



24

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS

*Pour l'exercice clos le
31 décembre 2024*

FONDS DE REVENU

Fonds FÉRIQUE Revenu court terme
Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes
Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de
développement durable
Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié

PORTEFEUILLES CLÉS EN MAIN

Portefeuille FÉRIQUE Conservateur
Portefeuille FÉRIQUE Pondéré
Portefeuille FÉRIQUE Équilibré
Portefeuille FÉRIQUE Croissance
Portefeuille FÉRIQUE Audacieux

FONDS D' ACTIONS

Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes
Fonds FÉRIQUE Actions américaines
Fonds FÉRIQUE Actions internationales
(auparavant, Fonds FÉRIQUE Actions européennes)
Fonds FÉRIQUE Actions marchés émergents
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de
développement durable
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation

| | |
|---|-----|
| Responsabilité de la direction | 1 |
| Rapport de l'auditeur indépendant | 2 |
| FONDS DE REVENU | |
| Fonds FÉRIQUE Revenu court terme | 4 |
| Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes | 8 |
| Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable | 16 |
| Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié | 24 |
| PORTEFEUILLES CLÉS EN MAIN | |
| Portefeuille FÉRIQUE Conservateur | 37 |
| Portefeuille FÉRIQUE Pondéré | 42 |
| Portefeuille FÉRIQUE Équilibré | 47 |
| Portefeuille FÉRIQUE Croissance | 51 |
| Portefeuille FÉRIQUE Audacieux | 55 |
| FONDS D' ACTIONS | |
| Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes .. | 59 |
| Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes | 63 |
| Fonds FÉRIQUE Actions américaines | 68 |
| Fonds FÉRIQUE Actions internationales (auparavant, Fonds FÉRIQUE Actions européennes) | 74 |
| Fonds FÉRIQUE Actions marchés émergents | 80 |
| Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes | 84 |
| Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable | 90 |
| Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation | 96 |
| Notes afférentes aux états financiers | 102 |

Responsabilité de la direction

en matière d'information financière dans les états financiers annuels audités

Les états financiers des Fonds et des Portefeuilles FÉRIQUE (les « Fonds ») ci-joints ont été préparés par Gestion FÉRIQUE (le « Gestionnaire »), en sa qualité de Gestionnaire des Fonds. Ils ont été examinés par le comité d'audit et de gestion des risques (le « Comité ») et approuvés par le conseil d'administration du Gestionnaire (le « Conseil »).

Le Gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers. Le Gestionnaire prend les mesures nécessaires pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière communiquée.

Les états financiers ont été établis selon les Normes internationales d'information financière et comprennent nécessairement certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et faisant appel au jugement. Les conventions comptables significatives utilisées sont décrites dans la note 3 des états financiers.

Le Comité est chargé d'examiner les états financiers et de contrôler dans quelle mesure le Gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Le Comité est composé d'administrateurs du Gestionnaire qui ne sont pas membres de sa direction. Le Comité examine les états financiers, le caractère adéquat des contrôles internes, le processus d'audit et la présentation de l'information financière. Il rend compte de ses conclusions au Conseil avant que les états financiers soient approuvés par ce dernier pour publication.

L'auditeur externe des Fonds est Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L. Il a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin d'être en mesure d'exprimer une opinion sur ces états financiers à l'intention des porteurs de parts. Leur rapport est présenté ci-après.

Gestion FÉRIQUE,
le Gestionnaire des Fonds FÉRIQUE

Louis Lizotte, CFA, FRM
Président et chef de la direction

Le 26 mars 2025

Jean-Pierre Nadeau, CPA, MBA
Chef de l'administration

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de

Fonds FÉRIQUE **Revenu court terme**
Fonds FÉRIQUE **Obligations canadiennes**
Fonds FÉRIQUE **Obligations mondiales de développement durable**
Fonds FÉRIQUE **Revenu mondial diversifié**
Portefeuille FÉRIQUE **Conservateur**
Portefeuille FÉRIQUE **Pondéré**
Portefeuille FÉRIQUE **Équilibré**
Portefeuille FÉRIQUE **Croissance**
Portefeuille FÉRIQUE **Audacieux**

Fonds FÉRIQUE **Actions canadiennes de dividendes**
Fonds FÉRIQUE **Actions canadiennes**
Fonds FÉRIQUE **Actions américaines**
Fonds FÉRIQUE **Actions internationales**
(auparavant, Fonds FÉRIQUE Actions européennes)
Fonds FÉRIQUE **Actions marchés émergents**
Fonds FÉRIQUE **Actions mondiales de dividendes**
Fonds FÉRIQUE **Actions mondiales de développement durable**
Fonds FÉRIQUE **Actions mondiales d'innovation**
(collectivement ci-après, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023 ;
- les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les états des flux de trésorerie pour les exercices terminés aux 31 décembre 2024 et 2023 ;
- les notes complémentaires, y compris des informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023 ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière tels que publiés par l'International Accounting Standards Board (ci-après les « Normes comptables IFRS »).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Informations autres que les états financiers et le rapport de l'auditeur sur ces états

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans celles-ci, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes comptables IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L.¹

Montréal, le 26 mars 2025

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A131601

Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L.

