



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION

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

FONDS D' ACTIONS
Fonds FÉRIQUE Actions européennes

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 Actions européennes a affiché un rendement net de 13,3 % pour la période close le 30 juin 2023. Son indice de référence, l'indice MSCI Europe, a généré un rendement de 11,5 % pour 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 la période a été de 9,4 %, déduction faite des frais.

Lazard

Les marchés étant caractérisés par la volatilité et l'incertitude depuis 2020, l'environnement macroéconomique s'est quelque peu stabilisé au cours de la période, et les taux d'intérêt se sont rapprochés de la normale. Ainsi, les investisseurs ont porté leur attention sur la valorisation et les données fondamentales des sociétés, ce qui convenait bien à la philosophie de placement du Fonds, qui a tendance à inscrire de bons rendements dans un tel contexte.

Le facteur qui a le plus contribué au rendement du Fonds pour la période est la sélection des titres. Plus précisément, la sélection dans les secteurs de la finance et des biens de consommation de base a stimulé les rendements, mais celle dans les secteurs des services de communication et de l'immobilier y a nuï.

En ce qui concerne les actions individuelles, UniCredit s'est avéré le titre le plus performant du portefeuille. Le groupe bancaire italien a annoncé une augmentation des rachats d'actions et des bénéfices supérieurs aux prévisions. De plus, ses marges se sont améliorées grâce à la hausse des taux d'intérêt. Selon le sous-gestionnaire de portefeuille, le marché sous-estime encore la capacité de la banque à générer du capital.

Pour sa part, le titre de Ryanair Holdings a poursuivi son ascension, portée par la demande soutenue pour les voyages. Les tendances à court terme dans ce créneau sont favorables. De plus, une récente commande d'avions Boeing à prix réduit devrait être porteuse de croissance pour Ryanair.

Le fabricant de semi-conducteurs Infineon Technologies a également contribué au rendement relatif. La société a profité d'une amélioration de son profil de marge et d'un intérêt croissant pour les applications d'intelligence artificielle à l'échelle mondiale. Toutefois, compte tenu de certaines sources d'incertitude, le sous-gestionnaire de portefeuille a réduit la position alors que le cours de l'action s'est considérablement apprécié.

À l'inverse, le rendement du portefeuille a souffert de la surpondération d'Universal Music Group (UMG). Malgré des résultats trimestriels supérieurs aux attentes, la société a annoncé des revenus issus de médias physiques élevés portés par les ventes de CD et de DVD, considérés par les investisseurs comme étant de moindre qualité. Le sous-gestionnaire de portefeuille apprécie toujours cette

maison de disques de premier plan qui peut compter sur un solide portefeuille d'artistes producteurs de redevances et un modèle d'affaires défensif.

La société allemande d'immobilier résidentiel Vonovia a pesé sur les rendements et connu des difficultés au cours de la période. Le cours de son action a énormément fluctué selon l'humeur du marché. En mars, l'instabilité des marchés du crédit dans le contexte de la crise bancaire a suscité des inquiétudes quant à la capacité de Vonovia à obtenir du financement. Cela dit, le sous-gestionnaire de portefeuille maintient sa confiance à l'égard des données fondamentales de la société.

L'ajustement le plus important du portefeuille au cours de la période visait la pondération des technologies de l'information, qui est passée d'une sous-pondération à une surpondération à la suite de l'ajout de positions dans Amadeus IT Group et ASM International. Amadeus IT Group est une société technologique espagnole qui fournit aux voyageurs des logiciels de contrôle des billets et des départs. Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que le volume de passagers continuera d'augmenter jusqu'aux niveaux d'avant la pandémie. Il a également établi une position dans ASM International en raison du potentiel de la société de semi-conducteurs à gagner des parts de marché, forte de ses relations avec des fabricants de logique et de fonderie de pointe.

Par ailleurs, le Fonds a ajouté une position dans Kerry Group dans le secteur des biens de consommation de base. La société jouit d'une valorisation intéressante et devrait connaître une forte croissance des volumes portée par la tendance vers l'alimentation santé.

La pondération du secteur de la finance a été réduite avec la vente des positions dans Barclays, Santander et Allfunds Group depuis le début de l'année. Bien que le sous-gestionnaire de portefeuille soit optimiste à l'égard de certaines banques de haute qualité, il continue de sous-pondérer les compagnies d'assurance et le reste du secteur.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a également allégé la pondération du secteur de la consommation discrétionnaire en réduisant sa position dans la multinationale de produits de luxe Kering.

