

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 2024

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation a affiché un rendement net de 13,6 % pour la période close le 30 juin 2024. Son indice de référence, l'indice MSCI Monde tous pays (\$ CA), a généré un rendement de 15,8 % 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, le rendement du Fonds a été supérieur à la médiane de son industrie¹, dont le rendement pour la période a été de 11,0 %, net des frais de gestion.

Découlant du processus ascendant de sélection de titres, la répartition sectorielle est le facteur qui a le plus nui au rendement relatif durant la période. La surpondération de la consommation discrétionnaire, des soins de santé et de l'immobilier a pesé sur les résultats, tandis que la sous-pondération des matériaux a été favorable. La sélection de titres a légèrement avantage le rendement relatif. La sélection positive de titres dans la consommation discrétionnaire, les soins de santé et les produits industriels a contribué le plus au rendement relatif tandis que celle dans les technologies de l'information a été défavorable.

Du point de vue de la répartition géographique, la surpondération des États-Unis au sein du portefeuille a le plus contribué au rendement.

À la fin de la période, le portefeuille affichait sa plus forte surpondération dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des soins de santé, et sa plus forte sous-pondération dans ceux des biens de consommation de base et de la finance.

En ce qui concerne la répartition des actions, Eli Lilly et Chipotle Mexican Grill ont été les plus bénéfiques en termes de rendement relatif, contrairement à Prologis et Unity Software qui ont été les plus désavantageux. L'action d'Eli Lilly a bénéficié des résultats de l'entreprise, qui ont été supérieurs aux attentes au quatrième trimestre de 2023, et de la révision des prévisions pour 2024, en raison de la demande toujours grandissante de médicaments analogues du GLP-1 utilisés pour le traitement du diabète et de la perte de poids. L'entreprise a également lancé LillyDirect, une plateforme numérique de soins de santé, lui permettant de vendre directement aux patients ses médicaments pour la perte de poids. L'action de Chipotle Mexican Grill a également été récompensée pour ses solides ventes comparables au premier trimestre et ses bénéfices ajustés supérieurs aux attentes, réalisés grâce à la forte croissance de l'achalandage. Par ailleurs, la chaîne de restauration rapide a relevé ses prévisions pour l'ensemble de l'année, car ses offres à durée limitée ont stimulé la demande. L'action de Prologis a été malmenée par la révision à la baisse des prévisions pour l'ensemble de l'année 2024 en raison des taux d'occupation décevants. Selon l'équipe de direction de l'entreprise, l'incertitude économique et le contrôle plus serré des dépenses pèsent sur les décisions de location. Le titre de Unity Software a été pénalisé par les prévisions de revenus plus faibles que prévu pour le deuxième trimestre de 2024 annoncées par le développeur de moteurs de jeux. La direction s'est toutefois dite optimiste à long terme en raison du rôle essentiel de Unity dans le secteur du jeu et du nombre croissant d'occasions qui s'y présentent.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a établi une position dans le chef de file mondial de la fonderie de semiconducteurs, Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC), en raison de sa valorisation attrayante. Le carnet de commandes de l'entreprise devrait grandement profiter des besoins plus complexes en calcul nécessaires au fonctionnement des grands modèles de langage pour l'intelligence artificielle (IA) et de l'accroissement de la capacité de production des puces utilisées pour l'IA. TSMC continue d'innover et possède une technologie de premier plan ainsi qu'un pouvoir de fixation des prix lui permettant de transférer ses coûts de fabrication à l'étranger à ses clients.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a établi une position dans Recruit Holdings, une plateforme japonaise de recrutement de premier plan en raison de sa valorisation attrayante. L'entreprise est bien placée pour accroître ses marges d'exploitation dans un contexte de stabilisation du nombre de recherches d'emploi et de consolidation du marché au sein de ses principaux concurrents.