Bureau 2000, 600, rue De La Gauchetière Ouest, Montréal, Québec H3B 4L8

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 156 369 | 153 075 |
| Trésorerie | 99 | 217 |
| Souscriptions à recevoir | 20 | 362 |
| Intérêts à recevoir | 113 | 126 |
| Total Actifs | 156 601 | 153 780 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Distributions à payer | 33 | 20 |
| Parts rachetées à payer | 534 | 204 |
| Charges à payer | 34 | 21 |
| Total Passifs | | |
| (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 601 | 245 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 156 000 | 153 535 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 34,201 | 34,220 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|------------------|------------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 7 378 | 7 152 |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | 1 | – |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | 128 | 733 |
| Total Revenus (Pertes) | 7 507 | 7 885 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 8) | 193 | 72 |
| Frais d'administration (note 8) | 117 | 141 |
| Frais liés au comité d'examen indépendant | 3 | 3 |
| Droits et dépôts | 17 | 8 |
| Taxes gouvernementales | 52 | 34 |
| Total Charges | 382 | 258 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 7 125 | 7 627 |
| Nombre de parts moyen | 4 423 292 | 4 404 678 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1,611 | 1,732 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|------------------|-------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 153 535 | 115 107 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 7 125 | 7 627 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 136 572 | 145 159 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 6 992 | 7 564 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (141 123) | (114 306) |
| Total opérations sur les parts rachetables | 2 441 | 38 417 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenu net de placement | 7 101 | 7 616 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 2 465 | 38 428 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 156 000 | 153 535 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 4 486 709 | 3 365 740 |
| Parts rachetables émises | 3 969 790 | 4 216 240 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 204 373 | 220 874 |
| Parts rachetables rachetées | (4 099 552) | (3 316 145) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 4 561 320 | 4 486 709 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|-----------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 7 125 | 7 627 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | (1) | – |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | (128) | (733) |
| Achats de placements | (708 756) | (858 173) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 705 591 | 820 793 |
| Intérêts à recevoir | 13 | (32) |
| Charges à payer | 13 | 6 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 3 857 | (30 512) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (96) | (40) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 136 914 | 144 881 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (140 793) | (114 207) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (3 975) | 30 634 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (118) | 122 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 217 | 95 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 99 | 217 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 7 391 | 7 120 |

