



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION

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

FONDS D' ACTIONS
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes vise à procurer un revenu ainsi qu'une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres versant des dividendes ainsi que dans des titres de toutes autres classes et catégories de sociétés situées partout dans le monde.

Le sous-gestionnaire de portefeuille, Wellington Management Canada ULC, utilise une approche qui vise à fournir un rendement total à long terme en investissant dans des entreprises de grande qualité sous-évaluées au sein d'industries qui sont en défaveur, et sans prendre un niveau de risque plus élevé que la moyenne. Il met l'accent sur l'importance des dividendes, la gestion du capital et la valeur de la franchise. Du point de vue financier, le sous-gestionnaire de portefeuille cherche à trouver les entreprises dont le ratio d'endettement est inférieur à la moyenne par rapport à leur industrie, dont le rendement sur le capital est croissant et supérieur à la moyenne et qui occupent une position de chef de file quant aux parts de marché. D'un point de vue qualitatif, l'accent est mis sur les sociétés dont la direction fait preuve de force et de profondeur et qui possèdent un avantage concurrentiel soutenable.

Les sommes d'argent sont principalement investies et réinvesties dans toutes les catégories d'actions ordinaires de sociétés étrangères inscrites à une bourse, en obligations convertibles, en actions privilégiées, en droits, en fiducies de revenu, en bons de souscription, en fonds négociés en bourse et en certificats d'actions étrangères.

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 aussi être utilisé comme élément de base de la partie réservée aux actions mondiales 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 Actions mondiales de dividendes a affiché un rendement net de 10,8 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Son indice de référence, l'indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA), a généré un rendement de 21,3 % 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, le rendement du Fonds a été inférieur à la médiane de son industrie¹, dont le rendement pour la période a été de 14,3 %, déduction faite des frais de gestion.

La sous-performance relative du Fonds est principalement attribuable au choix des titres en portefeuille. À cet égard, la piètre sélection dans les secteurs des technologies de l'information, des produits industriels et de la consommation discrétionnaire a le plus entravé le rendement, mais celle-ci a été partiellement compensée par les choix judicieux dans les secteurs de l'énergie et des matériaux. Résultat du processus de sélection ascendant du sous-gestionnaire de portefeuille, la répartition sectorielle a également nui au rendement relatif, compte tenu de la sous-pondération des technologies de l'information et de la surpondération des services aux collectivités et de la finance. Ce positionnement a été partiellement compensé par la sous-pondération des biens de consommation de base et de l'immobilier. Au niveau régional, la sélection de titres en Amérique du Nord, en Europe et en Asie a également nui au rendement relatif. En ce qui concerne les titres individuels, l'absence de placements dans NVIDIA et Apple (technologies de l'information) a le plus entravé le rendement relatif. En revanche, la surpondération d'Intel Corporation (technologies de l'information) et la position hors indice dans AUTOLIV (consommation discrétionnaire) sont les facteurs qui ont été les plus favorables.

Au cours de la période, Wellington a établi une position dans Unilever, multinationale britannique de produits d'entretien domestique et de soins personnels. Cette solide société mondiale a entrepris la rationalisation de ses activités pour tirer pleinement profit de son envergure. Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que sa croissance va s'accélérer au cours des prochaines années grâce à une présence accrue dans les marchés émergents. L'attrait d'Unilever découle également de sa résilience et de son rendement en dividendes.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a également établi une position dans Pfizer, une multinationale américaine de l'industrie pharmaceutique et du secteur de la biotechnologie. Son action a été à la traîne de son secteur en raison d'une baisse de ses revenus attribuable au ralentissement de la demande pour ses produits de vaccination contre la COVID-19. Or, ses activités sous-jacentes demeurent solides et son bilan est robuste, grâce à ses flux de trésorerie provenant de sources diversifiées et à ses dividendes intéressants et durables.

Même si les investisseurs doutent que la croissance de Pfizer puisse reposer sur ses médicaments vedettes au cours des dix prochaines années, le sous-gestionnaire de portefeuille croit que la société peut compter sur un pipeline prometteur de médicaments en développement et sur son efficacité en matière de développement commercial.

En revanche, la position dans TJX Companies, une multinationale qui exploite des grands magasins, a été réduite pour profiter de la vigueur de son action. Selon le sous-gestionnaire de portefeuille, la société occupe une position incomparable dans le segment du commerce de détail traditionnel, qui compte trop de magasins et qui est en décroissance, grâce à sa culture de commercialisation novatrice. La position dans Comcast, multinationale américaine du secteur des télécommunications et conglomérat médiatique, a été liquidée durant l'année.

