

23

**RAPPORT ANNUEL
DE LA DIRECTION**

*sur le rendement du Fonds
pour l'exercice clos le
31 décembre 2023*

FONDS DE REVENU
Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié

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

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

Remarque à l'égard des déclarations prospectives

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

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

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

au 31 décembre 2023

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectifs et stratégies de placement

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

Le Fonds est géré par le gestionnaire Addenda Capital inc. (Addenda) avec le sous-gestionnaire de portefeuille Insight Investment International Limited. Le Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié vise à produire un portefeuille bien diversifié composé principalement de titres à revenu fixe et, dans une moindre mesure, de titres de participation, canadiens et mondiaux. La stratégie de placement actuelle du Fonds propose un portefeuille cible à long terme composé de la façon suivante (tous les pourcentages présentés dans les stratégies de placement sont exprimés en pourcentage de l'actif net du Fonds) :

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

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

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

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

Le Fonds investit et réinvestit principalement dans les catégories d'actifs suivantes (incluant des pays émergents) : obligations gouvernementales, obligations de sociétés, titres adossés à des créances mobilières, titres adossés à des créances hypothécaires, obligations à rendement élevé et à rendement réel, actions privilégiées, obligations convertibles et titres de participation, y compris des actions ordinaires et des parts de fiducies de revenu. Le Fonds peut investir également dans des titres du marché monétaire.

Risque

Les risques d'investir dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance de faible à moyenne au risque et qui désirent investir à moyen ou long terme. Il peut aussi être utilisé comme élément de base de la partie réservée aux titres à revenu fixe d'un portefeuille de placement diversifié. Aucun changement ayant une incidence notable sur le niveau de risque global associé à un placement dans le Fonds n'a eu lieu au cours de la période.

Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié, géré par Addenda Capital inc. (Addenda), a affiché un rendement net de 6,6 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Son indice de référence, composé de l'indice obligataire global à court terme FTSE Canada (30 %), de l'indice obligataire Bloomberg Barclays Global Aggregate (couvert \$ CA) (60 %) et de l'indice Dow Jones Canada Select Dividend (10 %), a généré un rendement de 4,7 % au cours de cette même période. Contrairement au rendement de l'indice de référence, qui ne comprend aucuns frais de placement, le rendement du Fonds est indiqué déduction faite des frais de gestion et d'exploitation à payer par le Fonds.

Sur une base relative, la performance du Fonds a été inférieure à la médiane de l'industrie¹, dont le rendement pour la période a été de 7,2 %, déduction faite des frais.

Au cours de l'année, les placements du portefeuille dans les obligations canadiennes et mondiales ont contribué au rendement relatif. Par ailleurs, la sélection des titres a contribué au rendement. La surpondération des obligations de sociétés et l'exposition modeste aux obligations à rendement élevé ont ajouté de la valeur dans un contexte où les écarts de crédit, c'est-à-dire la prime de taux pour les investisseurs par rapport aux obligations d'État, se sont resserrés au quatrième trimestre de 2023.

Le positionnement en termes de durée a nui au rendement pour les trois premiers trimestres en raison de la hausse des taux, mais a contribué au rendement pour le quatrième trimestre, lorsque les taux ont considérablement chuté. La surpondération des obligations canadiennes a ajouté de la valeur, mais ses effets ont été légèrement effacés par la sous-pondération des obligations mondiales, qui ont fait belle figure. Malgré ces bons résultats, le volet consacré aux obligations mondiales est resté stable. Quant au volet consacré aux actions canadiennes, il a généré un rendement absolu positif, mais a pesé sur le rendement relatif.

En ce qui concerne la partie actions du portefeuille, la sous-pondération par rapport à l'indice de référence et la piètre sélection des actions dans le secteur des services financiers ont le plus nui au rendement.