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------|-------------------|-----------------|
| Marché monétaire (83,1 %) | | | |
| Bons du Trésor - Provinces (25,9 %) | | | |
| Province de la Nouvelle-Écosse | | | |
| 3,51 %, échéant le 2 janvier 2025 | 2 775 000 | 2 774 500 | 2 774 733 |
| Province de la Saskatchewan | | | |
| 3,51 %, échéant le 9 janvier 2025 | 4 000 000 | 3 964 120 | 3 996 923 |
| Province de l'Alberta | | | |
| 3,51 %, échéant le 7 janvier 2025 | 2 000 000 | 1 984 380 | 1 998 846 |
| 3,65 %, échéant le 11 février 2025 | 3 000 000 | 2 973 840 | 2 987 743 |
| 3,88 %, échéant le 4 mars 2025 | 5 000 000 | 4 958 200 | 4 967 231 |
| Province de l'Ontario | | | |
| 3,51 %, échéant le 22 janvier 2025 | 4 000 000 | 3 937 800 | 3 991 933 |
| 4,24 %, échéant le 2 avril 2025 | 2 000 000 | 1 978 140 | 1 979 086 |
| 4,24 %, échéant le 23 avril 2025 | 2 700 000 | 2 665 656 | 2 665 334 |
| Province de Québec | | | |
| 3,88 %, échéant le 7 mars 2025 | 2 500 000 | 2 453 850 | 2 482 828 |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador | | | |
| 3,51 %, échéant le 23 janvier 2025 | 3 500 000 | 3 470 145 | 3 492 606 |
| 3,65 %, échéant le 27 février 2025 | 5 200 000 | 5 159 388 | 5 170 510 |
| 3,88 %, échéant le 13 mars 2025 | 4 000 000 | 3 972 040 | 3 970 008 |
| | 40 292 059 | 40 477 781 | |
| Billets à court terme (57,2 %) | | | |
| Banner Trust | | | |
| 3,88 %, échéant le 4 mars 2025 | 2 000 000 | 1 957 300 | 1 986 892 |
| 3,88 %, échéant le 6 mars 2025 | 3 000 000 | 2 936 790 | 2 979 709 |
| Bay Street | | | |
| 3,65 %, échéant le 6 février 2025 | 5 000 000 | 4 890 150 | 4 982 054 |
| 4,70 %, échéant le 8 juillet 2025 | 3 500 000 | 3 415 965 | 3 417 309 |
| Clarity trust | | | |
| 3,51 %, échéant le 8 janvier 2025 | 1 500 000 | 1 484 220 | 1 498 990 |
| 3,65 %, échéant le 4 février 2025 | 2 000 000 | 1 923 540 | 1 993 219 |
| Daimler Trucks Finance Canada Inc | | | |
| 3,51 %, échéant le 8 janvier 2025 | 2 500 000 | 2 492 575 | 2 498 317 |
| Fusion Trust | | | |
| 3,51 %, échéant le 8 janvier 2025 | 3 000 000 | 2 928 390 | 2 997 981 |
| 4,70 %, échéant le 20 août 2025 | 3 500 000 | 3 420 515 | 3 398 941 |
| Inter Pipeline Corridor Inc. | | | |
| 3,51 %, échéant le 28 janvier 2025 | 4 000 000 | 3 974 880 | 3 989 634 |
| King Street Fund | | | |
| 4,24 %, échéant le 22 avril 2025 | 3 000 000 | 2 943 210 | 2 961 822 |
| 4,70 %, échéant le 8 juillet 2025 | 3 500 000 | 3 415 965 | 3 417 309 |
| Lakeshore Trust | | | |
| 3,88 %, échéant le 25 mars 2025 | 4 000 000 | 3 919 880 | 3 964 983 |
| 4,24 %, échéant le 1 avril 2025 | 4 000 000 | 3 921 120 | 3 958 627 |
| Plaza Trust | | | |
| 3,51 %, échéant le 6 janvier 2025 | 2 300 000 | 2 276 379 | 2 298 894 |
| 4,70 %, échéant le 28 août 2025 | 3 900 000 | 3 801 096 | 3 783 608 |
| Prime Trust | | | |
| 3,51 %, échéant le 9 janvier 2025 | 5 000 000 | 4 880 650 | 4 996 154 |
| Pure Grove Funding | | | |
| 3,51 %, échéant le 5 janvier 2025 | 4 000 000 | 3 903 520 | 3 998 461 |
| 4,24 %, échéant le 29 avril 2025 | 3 000 000 | 2 943 300 | 2 959 447 |
| Reliant Trust | | | |
| 3,65 %, échéant le 10 février 2025 | 1 475 000 | 1 454 704 | 1 469 120 |
| 3,88 %, échéant le 25 mars 2025 | 5 000 000 | 4 900 900 | 4 956 229 |
| Rideau Trail Funding | | | |
| 4,24 %, échéant le 20 mai 2025 | 2 500 000 | 2 454 225 | 2 460 287 |

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|
| Ridge Trust | | | |
| 3,51 %, échéant le 16 janvier 2025 | 5 500 000 | 5 390 070 | 5 492 073 |
| Storm King Funding Canada | | | |
| 3,65 %, échéant le 5 février 2025 | 5 300 000 | 5 184 195 | 5 281 504 |
| 3,65 %, échéant le 25 février 2025 | 3 500 000 | 3 455 165 | 3 480 844 |
| Zeus Receivables Trust | | | |
| 3,88 %, échéant le 4 mars 2025 | 4 000 000 | 3 914 600 | 3 973 785 |
| | 88 183 304 | 89 196 193 | |
| Total du marché monétaire | 128 475 363 | 129 673 974 | |
| Obligations (17,1 %) | | | |
| Sociétés (17,1 %) | | | |
| Banner Trust | | | |
| Taux variable, échéant le 26 mars 2025 | 3 715 000 | 3 715 000 | 3 733 204 |
| Banque de Montréal | | | |
| Taux variable, échéant le 28 janvier 2025 | 1 525 000 | 1 525 000 | 1 509 445 |
| Taux variable, échéant le 19 janvier 2025 | 1 950 000 | 1 950 000 | 1 950 975 |
| Taux variable, échéant le 30 janvier 2025 | 750 000 | 750 000 | 750 525 |
| Banque Nationale du Canada | | | |
| Taux variable, échéant le 24 janvier 2025 | 750 000 | 750 000 | 750 000 |
| Banque Royale du Canada | | | |
| Taux variable, échéant le 21 mars 2025 | 1 980 000 | 1 980 000 | 1 981 980 |
| Banque Scotia | | | |
| Taux variable, échéant le 24 mars 2025 | 1 980 000 | 1 980 000 | 1 967 328 |
| Banque Toronto-Dominion | | | |
| Taux variable, échéant le 23 septembre 2025 | 1 500 000 | 1 500 000 | 1 499 550 |
| Taux variable, échéant le 31 janvier 2025 | 1 350 000 | 1 350 000 | 1 350 810 |
| Merit Trust | | | |
| Taux variable, échéant le 2 janvier 2025 | 3 715 000 | 3 715 000 | 3 733 946 |
| Prime Trust | | | |
| Taux variable, échéant le 2 janvier 2025 | 3 715 000 | 3 715 000 | 3 733 946 |
| Zeus Receivables Trust | | | |
| Taux variable, échéant le 26 mars 2025 | 3 715 000 | 3 715 000 | 3 732 832 |
| | 26 645 000 | 26 694 541 | |
| Total des placements (100,2 %) | 155 120 363* | 156 368 515 | |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net (- 0,2 %) | | | (368 248) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | | 156 000 267 |