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

au 31 décembre 2023

Le sous-gestionnaire de portefeuille a entamé un dialogue avec quelques sociétés du portefeuille sur des questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) au cours de l'année. Par exemple, en octobre, Wellington a rencontré les représentants de Duke pour faire le point sur leur plan de transition. Dans l'ensemble, Duke demeure un chef de file de son secteur en matière de réduction des émissions, ayant diminué ses émissions provenant de la production d'électricité de 44 % depuis 2005. La société évalue encore la possibilité de s'engager à adopter des cibles fondées sur la science, puisque l'initiative fondée sur la science (SBTi) ne tient pas compte des coûts associés à la transition. Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que l'adoption de cibles fondées sur la science constitue un important progrès vers la carboneutralité, mais est encouragé par les mesures prises par la société jusqu'ici.

Événements récents

Encore une fois, les attentes du marché ont énormément fluctué en 2023. Les valorisations des actions de croissance se sont envolées, portées par la diminution de l'inflation, les faillites bancaires, la fièvre spéculative que suscite l'intelligence artificielle (IA) et les attentes grandissantes quant à une baisse des taux d'intérêt. À mesure que l'année a avancé, les marchés boursiers mondiaux ont pris de l'ampleur, mais ce sont les titres cycliques de piètre qualité qui ont mené la reprise à la fin de l'année. Les perspectives d'une baisse des taux en 2024 ont également favorisé les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, comme l'immobilier et les technologies de l'information. Même s'il croit que le cycle de hausses des taux de la Réserve fédérale américaine est bel et bien terminé, le sous-gestionnaire de portefeuille ne s'attend pas à ce que la baisse des taux soit aussi importante que celle anticipée par les marchés en 2024. Même si les pressions inflationnistes se sont atténuées, le marché de l'emploi demeure serré et la croissance persistante des salaires ne semble pas indiquer que l'inflation continuera de baisser. Par conséquent, le sous-gestionnaire de portefeuille ne peut pas écarter la possibilité d'un nouveau sursaut de l'inflation au deuxième semestre de l'année.

Cela dit, les conditions actuelles du marché offrent d'excellentes occasions de sélectionner des actions dans une perspective à long terme conformément à la philosophie et au processus du sous-gestionnaire de portefeuille. Wellington conserve une position défensive, mais il est toujours à la recherche d'occasions pour acheter des titres au rabais. Il demeure à l'affût d'occasions qui pourraient se présenter dans les secteurs cycliques, comme la finance, les services aux collectivités, les soins de santé et les produits industriels.

Le secteur le plus surpondéré du portefeuille est celui de la finance, car l'attrait de ses actions provient de leurs rendements en dividendes, de leurs valorisations bon marché et de la faiblesse de leurs résultats. Les actions de ce secteur devraient également bénéficier de la normalisation des taux, de la fin de l'assouplissement quantitatif et des pratiques de déploiement de capitaux axées sur les actionnaires. Les services aux collectivités sont surpondérés en raison de la valorisation intéressante des sociétés du secteur et de la transition énergétique qui s'accélère à cause du découplage entre l'économie et le commerce mondial. Durant l'année, le sous-gestionnaire de portefeuille a augmenté la pondération du secteur des soins de santé, profitant de l'engouement pour les nouveaux médicaments contre l'obésité pour investir dans des entreprises pharmaceutiques de qualité qui se négocient à un cours relativement avantageux.

Ainsi, le sous-gestionnaire de portefeuille a établi une position dans Pfizer et rehaussé les placements dans Gilead Sciences et AstraZeneca, tout en réduisant la pondération d'Eli Lilly pour profiter de la vigueur du titre.

En revanche, ce sont les secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire qui sont les plus sous-pondérés. Les sociétés technologiques à mégacapitalisation sont celles qui profitent le plus de l'engouement pour l'IA, comme en témoigne la hausse importante de leurs ratios d'évaluation. Le sous-gestionnaire de portefeuille est d'avis que pour maintenir le niveau de dépense dans l'IA prévu par le marché, les sociétés de technologies devront trouver de nouvelles applications et ainsi créer de la valeur dans de multiples segments de l'économie autres que ceux de la technologie de façon à accroître leur efficacité en plus de constituer de nouvelles sources de croissance. Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de croire que le redressement des prix attribuable aux taux d'intérêt élevés provoquera des turbulences sur le marché et constituera une épreuve pour les sociétés dont les valorisations demeurent élevées, en particulier les sociétés technologiques à mégacapitalisation. Les valorisations relatives restent attrayantes même si l'on ignore si le découplage de l'économie se poursuivra, malgré le rythme de la reprise chinoise depuis la pandémie et de la croissance économique à long terme compte tenu des difficultés du secteur de l'immobilier, et de l'allure que prendra la politique de contrôle des taux de la Banque du Japon. Dans l'ensemble, le sous-gestionnaire de portefeuille continue de repérer des occasions de placement intéressantes du côté des sociétés versant des dividendes qui font preuve de résilience et dont l'action se négocie au rabais en raison de facteurs transitoires.

