeuille d'obligations du Trésor, ce qui a soulevé des inquiétudes quant à la liquidité de la banque et provoqué des retraits massifs de fonds. La clientèle de la banque était majoritairement composée d'entreprises technologiques et de riches particuliers détenant des dépôts non assurés. La Silvergate Bank et la Signature Bank ont également fait faillite et la contagion au sein du marché en général a suscité des préoccupations quant à la liquidité de la banque Credit Suisse. La banque suisse a par la suite été rachetée par UBS.

La peur que les États-Unis ne se heurtent au plafond de la dette a également accru la volatilité, bien que ces craintes se soient révélées exagérées. Les marchés obligataires ont évolué au sein d'une fourchette cette année, les taux atteignant un creux à la mi-mars à la suite des problèmes au sein du secteur bancaire, avant de se redresser pour finir la période à des niveaux proches de ceux du début de la période.

Dans ce contexte, le portefeuille a généré un rendement inférieur à celui de son indice de référence pour la période. Tout au long de la période, le sous-gestionnaire du portefeuille a maintenu une exposition prudente aux obligations de sociétés, qui était justifiée par la volatilité du marché global. Ce positionnement est la principale source de sous-performance durant la période, dans un contexte de rétrécissement des écarts de crédit.

Le portefeuille continue de privilégier les secteurs de la finance et des services aux collectivités, compte tenu de l'offre d'obligations vertes, sociales et durables. Comme il est axé sur le développement durable, le portefeuille sous-pondère intrinsèquement les secteurs de l'énergie et des produits industriels, ainsi que les titres garantis et adossés à des créances hypothécaires.

Conformément à l'objectif du Fonds, 93 % de l'actif du portefeuille était investi dans des obligations vertes, sociales et durables à la fin de la période. Ces obligations sont émises pour financer des projets ou des sociétés qui respectent les principes du développement durable.

Au cours du premier semestre de 2023, le sous-gestionnaire du portefeuille a engagé le dialogue à neuf reprises avec des sociétés, au sujet notamment de la rémunération des dirigeants, de la résilience des entreprises face aux changements climatiques, de la biodiversité et de la publication de l'information relative aux activités de lobbying en faveur du climat.

¹ Source : Rendement médian de fonds comparables selon Fundata, au 30 juin 2023.

au 30 juin 2023

Événements récents

AlphaFixe Capital

Les banques centrales ont vigoureusement resserré leur politique monétaire au cours de la dernière année. AlphaFixe surveillera donc de près la progression de l'économie afin de déceler les signes d'une récession.

Puisqu'une récession entraînera nécessairement des pertes d'emploi, le sous-gestionnaire de portefeuille est préoccupé par l'état du marché du travail et surveillera étroitement la conjoncture économique. Aucun signe ne laisse toutefois présager une hausse subite du taux de chômage aux États-Unis ou au Canada.

L'influence de la politique monétaire sur la direction de l'économie se fait sentir avec un certain retard. Les hausses cumulatives du taux directeur depuis mars 2022 n'ont donc pas encore pleinement pris effet. Le risque demeure que la Banque du Canada (BdC) intervienne de façon trop énergique et qu'elle pousse l'économie vers une récession. Les facteurs géopolitiques doivent aussi être surveillés de près, car ils pourraient causer des surprises pour les investisseurs.

Le sous-gestionnaire de portefeuille avait anticipé une décélération des taux d'inflation annualisée au premier semestre de 2023 alors que les conséquences de la pandémie et de la guerre en Ukraine sur les prix se sont estompées. Cet effet de base a permis à l'inflation de redescendre autour de 3 à 4 %, mais les banques centrales visent une cible de 2 %, ce qui s'avérera plus ardu que prévu.

L'an dernier, AlphaFixe avait établi une durée du portefeuille plus courte que son indice de référence en prévision d'une hausse des taux d'intérêt et de l'inflation. À mesure que les taux se sont redressés, le sous-gestionnaire de portefeuille a accru la durée du portefeuille.

AlphaFixe estime que les banques centrales ne resserreront plus leur politique monétaire de façon substantielle, celles-ci ayant amorcé une période d'ajustement qui les verra calibrer leur réponse selon la conjoncture économique. Dans cette optique, la BdC a maintenu son taux directeur inchangé lors de ses réunions de mars et d'avril, avant de le relever à nouveau à la suite de sa réunion de juin, estimant que la croissance de l'économie était encore trop rapide pour permettre une baisse de l'inflation jusqu'à la cible de 2 %.

À la lumière des risques croissants d'une récession, le sous-gestionnaire de portefeuille croit de moins en moins que des hausses de taux d'intérêt supplémentaires seront nécessaires. Le portefeuille affiche ainsi une durée légèrement inférieure à celle de son indice de référence. Il privilégie les obligations de sociétés qui procurent actuellement un écart de rendement intéressant par rapport aux obligations gouvernementales. Lorsque des signes de ralentissement économique se manifesteront davantage, surtout sur le marché de l'emploi, AlphaFixe modifiera le positionnement du portefeuille en prévision d'une récession en maintenant une durée supérieure à celle de son indice de référence et en privilégiant les obligations de sociétés de qualité supérieure.