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 151 954 002 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Revenu court terme vise la conservation du capital et la maximisation du revenu. Le Fonds investit principalement dans des titres de marché monétaire dont des effets de commerce, des acceptations bancaires et des bons du Trésor des gouvernements. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de crédit

Le Fonds a investi dans des titres à revenu fixe dont les notations se répartissent comme suit :

| Titres à revenu fixe par cote de crédit | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | |
|---|--|--------------------|
| | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
| R1 (Élevé) | 82,1 | 76,3 |
| R1 (Moyen) | 3,4 | 3,8 |
| R1 (Faible) | 14,7 | 19,6 |
| Total | 100,2 | 99,7 |

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds était peu exposé au risque de change, car il investit principalement dans des titres canadiens.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt :

| Titres à revenu fixe par date d'échéance | 31 décembre 2024 \$ | 31 décembre 2023 \$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Moins d'un an | 156 368 515 | 153 074 513 |
| Total | 156 368 515 | 153 074 513 |

Les données du tableau excluent la trésorerie et les autres éléments d'actif net.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (25 pb), toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le résultat du Fonds auraient diminué ou augmenté de 67 017 \$ (82 561 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de prix puisqu'il ne détenait aucun placement dans des actifs variant avec les cours du marché.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| Segments de marché | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|---|--------------------|--------------------|
| Billets à court terme | 57,2 | 71,5 |
| Bons du Trésor | 25,9 | 15,0 |
| Obligations de sociétés canadiennes | 17,1 | 13,2 |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net | (0,2) | 0,3 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|-----------------------------|----------------------|-------------|-------------|--------------------|
| Titres de marché monétaire | – 129 673 974 | – | – | 129 673 974 |
| Obligations | – 26 694 541 | – | – | 26 694 541 |
| Total des placements | – 156 368 515 | – | – | 156 368 515 |