Walter Scott & Partners

Sur le plan sectoriel, la surpondération et la sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information, qui a fait belle figure, sont les facteurs qui ont le plus contribué au rendement relatif du portefeuille. De plus, les positions dans le secteur de la consommation discrétionnaire, dont Hermès, Brembo et Ferrari, ont fortement contribué au rendement. En outre, les bons résultats des positions dans les secteurs des biens de consommation de base et des matériaux ont porté le rendement relatif. Enfin, l'absence de placements dans le secteur de l'énergie, qui a inscrit les pires rendements au sein de l'indice de référence, a aussi été favorable. Au cours de la période, les seules positions qui ont fortement nuï au rendement relatif sont celles dans le secteur des soins de santé.

Sur le plan géographique, les placements au Royaume-Uni ont le plus contribué au rendement relatif. Les titres de Fevertree Drinks et de Compass Group ont fait particulièrement belle figure. De plus,

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

au 30 juin 2023

les actions de Suisse, de France, des Pays-Bas et d'Espagne ont fortement aidé au rendement relatif.

Aucun changement important n'a été apporté ni au positionnement ni à la composition globale de l'actif du portefeuille au cours de la période. Cependant, le sous-gestionnaire de portefeuille a vendu les titres de Temenos et de Bunzl et a établi de nouvelles positions dans Wolters Kluwer, AutoStore Holdings et Diploma.

Le sous-gestionnaire de portefeuille applique une stratégie ascendante axée sur le long terme. Il a établi des positions en fonction des caractéristiques et des perspectives propres à chaque titre afin de constituer un portefeuille équilibré composé de sociétés rentables, durables et en pleine croissance dont le bilan est résilient et les valorisations intéressantes. Il a également examiné attentivement les risques géographiques, sectoriels et thématiques de ces placements.

Les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) font partie intégrante du processus de sélection des titres, et toutes les sociétés en portefeuille doivent respecter des normes ESG rigoureuses. Certaines d'entre elles participent directement à l'amélioration des résultats en matière d'ESG. AutoStore Holdings produit des systèmes de stockage et de récupération qui permettent aux entrepôts de rationaliser l'utilisation de l'espace et de l'électricité grâce à l'énergie verte. Ses produits permettent de remplacer les systèmes énergivores de cueillette et de ramassage dans les entrepôts, ce qui réduit les émissions de carbone et l'intensité énergétique dans les chaînes de logistique et d'approvisionnement.

Événements récents

Lazard

Au premier semestre de 2023, l'apaisement des turbulences macroéconomiques a créé un environnement favorable aux actions. Plus précisément, l'amélioration de l'approvisionnement en énergie a diminué le risque associé aux actions européennes, ce qui a permis de catalyser la vigueur du rendement des actions de la région au cours de la période. Cette stabilisation de l'approvisionnement énergétique a aidé les entreprises et les consommateurs. Ses effets se sont répercutés sur l'économie, comme en témoigne l'amélioration du moral des consommateurs, qui était très faible.

Bien que l'économie se porte relativement bien, des divergences surgissent dans différents domaines. Ainsi, le secteur des services est en pleine expansion, tandis que le secteur de la fabrication se rapproche de son creux de trois ans. Les perturbations des chaînes d'approvisionnement s'atténuent, et les goulets d'étranglement dans le transport de marchandises entraînent une accumulation de stocks qui efface les augmentations de revenus attribuables aux hausses de prix antérieures.

Le sous-gestionnaire de portefeuille demeure prudent quant à sa capacité à déterminer si les actions continueront de grimper, car les marchés des actions et des obligations émettent des signaux contradictoires. D'une part, le marché obligataire s'attend à ce que la Banque centrale européenne (BCE) décrète des réductions de taux d'intérêt d'ici la fin de 2023, ce qui impliquerait une détérioration sérieuse et rapide des conditions économiques. Selon le sous-gestionnaire de portefeuille, il serait très peu probable que la

BCE passe d'un cycle de hausses régulières de taux à un cycle de baisses d'ici la fin de l'année, puisque l'inflation annuelle s'élève à 6,1 %, ce qui est encore loin de l'objectif de 2 % fixé par la banque centrale. Parallèlement, les marchés des actions ont été dynamiques, portés par les bons résultats des actions cycliques et des cours qui ne tiennent pas compte de l'éventualité d'un ralentissement économique. Le sous-gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que la réalité se situe quelque part entre ces deux scénarios diamétralement opposés.