En revanche, il a réduit puis liquidé la position dans Advanced Micro Devices pour profiter de la vigueur du titre. Il a également diminué le placement dans Wingstop, l'entreprise ayant publié de solides résultats trimestriels grâce à la forte croissance de ses ventes de magasins comparables au pays, en plus de faire des progrès en matière de coûts d'acquisition des clients et de continuer d'améliorer sa stratégie d'approvisionnement. Wellington demeure optimiste à l'égard de l'entreprise qui continue de tirer parti de l'adoption généralisée des plateformes de commande numériques dans le secteur de l'alimentation et du passage à un modèle qui repose sur les franchises, lequel nécessite moins d'actif axé sur la technologie et de portée mondiale.

Tout au long de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille s'est entretenu activement avec des sociétés en portefeuille sur des questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Par exemple, il s'est entretenu avec Amazon.com sur ses pratiques environnementales et avec Clean Harbors sur les risques relatifs à la transition climatique et son plan d'adaptation.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable, telle que décrite au prospectus simplifié. Cette approche est l'une des multiples composantes des stratégies d'investissement utilisées pour aider à atteindre l'objectif du Fonds et a donc une portée limitée. Les facteurs ESG et l'engagement auprès des entreprises ne font pas partie de l'objectif de placement du Fonds et, par conséquent, les facteurs ESG et l'engagement ne constituent pas la stratégie principale du Fonds.

Événements récents

Le sous-gestionnaire de portefeuille investit dans des entreprises qui offrent un potentiel de croissance à long terme en tirant parti de l'innovation et qui remettent en question la nature cyclique de l'économie. Alors que les marchés d'actions mondiaux restent axés sur les facteurs macroéconomiques et ont tendance à négliger les données fondamentales, le sous-gestionnaire de portefeuille continue de rechercher des sociétés vraiment innovantes ou capables de profiter des changements structurels de manière à produire des rendements intéressants.

Le sous-gestionnaire de portefeuille cherche à investir dans des entreprises de croissance novatrices qui tirent parti de grandes tendances à long terme, comme l'IA et l'apprentissage automatique,

¹ Source : Rendement médian des fonds comparables selon Fundata, au 30 juin 2024.

au 30 juin 2024

le virage numérique, la migration vers l'infonuagique, le développement durable, les modèles de vente directe aux consommateurs et l'innovation dans le domaine des soins de santé.

Alors que de grands investisseurs affirment que l'engouement pour l'IA est exagéré et que ses effets sur les rendements boursiers ne sont que temporaires, le sous-gestionnaire de portefeuille croit que l'IA se développe depuis une décennie et que la tendance se poursuivra ou s'accéléra à mesure que de nouvelles technologies seront créées et adoptées. Il convient de souligner que le portefeuille est investi depuis longtemps dans certaines des entreprises qui ont profité récemment de l'essor de l'IA générative, dont les fabricants de puces NVIDIA, Advanced Micro Devices et ASML, les fournisseurs de services infonuagiques Alphabet, Amazon.com et Microsoft Corporation, et les fabricants d'applications MongoDB et Adobe. Le sous-gestionnaire de portefeuille mise sur la croissance à long terme que cette technologie génère et continuera de générer.

Il est impossible de prédire avec exactitude les effets à court terme de l'IA générative en raison de la nature perturbatrice de la technologie. Toutefois, le sous-gestionnaire de portefeuille anticipe la formation d'une bulle dans le segment du matériel informatique et s'attend à ce que le marché commence plutôt à miser sur les entreprises de services infonuagiques et d'applications.

Le portefeuille affiche une faible rotation et surpondère les secteurs de la consommation discrétionnaire, des soins de santé, des services de communication, des technologies de l'information et de l'immobilier. Il peut résister aux périodes de faiblesse économique, car il investit principalement dans des sociétés capables de tirer leur épingle du jeu en cas de ralentissement économique.

Le mandat de M. Gérard Guilbault à titre de membre du Comité d'examen indépendant (CEI) a pris fin le 31 mars 2024. M. Sylvain Piché remplace M. Gérard Guilbault comme membre du CEI en vertu d'un mandat de trois (3) ans, débutant le 1^{er} avril 2024.