| 31 décembre 2023 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|-----------------------------|----------------------|-------------|-------------|--------------------|
| Titres de marché monétaire | – 132 746 663 | – | – | 132 746 663 |
| Obligations | – 20 327 850 | – | – | 20 327 850 |
| Total des placements | – 153 074 513 | – | – | 153 074 513 |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 712 008 | 673 670 |
| Plus-value non réalisée sur contrats de change | – | 97 |
| Trésorerie | 901 | 3 016 |
| Marge sur contrats à terme | 1 532 | – |
| Souscriptions à recevoir | 12 | 66 |
| Intérêts à recevoir | 4 664 | 3 835 |
| Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés | 27 | – |
| Total Actifs | 719 144 | 680 684 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Distributions à payer | 20 | 22 |
| Parts rachetées à payer | 69 | 106 |
| Charges à payer | 486 | 397 |
| Montant à payer sur contrats à terme standardisés | 82 | – |
| Total Passifs | | |
| (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 657 | 525 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 718 487 | 680 159 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 36,741 | 36,565 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 25 993 | 21 404 |
| Revenus sur les produits dérivés | 1 616 | – |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | 1 560 | (12 482) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | (96) | 8 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change | (882) | 9 |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | 3 297 | 39 647 |
| Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | (27) | – |
| Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change | (97) | 97 |
| Total Revenus (Pertes) | 31 364 | 48 683 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 8) | 4 259 | 3 710 |
| Frais d'administration (note 8) | 432 | 424 |
| Frais liés au comité d'examen indépendant | 15 | 15 |
| Droits et dépôts | 9 | 7 |
| Frais assumés par le gestionnaire (note 8) | (11) | (19) |
| Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10) | 23 | – |
| Taxes gouvernementales | 705 | 619 |
| Total Charges | 5 432 | 4 756 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 25 932 | 43 927 |
| Nombre de parts moyen | 19 162 231 | 18 220 460 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1,353 | 2,411 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 680 159 | 626 534 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 25 932 | 43 927 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 45 783 | 48 429 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 21 932 | 16 507 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (33 296) | (38 640) |
| Total opérations sur les parts rachetables | 34 419 | 26 296 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenu net de placement | 22 012 | 16 579 |
| Remboursement de frais de gestion | 11 | 19 |
| Total distributions aux porteurs de parts rachetables | 22 023 | 16 598 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 38 328 | 53 625 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 718 487 | 680 159 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 18 601 190 | 17 844 527 |
| Parts rachetables émises | 1 268 532 | 1 383 999 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 603 336 | 465 387 |
| Parts rachetables rachetées | (917 532) | (1 092 723) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 19 555 526 | 18 601 190 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-----------------|----------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 25 932 | 43 927 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | (1 560) | 12 482 |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises | 96 | (8) |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change | 882 | (9) |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | (3 297) | (39 647) |
| Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises | 27 | – |
| Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change | 97 | (97) |
| Achats de placements | (976 475) | (1 218 449) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 942 951 | 1 193 443 |
| Amortissement | (839) | (12) |
| Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés | (27) | – |
| Montant à payer sur contrats à terme standardisés | 82 | – |
| Marge sur contrats à terme | (1 532) | – |
| Intérêts à recevoir | (829) | (786) |