BMO Gestion mondiale d'actifs

Le contexte inflationniste demeure un défi pour les marchés développés, mais les données prospectives et les marchés du travail montrent des signes que l'inflation pourrait ralentir. Le sous-gestionnaire de portefeuille s'attend néanmoins à ce que les risques d'inflation élevée persistent, tout comme certains changements économiques structurels provoqués par la pandémie de COVID-19. Par conséquent, le retour à un environnement de

faible inflation, comme celui au sortir de la crise financière, est très peu probable.

L'économie reste extrêmement résiliente face au resserrement monétaire important de l'année dernière. Par conséquent, le marché considère un « atterrissage en douceur » de l'économie comme le scénario le plus probable. BMO continue toutefois de penser que les risques de récession sont élevés en raison des effets de la politique monétaire qui se font sentir à retardement, après longue période qui peut varier. L'inflation a commencé à diminuer cette année et continuera probablement sur cette trajectoire au cours des 12 prochains mois, en raison des effets de base favorables, de l'assouplissement des contraintes d'approvisionnement et du repli de la demande dû à la hausse des taux d'intérêt.

La baisse de l'inflation est avantageuse pour les marchés obligataires, car elle élimine une grande partie de l'asymétrie négative de l'année dernière. En conséquence, le sous-gestionnaire de portefeuille a adopté une durée plus longue reflétant une position plus positive à cet égard. Cependant, compte tenu des perspectives de baisse de l'inflation, la solidité du marché du travail sera le facteur déterminant pour les prix des obligations. Les indicateurs prospectifs suggèrent un ralentissement potentiel du marché du travail, mais jusqu'à ce que les signes indiquent clairement que les sociétés ont arrêté « d'accumuler » de la main-d'œuvre, BMO restera prudente et n'adoptera pas une durée beaucoup plus élevée que celle de l'indice de référence.

Certains secteurs, comme celui des banques, semblent plus vulnérables que d'autres. Par conséquent, le sous-gestionnaire de portefeuille maintient une exposition très limitée aux obligations de second rang. Comme les entreprises continuent d'émettre beaucoup d'obligations vertes, sociales et durables, le sous-gestionnaire de portefeuille recherchera des occasions de placement à mesure qu'elles se présenteront. Dans le cadre de son positionnement en matière de risque, BMO tient compte des paramètres de risque global de l'indice de référence, mais évite d'investir dans certains secteurs afin de se conformer aux objectifs généraux du portefeuille. Par conséquent, le portefeuille n'investit pas dans des actifs titrisés tels que les titres adossés à des créances hypothécaires. En effet, leur rendement hautement variable pourrait nuire au rendement relatif du portefeuille.

Le mandat de M. Jude Martineau à titre de membre et président du Comité d'examen indépendant (CEI) a pris fin le 31 mars 2023. Mme Louise Sanscartier a été nommée présidente intérimaire du CEI pour la période 1^{er} avril au 9 juin 2023 et a été nommée présidente du comité à partir du 9 juin 2023. M. Yves Frenette a été nommé membre du CEI pour un mandat de trois ans débutant le 1^{er} avril 2023.

Mme Fabienne Lacoste a quitté ses fonctions de présidente et chef de la direction de Gestion FÉRIQUE le 3 juillet 2023 et a été remplacée par M. Louis Lizotte.

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

au 30 juin 2023

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.

Gestion FÉRIQUE a mis en place un Comité d'examen indépendant pour le Fonds conformément aux exigences du Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement afin d'examiner les conflits d'intérêt liés à la gestion du Fonds.

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, AlphaFixe Capital n'a effectué aucune opération entre apparentés et BMO Gestion mondiale d'actifs n'a versé aucune commission à des apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable.

Cependant, BMO Gestion mondiale d'actifs, gestionnaire d'une partie du Fonds, a effectué des opérations de courtage sur des contrats de gré à gré sur devises avec une partie liée. Le Comité d'examen indépendant a été d'avis que les mesures projetées par le gestionnaire aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour les porteurs de parts du Fonds.

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 la période comptable indiquée.

	Semestre clos le	Exercices clos les	
	30 juin 2023 (6 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (339 jours)
	\$	\$	\$
Actif net par part ⁽¹⁾⁽⁵⁾			
Actif net au début de la période comptable ⁽⁴⁾	8,44	9,67	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation			
Total des revenus	0,09	0,32	0,17
Total des charges	(0,04)	(0,07)	(0,08)
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,05)	(0,37)	0,01
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,12	(0,85)	(0,33)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	0,12	(0,97)	(0,23)
Distributions			
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,08	0,23	0,08
des gains en capital	–	–	0,01
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	0,08	0,23	0,09
Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾	8,49	8,44	9,67

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers pourrait différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽²⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période comptable.