¹ Source : Rendement médian des fonds comparables selon Fundata, au 31 décembre 2023.

au 31 décembre 2023

Le sous-gestionnaire de portefeuille a maintenu une sous-pondération des actions canadiennes au cours des trois premiers trimestres de l'année, alors que la catégorie d'actifs affichait un rendement absolu négatif. Au quatrième trimestre, il est passé à une pondération neutre, compte tenu du rebond de l'indice composé S&P/TSX durant des derniers mois de 2023. Le sous-gestionnaire de portefeuille a également éliminé le volet consacré aux actions privilégiées au troisième trimestre en raison de craintes liées à leur rendement futur.

La Province de l'Ontario et le sous-gestionnaire de portefeuille ont engagé un dialogue concernant les initiatives ESG et les activités de financement durable.

Événements récents

Les obligations gouvernementales devraient se négocier dans une fourchette étroite au premier trimestre de 2024, dans un contexte où les marchés réagissent à la résilience de l'économie et au caractère modéré de l'inflation.

En 2024, la croissance économique ralentira tout en restant positive, dans la mesure où le marché du travail, qui est en plein emploi, soutiendra la demande intérieure. Au Canada, la forte croissance démographique et les revenus de placement stimulent les dépenses de consommation. Le chômage reste proche de ses creux cycliques, car le marché du travail continue de se rééquilibrer et les coûts unitaires de main-d'œuvre diminuent.

Dans un contexte de ralentissement de la croissance économique et de modération de l'inflation, les banques centrales adoptent des politiques monétaires visant à stimuler la croissance économique. La Réserve fédérale américaine (Fed) a déclaré qu'elle pourrait commencer à réduire les taux d'intérêt au cours du premier semestre de 2024. Pour sa part, la Banque du Canada (BdC) devra peut-être maintenir sa politique de resserrement quantitatif et laissera probablement les taux d'intérêt élevés pendant la majeure partie de l'année.

Le sous-gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que la courbe des taux commence à s'accroître, puisque les investisseurs en obligations gouvernementales à court terme tablent sur des baisses de taux potentielles. De plus, les banques centrales devraient continuer à alléger leur bilan de manière à réduire les liquidités et à soutenir les actifs à risque sur les marchés sans toutefois proposer de nouvelles mesures de relance budgétaire. Les gains de productivité aux États-Unis ont exercé des pressions baissières sur l'inflation, étant donné que les coûts unitaires de main-d'œuvre (c'est-à-dire le coût moyen de la main-d'œuvre par unité produite) ont augmenté de presque 2 %. Les gains de productivité ont été plus importants aux États-Unis qu'au Canada, ce qui peut entraîner des divergences entre les deux pays à court terme.

Pour 2024, les incertitudes liées aux changements potentiels de politique monétaire des banques centrales, aux risques géopolitiques et aux élections américaines pourraient alimenter la volatilité des marchés. Le fait que la Fed attende trop longtemps pour assouplir sa politique monétaire et maintienne des taux trop élevés en pleine croissance non inflationniste pourrait freiner la croissance économique. Inversement, si la BdC assouplit sa politique trop tôt alors qu'elle est toujours aux prises avec une croissance inflationniste découlant des tensions sur le marché du travail, elle risque de maintenir l'inflation à un niveau élevé.

La croissance mondiale reste inégale d'un pays à l'autre, ce qui pèse sur les prix des marchandises et entraîne une baisse des taux d'inflation partout dans le monde. Par conséquent, plusieurs grandes

banques centrales ont pu laisser leurs taux d'intérêt directeurs inchangés au second semestre de 2023.

Le sous-gestionnaire de portefeuille conservera une modeste répartition en liquidités et recherchera des occasions tactiques de la redéployer en ajoutant des positions en titres à revenu fixe mondiaux ou en actions si le marché se corrige. Le sous-gestionnaire de portefeuille conserve également une légère surpondération des obligations de sociétés, avec un penchant pour les émetteurs affichant de solides données fondamentales et les échéances à court terme, tout en cherchant à augmenter le risque de durée de façon opportune à mesure que les taux augmentent. Il maintiendra également une exposition modeste aux obligations à rendement élevé afin d'obtenir un rendement supplémentaire. Du côté des obligations mondiales, une exposition aux obligations de sociétés mondiales permettra de diversifier le portefeuille et de soutenir les rendements.