| Charges à payer | 89 | 20 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (14 403) | (9 136) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (93) | (90) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 45 837 | 48 368 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (33 333) | (38 547) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 12 411 | 9 731 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | (96) | 8 |
| Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | (27) | – |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (1 992) | 595 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 3 016 | 2 413 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 901 | 3 016 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 25 164 | 20 618 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------|---------------|-----------------|---|--------------------|---------------|-----------------|
| Sociétés (27,6 %) (suite) | | | | Cenovus Energy Inc. | | | |
| Athabasca Indigenous Midstream LP | | | | 3,50 %, échéant le 7 février 2028 | 445 000 | 444 969 | 442 616 |
| 6,07 %, échéant le 5 février 2042 | 475 370 | 475 251 | 508 435 | Central 1 Credit Union | | | |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto | | | | 5,98 %, échéant le 10 novembre 2028 | 875 000 | 877 034 | 932 796 |
| 3,26 %, échéant le 1 ^{er} juin 2037 | 1 170 000 | 1 212 146 | 1 048 462 | Chip Mortgage Trust | | | |
| 4,53 %, échéant le 2 décembre 2041 | 945 000 | 1 058 658 | 953 189 | 1,74 %, échéant le 15 décembre 2045 | 3 336 000 | 3 336 000 | 3 283 365 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | | | | 6,07 %, échéant le 14 novembre 2048 | 3 650 000 | 3 650 000 | 3 888 549 |
| 4,95 %, échéant le 29 juin 2027 | 7 350 000 | 7 382 290 | 7 592 859 | Choice Properties Reit | | | |
| 5,30 %, échéant le 16 janvier 2034 | 1 725 000 | 1 756 213 | 1 801 238 | 6,00 %, échéant le 24 juin 2032 | 1 500 000 | 1 539 096 | 1 645 284 |
| Banque de Montréal | | | | 5,70 %, échéant le 28 février 2034 | 300 000 | 299 979 | 323 489 |
| 4,31 %, échéant le 1 ^{er} juin 2027 | 2 500 000 | 2 463 255 | 2 544 678 | Coast Capital Savings Credit Union | | | |
| 4,42 %, échéant le 17 juillet 2029 | 1 300 000 | 1 300 000 | 1 336 035 | 7,01 %, échéant le 28 septembre 2026 | 1 100 000 | 1 108 940 | 1 151 415 |
| Banque Nationale du Canada | | | | 4,52 %, échéant le 18 octobre 2027 | 280 000 | 280 000 | 282 006 |
| 4,97 %, échéant le 7 décembre 2026 | 650 000 | 650 000 | 668 177 | Coastal Gaslink Pipeline | | | |
| Taux variable, échéant le 7 octobre 2027 | 300 000 | 300 000 | 300 686 | 4,69 %, échéant le 30 septembre 2029 | 200 000 | 199 994 | 208 517 |
| Banque Royale du Canada | | | | 5,40 %, échéant le 30 septembre 2036 | 320 000 | 320 000 | 349 479 |
| 4,64 %, échéant le 17 janvier 2028 | 2 200 000 | 2 206 970 | 2 269 608 | 5,61 %, échéant le 30 juin 2044 | 250 000 | 249 990 | 278 014 |
| 4,63 %, échéant le 1 ^{er} mai 2028 | 8 810 000 | 8 859 072 | 9 099 875 | 5,86 %, échéant le 30 mars 2049 | 1 250 000 | 1 250 000 | 1 448 281 |
| Taux variable, échéant le 17 octobre 2035 | 430 000 | 430 000 | 437 143 | Connect 6ix GP | | | |
| Banque Scotia | | | | 6,11 %, échéant le 30 novembre 2046 | 200 000 | 200 000 | 225 218 |
| 5,50 %, échéant le 8 mai 2026 | 4 600 000 | 4 638 521 | 4 721 877 | Crédit Ford Canada Ltée. | | | |
| 2,95 %, échéant le 8 mars 2027 | 425 000 | 401 247 | 420 223 | 5,58 %, échéant le 22 février 2027 | 575 000 | 575 000 | 593 094 |
| 4,68 %, échéant le 1 ^{er} février 2029 | 1 380 000 | 1 382 817 | 1 430 925 | CT Real Estate Investment Trust | | | |
| Taux variable, échéant le 26 septembre 2030 | 2 250 000 | 2 250 000 | 2 253 553 | 5,83 %, échéant le 14 juin 2028 | 430 000 | 429 970 | 454 950 |
| Taux variable, échéant le 15 novembre 2035 | 300 000 | 299 988 | 303 403 | 3,03 %, échéant le 5 février 2029 | 250 000 | 250 000 | 240 222 |
| Banque Toronto-Dominion | | | | Empire Vie Assurance | | | |
| Taux variable, échéant le 31 octobre 2030 | 630 000 | 630 000 | 634 973 | Taux variable, échéant le 24 septembre 2031 | 600 000 | 600 000 | 580 867 |
| 5,18 %, échéant le 9 avril 2034 | 850 000 | 850 000 | 884 984 | 5,50 %, échéant le 13 janvier 2033 | 1 220 000 | 1 220 000 | 1 270 136 |
| Bell Canada | | | | Enbridge Gas Distribution Inc. | | | |
| 2,20 %, échéant le 29 mai 2028 | 675 000 | 674 170 | 645 366 | 4,55 %, échéant le 17 août 2052 | 150 000 | 149 610 | 147 854 |
| 4,55 %, échéant le 9 février 2030 | 3 025 000 | 2 994 223 | 3 098 157 | Enbridge Inc. | | | |
| 4,05 %, échéant le 17 mars 2051 | 300 000 | 247 983 | 250 941 | 4,90 %, échéant le 26 mai 2028 | 800 000 | 799 896 | 831 397 |
| 5,60 %, échéant le 11 août 2053 | 320 000 | 326 195 | 338 746 | 2,99 %, échéant le 3 octobre 2029 | 375 000 | 387 540 | 362 946 |