Les marchés ont connu un semestre difficile. La crise bancaire qui a débuté aux États-Unis s'est propagée à l'Europe, provoquant l'effondrement de Credit Suisse, importante institution financière du pays qui a été rachetée par sa rivale UBS.

Ailleurs, l'enthousiasme croissant pour l'intelligence artificielle a provoqué une nouvelle vague d'optimisme sur les marchés. Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que plusieurs sociétés européennes sont bien placées pour profiter de cette nouvelle technologie.

La complaisance commence à s'installer sur les marchés boursiers. Le sous-gestionnaire de portefeuille s'attend toujours à ce que l'économie européenne connaisse un atterrissage cahoteux assorti d'un fort ralentissement lorsque le vigoureux resserrement monétaire de l'an dernier commencera à se faire pleinement sentir. Toutefois, les valorisations des actions européennes demeurent modestes, notamment quand on les compare à leurs homologues américaines.

À la fin de la période, le secteur le plus surpondéré du portefeuille était celui des produits industriels, où le sous-gestionnaire de portefeuille trouve des occasions de placement dans les sociétés d'aérospatiale et de défense.

À l'inverse, le secteur le plus sous-pondéré était celui des biens de consommation de base, malgré les positions ajoutées au cours de la période.

Les facteurs ESG ont influé sur le positionnement du portefeuille dans les produits industriels, secteur au sein duquel un placement a été ajouté dans Volution Group. Ce fabricant de produits de ventilation mise de plus en plus sur les thermopompes. Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que la société est bien placée pour profiter des tendances de croissance structurelle sur le plan de l'efficacité énergétique, ainsi que du besoin croissant de solutions de ventilation. À l'heure actuelle, les produits à faibles émissions de carbone représentent 60 % du marché, contre 40 % auparavant. L'entreprise est propriétaire de marques de premier plan sur des marchés de croissance clés, génère des rendements impressionnants et augmente ses marges en procédant à des acquisitions ciblées.

Walter Scott & Partners

Même s'ils ont dépassé les attentes grâce à une économie plus résiliente que prévu, les marchés boursiers se sont heurtés à une série de difficultés. Malgré un certain ralentissement, l'inflation est restée élevée et a contraint les banques centrales des marchés développés, comme la BCE, à resserrer davantage leurs politiques monétaires. Les données économiques continuent de témoigner d'un ralentissement généralisé de l'économie, alors que les consommateurs américains se montrent extrêmement résilients face

au 30 juin 2023

aux vents contraires macroéconomiques. En Europe, les prix de l'énergie ont baissé entre autres grâce à de vastes programmes de soutien budgétaire, et la consommation a mieux résisté que prévu. Dernièrement, l'Allemagne a annoncé une baisse de son PIB pour le premier trimestre de 2023, ce qui en fait le deuxième trimestre consécutif de croissance négative. La réouverture de la Chine a profité aux sociétés en portefeuille, même si aujourd'hui, la vigueur de la reprise économique du pays est remise en question.

Désormais, les cours sur les marchés boursiers tiennent compte d'un léger ralentissement de l'économie mondiale, et les investisseurs se tournent vers les sociétés européennes de premier plan, reconnues pour leur résilience opérationnelle. Dans ce contexte, les marchés devraient rester volatils.

Le sous-gestionnaire de portefeuille reste à l'affût de changements macroéconomiques, mais il continue de mettre l'accent sur les données fondamentales des entreprises et de privilégier des sociétés innovantes, financièrement solides, bien gérées et à l'avant-garde des tendances susceptibles de faire croître leurs bénéfices au cours des prochaines années. Le sous-gestionnaire de portefeuille applique une stratégie de placement à long terme et détient les titres pendant longtemps. Cela permet aux rendements de refléter la capacité sous-jacente des titres en portefeuille à générer des profits malgré les épisodes de volatilité des bénéfices et du cours des actions.

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, tel qu'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 des 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, les sous-gestionnaires de portefeuille Lazard et Walter Scott & Partners n'ont effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions européennes.

au 30 juin 2023

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les périodes comptables indiquées.