Bien que les obligations de sociétés canadiennes offrent actuellement le plus de valeur, le sous-gestionnaire de portefeuille cherche à augmenter le volet consacré aux obligations mondiales, car les écarts de crédit mondiaux se creusent par rapport à ceux du Canada. Pour leur part, les actions canadiennes devraient surpasser les obligations en 2024. Par conséquent, le sous-gestionnaire de portefeuille passera probablement d'une sous-pondération à une surpondération en début d'année. Compte tenu des incertitudes qui planent actuellement sur le marché, le volet actions du portefeuille se compose principalement d'actions défensives dont le cours est inférieur à leur valeur intrinsèque.

En août 2023, Insight Investment International Limited a remplacé Allianz Global Investors UK, devenant le sous-gestionnaire de portefeuille du Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié.

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. M^{me} 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 3 ans débutant le 1^{er} avril 2023.

M^{me} 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.

M. Francis Fortin s'est joint à Gestion FÉRIQUE à titre de Vice-président, Gestion des placements à partir du 11 septembre 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.

au 31 décembre 2023

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 l'exercice clos le 31 décembre 2023, Addenda n'a versé aucune commission à des apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié.

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. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)	31 déc. 2020 (12 mois)	31 déc. 2019 (12 mois)
Actif net par part ⁽¹⁾⁽⁵⁾	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de la période comptable ⁽⁴⁾	9,08	10,46	10,46	10,19	9,63
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation					
Total des revenus	0,30	0,29	0,27	0,30	0,30
Total des charges	(0,08)	(0,08)	(0,10)	(0,10)	(0,10)
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,43)	(0,49)	0,16	0,13	0,17
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,80	(0,89)	(0,05)	0,13	0,38
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	0,59	(1,17)	0,28	0,46	0,75
Distributions					
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,18	0,15	0,09	0,12	0,15
des dividendes	0,03	0,05	0,08	0,07	0,06
des gains en capital	–	–	0,11	–	–
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	0,21	0,20	0,28	0,19	0,21
Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾	9,46	9,08	10,46	10,46	10,19

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

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

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

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

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

	Exercices clos les				
	31 déc. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)	31 déc. 2020 (12 mois)	31 déc. 2019 (12 mois)
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	162 622	151 254	176 670	163 667	150 445
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	17 194 922	16 655 230	16 898 855	15 643 613	14 763 716
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,90	0,88	0,97	0,97	0,97
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	0,90	0,88	0,97	0,97	0,97
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	113,51	99,99	112,01	102,16	126,72
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Valeur liquidative par part (\$)	9,46	9,08	10,46	10,46	10,19

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

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges pour la période comptable indiquée (incluant les taxes applicables et la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage, les autres coûts d'opérations de portefeuille et les 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, incluant la part proportionnelle des frais d'opérations des titres des fonds sous-jacents, le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable. Ce ratio ne s'applique pas aux opérations visant des titres à revenu fixe.

au 31 décembre 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 l'exercice, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds et avant les taxes gouvernementales se chiffrent à 0,78 % et se répartissent comme suit :

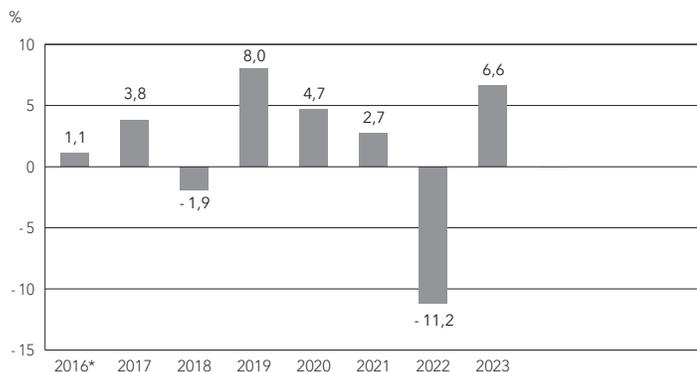
- Frais de gestion : 0,67 %
- Frais d'administration : 0,11 %

Rendement passé

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

Rendements annuels

Le graphique à bandes présente le rendement annuel du Fonds pour chacune des années présentées et illustre les variations du rendement d'une année à l'autre. Le graphique à bandes illustre, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse au 31 décembre de chaque année ou au dernier jour de l'exercice d'un placement effectué le premier jour de l'année.