| Brookfield Asset Management Inc. | | | | 6,10 %, échéant le 9 novembre 2032 | 1 200 000 | 1 199 640 | 1 345 031 |
| 5,95 %, échéant le 14 juin 2035 | 360 000 | 340 871 | 398 783 | 6,51 %, échéant le 9 novembre 2052 | 690 000 | 727 855 | 835 498 |
| Brookfield Finance II Inc. | | | | 5,32 %, échéant le 22 août 2054 | 125 000 | 124 832 | 129 756 |
| 5,43 %, échéant le 14 décembre 2032 | 860 000 | 860 000 | 919 271 | Taux variable, échéant le 27 septembre 2077 | 7 520 000 | 7 338 242 | 7 598 238 |
| Brookfield Infrastructure Finance ULC | | | | Enbridge Pipelines Inc. | | | |
| 3,41 %, échéant le 9 octobre 2029 | 3 850 000 | 3 919 630 | 3 767 287 | 4,55 %, échéant le 29 septembre 2045 | 465 000 | 496 192 | 435 630 |
| 5,71 %, échéant le 27 juillet 2030 | 630 000 | 630 000 | 679 624 | 4,33 %, échéant le 22 février 2049 | 625 000 | 652 959 | 562 452 |
| Brookfield Renewable Partners ULC | | | | Enmax Corp. | | | |
| 4,25 %, échéant le 15 janvier 2029 | 2 730 000 | 2 604 748 | 2 779 954 | 4,70 %, échéant le 9 octobre 2034 | 290 000 | 290 000 | 292 540 |
| 5,29 %, échéant le 28 octobre 2033 | 455 000 | 454 973 | 484 617 | EPCOR Utilities Inc. | | | |
| 5,84 %, échéant le 5 novembre 2036 | 1 000 000 | 1 342 880 | 1 098 238 | 4,73 %, échéant le 2 septembre 2052 | 305 000 | 305 000 | 312 521 |
| 5,32 %, échéant le 10 janvier 2054 | 350 000 | 350 000 | 362 404 | Equitable Bank | | | |
| Canadian Utilities Ltd. | | | | 5,16 %, échéant le 11 janvier 2027 | 3 476 000 | 3 477 856 | 3 568 952 |
| 3,96 %, échéant le 27 juillet 2045 | 1 450 000 | 1 445 906 | 1 338 747 | Fairstone Financial Issuance Trust | | | |
| 4,66 %, échéant le 11 septembre 2054 | 110 000 | 110 000 | 112 199 | 2,51 %, échéant le 20 octobre 2039 | 372 004 | 369 610 | 370 177 |
| Canadian Western Bank | | | | Fédération des caisses Desjardins | | | |
| 4,57 %, échéant le 11 juillet 2028 | 1 120 000 | 1 139 614 | 1 156 093 | Taux variable, échéant le 23 février 2025 | 800 000 | 800 000 | 824 020 |
| Capital Power Corp. | | | | 4,41 %, échéant le 19 mai 2027 | 5 500 000 | 5 375 800 | 5 610 688 |
| 5,38 %, échéant le 25 janvier 2027 | 900 000 | 899 919 | 931 970 | 3,80 %, échéant le 24 septembre 2029 | 2 608 000 | 2 608 000 | 2 610 438 |
| 4,83 %, échéant le 16 septembre 2031 | 570 000 | 570 000 | 582 053 | Taux variable, échéant le 15 mai 2034 | 1 080 000 | 1 080 000 | 1 127 683 |
| 5,97 %, échéant le 25 janvier 2034 | 250 000 | 249 970 | 271 540 | Fiducie de Capital de la Banque Scotia | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 31 décembre 2036 | 585 000 | 733 703 | 631 513 |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------|---------------|-----------------|---|--------------------|---------------|-----------------|
| Sociétés (27,6 %) (suite) | | | | | | | |
| Financière Sun Life Inc. | | | | | | | |
| 4,78 %, échéant le 10 août 2034 | 1 000 000 | 981 176 | 1 037 662 | Keyera Corp. | | | |
| Taux variable, échéant le | | | | 5,66 %, échéant le 4 janvier 2054 | 125 000 | 125 000 | 133 759 |
| 15 mai 2036 | 1 335 000 | 1 335 000 | 1 408 478 | Lower Mattagami Energy LP | | | |
| 3,15 %, échéant le 18 novembre 2036 | 1 570 000 | 1 570 000 | 1 479 078 | 2,43 %, échéant le 14 mai 2031 | 1 200 000 | 1 127 718 | 1 108 667 |
| First Capital Real Estate Investment Trust | | | | 4,69 %, échéant le 7 juin 2054 | 200 000 | 200 000 | 204 565 |
| 5,57 %, échéant le 1 ^{er} mars 2031 | 450 000 | 450 000 | 476 748 | Melancthon Wolfe Wind LP | | | |
| 5,46 %, échéant le 12 juin 2032 | 340 000 | 340 000 | 356 897 | 3,83 %, échéant le 31 décembre 2028 | 222 736 | 222 763 | 219 288 |
| First Nations ETF LP | | | | NAV Canada | | | |
| 4,14 %, échéant le 31 décembre 2041 | 289 077 | 289 077 | 270 569 | 3,29 %, échéant le 30 mars 2048 | 240 000 | 240 000 | 201 132 |
| Fonds de placement immobilier H&R | | | | North Battleford Power LP | | | |
| 2,91 %, échéant le 2 juin 2026 | 1 219 000 | 1 219 000 | 1 204 334 | 4,96 %, échéant le 31 décembre 2032 | 168 974 | 168 986 | 171 802 |
| 5,46 %, échéant le 28 février 2029 | 4 135 000 | 4 175 222 | 4 301 053 | North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. | | | |
| Fonds de placement immobilier RioCan | | | | 4,05 %, échéant le 22 juillet 2044 | 610 000 | 695 914 | 560 607 |
| 2,36 %, échéant le 10 mars 2027 | 1 700 000 | 1 621 494 | 1 655 018 | Northern Courier Pipeline LP | | | |
| 5,61 %, échéant le 6 octobre 2027 | 992 000 | 991 921 | 1 036 086 | 3,37 %, échéant le 30 juin 2042 | 438 440 | 438 440 | 404 431 |
| 4,00 %, échéant le 1 ^{er} mars 2028 | 885 000 | 885 000 | 887 553 | Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. | | | |