Dans le contexte actuel, les secteurs que le sous-gestionnaire de portefeuille surpondère le plus demeurent ceux de la finance, des services aux collectivités et des soins de santé. À l'opposé, les secteurs qu'il sous-pondère le plus sont ceux des technologies de l'information, de la consommation discrétionnaire et des services de communication.

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.

au 31 décembre 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.

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, Wellington n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes.

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⁾	14,82	15,26	13,30	12,90	10,88
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation					
Total des revenus	0,41	0,43	0,31	0,32	0,35
Total des charges	(0,22)	(0,20)	(0,21)	(0,18)	(0,18)
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,27	0,71	1,01	0,32	0,50
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,12	(0,71)	1,44	–	1,62
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	1,58	0,23	2,55	0,46	2,29
Distributions					
des dividendes	0,20	0,21	0,10	0,14	0,18
des gains en capital	0,80	0,46	0,49	–	0,09
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	1,00	0,67	0,59	0,14	0,27
Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾	15,42	14,82	15,26	13,30	12,90

⁽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.

au 31 décembre 2023

Faits saillants financiers (suite)

	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⁾	175 948	168 681	162 313	141 098	137 411
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	11 412 687	11 389 336	10 641 317	10 601 925	10 655 895
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,37	1,35	1,40	1,40	1,40
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	1,37	1,35	1,40	1,40	1,40
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	29,39	21,79	23,86	39,95	34,66
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,04	0,02	0,02	0,03	0,06
Valeur liquidative par part (\$)	15,42	14,81	15,25	13,31	12,90

⁽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.

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 1,19 % et se répartissent comme suit :

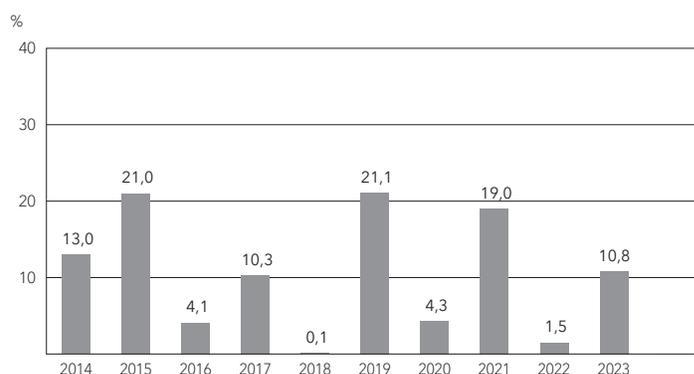
- Frais de gestion : 1,07 %
- Frais d'administration : 0,11 %
- Frais de fonds : 0,01 %

Rendement passé

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

Rendements annuels

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



Rendements composés annuels (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes	10,8	10,2	11,1	10,3
Indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA) ¹	21,3	9,0	12,6	11,6
Médiane*	14,3	5,1	8,7	7,3

¹ MSCI Monde ex-Canada (tous pays) (\$ CA) entre mai 2012 et décembre 2014.

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

au 31 décembre 2023

Indice MSCI Monde ex-Canada

L'indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA) mesure le rendement total de titres de participation des marchés développés.

Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a affiché un rendement net de 10,8 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, comparativement à un rendement de 21,3 % 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
Microsoft Corp.	2,7
AstraZeneca PLC, CAAÉ	2,5
Novartis AG	2,3
TotalEnergies SE	2,3
Johnson & Johnson	2,3
Chubb Ltd.	2,1
Cisco Systems Inc.	2,0
Merck & Co. Inc.	1,8
Accenture PLC, catégorie A	1,8
J. P. Morgan Chase & Co.	1,8
Duke Energy Corp.	1,8
Northrop Grumman Corp.	1,8
United Parcel Service Inc., catégorie B	1,7
American Express Co.	1,7
Texas Instruments Inc.	1,7
Alphabet Inc., catégorie A	1,7
Nestlé SA	1,7
Samsung Electronics Co. Ltd., CIAÉ	1,6
UnitedHealth Group Inc.	1,6
Colgate-Palmolive Co.	1,6
Arkema PLC	1,6
Unilever PLC	1,6
Tokio Marine Holdings Inc.	1,5
Engie SA	1,5
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,2
	45,9

Répartition par pays

	% de la valeur liquidative
États-Unis	51,0
Japon	10,2
Royaume-Uni	8,4
France	8,3
Suisse	6,9
Irlande	3,2
Suède	1,8
Corée du Sud	1,7
Hong Kong	1,4
Autriche	1,3
Taiwan	1,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,2
Finlande	1,1
Allemagne	1,0
Pays-Bas	1,0
Espagne	0,3

Valeur liquidative totale

175 947 518

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

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 sedarplus.ca.