* Du 10 mai au 31 décembre 2016

Rendements composés annuels (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis sa création*
FÉRIQUE Revenu mondial diversifié	6,6	(1,0)	1,9	1,6
Indice de référence	4,7	(1,0)	2,0	n/d
Médiane**	7,2	(0,4)	2,6	n/d

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

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

Indice de référence

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

L'**indice obligataire global à court terme FTSE Canada** comprend la presque totalité des obligations canadiennes négociables dont l'échéance est supérieure à un an et inférieure à cinq ans. Il vise à refléter l'évolution du marché à court terme obligataire canadien.

L'**indice obligataire Bloomberg Barclays Global Aggregate** (couvert \$ CA) est un indice de dette mondiale de qualité investissement provenant d'une multitude d'émetteurs de différents pays.

L'**indice Dow Jones Canada Select Dividend** mesure le rendement de sociétés canadiennes versant des dividendes élevés.

Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a affiché un rendement net de 6,6 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, comparativement à un rendement de 4,7 % 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.

au 31 décembre 2023

Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres en portefeuille

	% de la valeur liquidative
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	5,3
Gouvernement du Canada, 1,50 %, échéant le 1 ^{er} avril 2025	4,3
Gouvernement du Canada, 0,25 %, échéant le 1 ^{er} mars 2026	3,5
Gouvernement du Canada, 2,75 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2027	3,3
Province de l'Ontario, 2,65 %, échéant le 5 février 2025	2,6
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, échéant le 15 juin 2024	2,6
Gouvernement des États-Unis, 4,13 %, échéant le 15 août 2053	2,2
Gouvernement du Canada, 3,50 %, échéant le 1 ^{er} mars 2028	2,2
Province de l'Ontario, 1,55 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2029	1,8
Gouvernement des États-Unis, 4,50 %, échéant le 15 juillet 2026	1,0
Gouvernement du Canada, 2,25 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2029	1,0
Banque Toronto-Dominion, Taux variable, échéant le 22 avril 2030	1,0
Banque de Montréal	1,0
Gouvernement des États-Unis, 4,38 %, échéant le 15 août 2026	0,9
Banque Toronto-Dominion, 3,06 %, échéant le 26 janvier 2032	0,8
Banque Toronto-Dominion	0,8
Bank of America Corp., Taux variable, échéant le 22 octobre 2030	0,8
Banque Royale du Canada	0,8
Gouvernement des États-Unis, 3,63 %, échéant le 31 mars 2030	0,7
TC Energy Corp.	0,7
UnitedHealth Group Inc., 5,30 %, échéant le 15 février 2030	0,7
Morgan Stanley, Taux variable, échéant le 8 mai 2026	0,7
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,50 %, échéant le 17 octobre 2029	0,7
Inter-American Development Bank, 0,88 %, échéant le 20 avril 2026	0,7
Rogers Communications Inc., catégorie B	0,7

40,8

Répartition par actif

	% de la valeur liquidative
Obligations étrangères	46,9
Obligations fédérales canadiennes	18,1
Obligations de sociétés canadiennes	13,3
Actions canadiennes	9,9
Obligations provinciales canadiennes	6,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	5,3
Obligations municipales canadiennes	0,3

Valeur liquidative totale

162 621 900

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.

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

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



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

ferique.com

Vous pouvez obtenir d'autres renseignements sur les Fonds dans leurs prospectus, notice annuelle, aperçu du Fonds et états financiers.

Vous pouvez obtenir sans frais et sur demande un exemplaire de ces documents :

- en communiquant avec le Gestionnaire, Gestion FÉRIQUE, au 514 840-9206 (sans frais : 1 888 259-7969) ;
- en communiquant avec le Placeur principal, Services d'investissement FÉRIQUE au 514 788-6485 (sans frais : 1 800 291-0337) ou à client@ferique.com ;
- en visitant ferique.com ou sedarplus.ca.