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 le semestre clos le 30 juin 2024, Wellington n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation.

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 2024 (6 mois)	31 déc. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (345 jours)
Actif net par part ⁽¹⁾⁽⁴⁾	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de la période comptable ⁽³⁾	8,77	6,76	9,90	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation				
Total des revenus	0,03	0,05	0,04	0,03
Total des charges	(0,08)	(0,12)	(0,11)	(0,15)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,28	(0,41)	(0,43)	(0,48)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,99	2,48	(2,14)	0,54
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	1,22	2,00	(2,64)	(0,06)
Actif net à la fin de la période comptable ⁽³⁾	9,96	8,77	6,76	9,90

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

⁽⁴⁾ Dans le présent document, le mot « parts » désigne des parts de série A.

au 30 juin 2024

Faits saillants financiers (suite)

	Semestre clos le	Exercices clos les		
	30 juin 2024 (6 mois)	31 déc. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (345 jours)
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	183 191	172 725	130 163	130 612
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	18 387 950	19 693 874	19 245 033	13 185 528
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,51	1,47	1,45	1,50
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	1,51	1,47	1,45	1,50
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	27,89	30,77	26,03	114,51
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,09	0,04	0,04	0,09
Valeur liquidative par part (\$)	9,96	8,77	6,76	9,91

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2024 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 (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 la période, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds et avant les taxes gouvernementales se chiffrent à 1,31% et se répartissent comme suit :

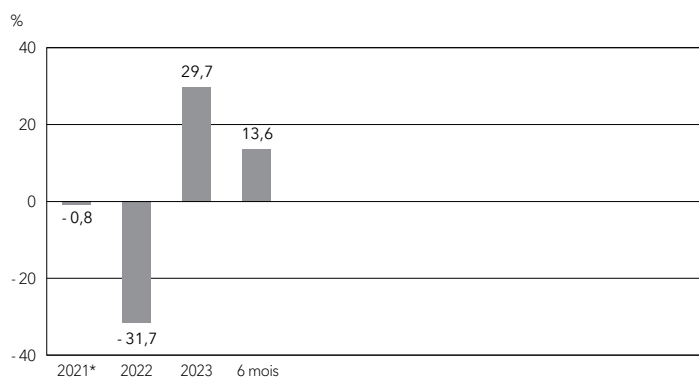
- Frais de gestion : 1,20%
- Frais d'administration : 0,11%

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, à l'exception de la dernière bande, qui présente le rendement pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024. 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 22 janvier au 31 décembre 2021

au 30 juin 2024

Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres en portefeuille

	% de la valeur liquidative
Amazon.com Inc.	6,6
Alphabet Inc., catégorie A	6,2
Microsoft Corp.	4,7
Nvidia Corporation	4,3
Eli Lilly & Co.	4,2
UnitedHealth Group Inc.	3,7
Chipotle Mexican Grill Inc.	3,4
MasterCard Inc., catégorie A	3,3
Visa Inc., catégorie A	3,2
Adobe Systems Inc.	2,8
ProLogis Inc.	2,7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	2,5
Flutter Entertainment PLC	2,4
Netflix Inc.	2,2
Recruit Holdings Co. Ltd.	2,2
Icon PLC	2,1
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	2,1
MercadoLibre Inc.	2,0
ASML Holding N.V., CAAÉ	2,0
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	1,8
First Solar Inc.	1,8
Trainline PLC	1,7
Grab Holdings Ltd.	1,6
Skyline Champion Corp.	1,6
Gentex Corp.	1,6
	72,7

Répartition par pays

	% de la valeur liquidative
États-Unis	72,5
Irlande	5,8
Japon	5,4
Pays-Bas	2,8
Royaume-Uni	2,5
Taiwan	2,5
Argentine	2,0
Singapour	1,6
Corée du Sud	1,1
Canada	1,0
Chine	0,9
France	0,7
Brésil	0,6
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,6

Valeur liquidative totale

183 190 533

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.

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



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.