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

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

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

au 30 juin 2023

Faits saillants financiers (suite)

	Semestre clos le	Exercices clos les	
	30 juin 2023 (6 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (339 jours)
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	228 505	224 029	236 577
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	26 920 136	26 533 266	24 471 083
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,87	0,85	0,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	0,87	0,85	0,90
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	16,59	45,73	93,59
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	–	–	–
Valeur liquidative par part (\$)	8,49	8,44	9,67

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2023 et 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.

Pour la période, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds et avant les taxes gouvernementales se chiffrent à 0,76 % et se répartissent comme suit :

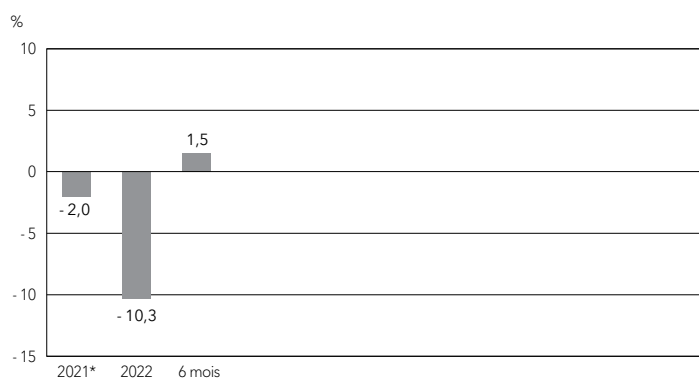
- Frais de gestion : 0,67 %
- Frais d'administration : 0,09 %

Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds. L'information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels

Le graphique à bandes présente le rendement annuel du Fonds pour chacune des années présentées et illustre les variations du rendement d'une année à l'autre, à l'exception de la dernière bande, qui présente le rendement pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023. Le graphique à bandes illustre, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse au 31 décembre de chaque année ou au dernier jour de la période intermédiaire d'un placement effectué le premier jour de l'année.



* Du 29 janvier au 31 décembre 2021

au 30 juin 2023

Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative
Province de l'Ontario, 4,05 %, échéant le 2 février 2032	5,9
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, 2,13 % échéant le 26 janvier 2032	4,0
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 0,75 % échéant le 30 septembre 2030	3,9
Banque Européenne d'investissement, 1,63 %, échéant le 13 mai 2031	3,7
CPPIB Capital Inc., 3,00 %, échéant le 15 juin 2028	3,7
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,25 % échéant le 10 février 2031	3,3
Translink, 3,05 %, échéant le 4 juin 2025	3,2
Province de Québec, 2,10 %, échéant le 27 mai 2031	2,2
Hydro-Québec, 2,00 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2028	2,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,9
Apple Inc., 3,00 %, échéant le 20 juin 2027	1,7
Hydro-Québec, 6,00 %, échéant le 15 août 2031	1,6
Banque Nationale du Canada, 1,53 %, échéant le 15 juin 2026	1,6
Province de Québec, 3,90 %, échéant le 22 novembre 2032	1,4
Banque de Montréal, 1,76 %, échéant le 10 mars 2026	1,3
Toyota Motor Credit Corp., 2,15 %, échéant le 13 février 2030	1,3
Gouvernement du Canada, 2,25 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2029	1,3
Fédération des caisses Desjardins, 1,59 % échéant le 10 septembre 2026	1,2
Gouvernement des États-Unis, 3,50 %, échéant le 15 février 2033	1,1
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 2,50 % échéant le 29 mars 2032	1,1
BCI QuadReal Realty, 1,06 %, échéant le 12 mars 2024	1,1
Gouvernement des États-Unis, 1,25 %, échéant le 15 mai 2050	1,1
Financière CDP Inc., 1,00 %, échéant le 26 mai 2026	1,0
Ontario Teachers' Finance Trust, 4,45 %, échéant le 2 juin 2032	0,9
Ontario Power Generation Inc., 3,22 %, échéant le 8 avril 2030	0,9
	52,6

Répartition par actif	% de la valeur liquidative
Obligations étrangères	47,2
Obligations de sociétés canadiennes	23,7
Obligations provinciales canadiennes	13,9
Obligations municipales canadiennes	7,9
Obligations fédérales canadiennes	4,9
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,9
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques étrangers	0,5

Valeur liquidative totale 228 504 973 \$

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. Groupe LSE 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.

Les données de ICE Data Indices, LLC sont utilisées avec permission. ICE® est une marque déposée d'ICE Data Indices, LLC ou de ses filiales et BofA® est une marque déposée de Bank of America Corporation sous licence de Bank of America Corporation et ses filiales (« BofA »), et ne peut être utilisée sans l'accord préalable de BofA. Les données d'indice référencées aux présentes sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, de ses sociétés affiliées (« ICE Data ») ou de ses fournisseurs tiers et, avec l'ICE BofA®, elles ont été autorisées à être utilisées par Gestion FÉRIQUE. ICE Data et ses fournisseurs tiers déclinent toute responsabilité en rapport avec l'utilisation de ces données ou indices.



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.