	Semestre clos le	Exercices clos les				
	30 juin 2023 (6 mois)	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⁾	11,75	14,10	13,42	12,81	11,03	13,41
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des revenus	0,21	0,29	0,35	0,22	0,50	0,31
Total des charges	(0,09)	(0,16)	(0,20)	(0,19)	(0,18)	(0,19)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,03	(0,56)	1,55	0,46	(0,06)	0,40
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,42	(1,62)	(0,07)	0,56	1,84	(2,40)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	1,57	(2,05)	1,63	1,05	2,10	(1,88)
Distributions						
des dividendes	–	0,11	0,16	0,08	0,33	0,13
des gains en capital	–	–	0,79	0,28	–	0,41
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	–	0,11	0,95	0,36	0,33	0,54
Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾	13,31	11,75	14,10	13,42	12,81	11,03

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

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

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

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

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

	Semestre clos le	Exercices clos les				
	30 juin 2023 (6 mois)	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⁾	239 645	213 339	225 953	287 309	256 733	205 718
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	17 980 929	18 141 188	16 061 240	21 393 001	20 004 193	18 663 032
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,27	1,25	1,30	1,30	1,30	1,25
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	1,27	1,25	1,30	1,30	1,30	1,25
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	13,59	34,65	51,56	134,48	65,75	65,79
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,07	0,10	0,12	0,24	0,17	0,22
Valeur liquidative par part (\$)	13,33	11,76	14,07	13,43	12,83	11,02

⁽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.

au 30 juin 2023

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 1,10 % et se répartissent comme suit :

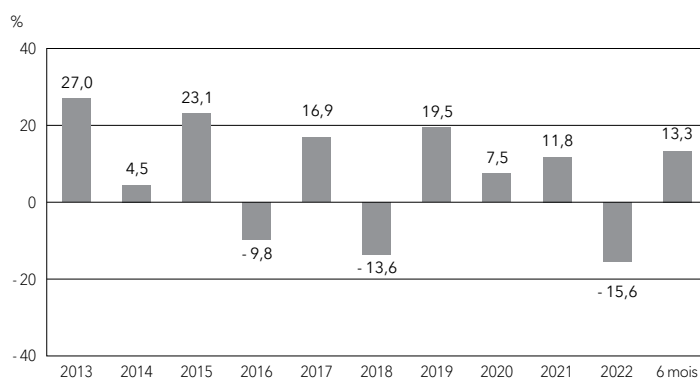
- Frais de gestion : 0,98 %
- Frais d'administration : 0,12 %

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.



Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres en portefeuille

	% de la valeur liquidative
Novo Nordisk, catégorie B	3,3
ASML Holding NV	3,0
Louis Vuitton Moët Hennessy	2,7
Compass Group PLC	2,5
Roche Holding AG NPV	2,4
Novartis AG	2,1
Air Liquide SA	2,0
AstraZeneca PLC	2,0
BP PLC	2,0
UniCredit SpA	1,8
Amadeus IT Holding SA	1,7
SAP SE	1,7
Hermès International	1,6
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,6
RELX PLC	1,6
HSBC Holdings PLC	1,6
Unilever PLC	1,6
ASM International NV	1,5
Universal Music Group NV	1,4
Infineon Technologies AG	1,4
Thales SA	1,3
MTU Aero Engines Holding AG	1,2
Ferrari NV	1,1
Prudential Corp. PLC	1,1
AXA SA	1,1

45,3

Répartition par pays

	% de la valeur liquidative
Royaume-Uni	22,6
France	22,0
Suisse	12,9
Allemagne	11,9
Pays-Bas	7,1
Danemark	5,7
Italie	5,6
Espagne	2,6
Irlande	2,6
Portugal	1,7
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,6
Finlande	1,3
Suède	1,1
Autriche	0,6
Norvège	0,4
Pologne	0,3

Valeur liquidative totale

239 644 894 \$

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

au 30 juin 2023

Autres renseignements importants

MSCI et tout autre tiers ayant participé à la collecte, au calcul ou à la création des données de MSCI (les « entités MSCI ») ne font aucune déclaration et ne donnent aucune garantie, expresse ou implicite, à l'égard de ces données (ou des résultats qu'obtiendra quiconque utilise ces données), et les entités MSCI ne donnent aucune garantie concernant l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande ou l'adaptation à une fin particulière de ces données. Sans restreindre la portée de ce qui précède, en aucun cas MSCI, ses filiales ou tout autre tiers ayant participé à la collecte, au calcul ou à la création des données ne pourront être tenus responsables de tous dommages directs, indirects, particuliers, punitifs ou consécutifs ou de tout autre dommage (y compris un manque à gagner) même s'ils sont informés de la possibilité de pareils dommages. Aucune autre distribution ni diffusion des données de MSCI n'est autorisée sans le consentement écrit de MSCI.



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.