| 2,83 %, échéant le 8 novembre 2028 | 450 000 | 450 000 | 430 686 | 4,12 %, échéant le 30 juin 2042 | 222 820 | 222 820 | 203 483 |
| 5,47 %, échéant le 1 ^{er} mars 2030 | 630 000 | 631 855 | 661 028 | Ontario Power Generation Inc. | | | |
| 5,46 %, échéant le 1 ^{er} mars 2031 | 320 000 | 319 914 | 335 947 | 3,22 %, échéant le 8 avril 2030 | 2 900 000 | 2 936 078 | 2 829 907 |
| 4,62 %, échéant le 3 octobre 2031 | 215 000 | 215 000 | 215 612 | 4,83 %, échéant le 28 juin 2034 | 950 000 | 968 561 | 994 652 |
| FortisAlberta Inc. | | | | Ontario Teachers Finance Trust | | | |
| 4,90 %, échéant le 27 mai 2054 | 245 000 | 245 000 | 257 795 | 4,45 %, échéant le 2 juin 2032 | 1 405 000 | 1 400 602 | 1 476 097 |
| FortisBC Energy Inc. | | | | OPB Finance Trust | | | |
| 2,54 %, échéant le 13 juillet 2050 | 925 000 | 925 000 | 644 583 | 3,89 %, échéant le 4 juillet 2042 | 1 252 000 | 1 249 938 | 1 166 488 |
| General Motors Financial of Canada Ltd. | | | | Pembina Pipeline Corporation | | | |
| 5,10 %, échéant le 14 juillet 2028 | 820 000 | 818 352 | 851 432 | 5,22 %, échéant le 28 juin 2033 | 560 000 | 559 759 | 591 587 |
| 5,00 %, échéant le 9 février 2029 | 575 000 | 573 821 | 595 594 | 5,21 %, échéant le 12 janvier 2034 | 560 000 | 559 614 | 590 532 |
| Gibson Energy Inc. | | | | Primaris REIT | | | |
| 3,60 %, échéant le 17 septembre 2029 | 440 000 | 458 412 | 434 196 | 5,93 %, échéant le 29 mars 2028 | 3 123 000 | 3 140 742 | 3 301 948 |
| Granite Reit Holdings LP | | | | 5,00 %, échéant le 15 mars 2030 | 1 825 000 | 1 828 687 | 1 877 221 |
| 3,06 %, échéant le 4 juin 2027 | 355 000 | 355 000 | 350 095 | PSP Capital Inc. | | | |
| 6,07 %, échéant le 12 avril 2029 | 330 000 | 330 000 | 355 962 | 2,60 %, échéant le 1 ^{er} mars 2032 | 1 685 000 | 1 679 979 | 1 584 390 |
| Groupe WSP Global Inc. | | | | Reliance LP | | | |
| 5,55 %, échéant le 22 novembre 2030 | 575 000 | 575 000 | 618 115 | 2,68 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2027 | 540 000 | 518 957 | 523 880 |
| 4,75 %, échéant le 12 septembre 2034 | 285 000 | 285 000 | 288 675 | Rogers Communications Inc. | | | |
| Home Trust Co. | | | | 3,65 %, échéant le 31 mars 2027 | 1 145 000 | 1 144 456 | 1 146 466 |
| 5,76 %, échéant le 19 mai 2026 | 2 090 000 | 2 090 724 | 2 133 213 | 3,75 %, échéant le 15 avril 2029 | 345 000 | 340 470 | 343 138 |
| Husky Midstream LP | | | | 3,25 %, échéant le 1 ^{er} mai 2029 | 2 325 000 | 2 167 676 | 2 268 079 |
| 4,10 %, échéant le 2 décembre 2029 | 490 000 | 489 015 | 492 813 | 5,80 %, échéant le 21 septembre 2030 | 1 200 000 | 1 260 449 | 1 299 941 |
| Hydro One Inc. | | | | 6,68 %, échéant le 4 novembre 2039 | 616 000 | 767 205 | 711 460 |
| 5,54 %, échéant le 20 octobre 2025 | 1 825 000 | 1 824 836 | 1 857 501 | 6,75 %, échéant le 9 novembre 2039 | 1 500 000 | 1 938 808 | 1 742 301 |
| 2,23 %, échéant le 17 septembre 2031 | 3 440 000 | 3 015 642 | 3 149 475 | 4,25 %, échéant le 9 décembre 2049 | 90 000 | 82 034 | 78 534 |
| 4,39 %, échéant le 1 ^{er} mars 2034 | 720 000 | 719 590 | 740 274 | Sagen MI Canada Inc. | | | |
| 3,10 %, échéant le 15 septembre 2051 | 1 250 000 | 946 377 | 975 750 | 2,96 %, échéant le 1 ^{er} mars 2027 | 1 538 000 | 1 537 985 | 1 501 543 |
| 4,85 %, échéant le 30 novembre 2054 | 275 000 | 284 116 | 289 889 | 5,91 %, échéant le 19 mai 2028 | 550 000 | 550 000 | 573 625 |
| iA Financial Corp Inc. | | | | 3,26 %, échéant le 5 mars 2031 | 500 000 | 500 000 | 455 448 |
| Taux variable, échéant le | | | | Santé Montréal collectif SEC | | | |
| 20 juin 2033 | 2 450 000 | 2 539 279 | 2 589 545 | 6,72 %, échéant le 30 septembre 2049 | 665 076 | 898 553 | 777 936 |
| Taux variable, échéant le | | | | SEC LP and Arci Ltd. | | | |
| 5 décembre 2034 | 460 000 | 460 000 | 460 871 | 5,19 %, échéant le 29 août 2033 | 148 847 | 148 847 | 146 398 |
| IGM Financial Inc. | | | | Sienna Senior Living Inc. | | | |
| 4,56 %, échéant le 25 janvier 2047 | 440 000 | 526 192 | 427 955 | 3,45 %, échéant le 27 février 2026 | 780 000 | 779 906 | 777 641 |
| 4,21 %, échéant le 21 mars 2050 | 130 000 | 130 000 | 120 035 | 2,82 %, échéant le 31 mars 2027 | 400 000 | 399 816 | 390 889 |
| 5,43 %, échéant le 26 mai 2053 | 300 000 | 300 000 | 332 261 | Smart Real Estate Investment Trust | | | |
| Independent Order Of Foresters/The | | | | 3,53 %, échéant le 20 décembre 2029 | 875 000 | 890 194 | 843 608 |
| Taux variable, échéant le | | | | SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc. | | | |
| 15 octobre 2035 | 1 434 000 | 1 434 000 | 1 297 660 | 6,63 %, échéant le 30 juin 2044 | 347 027 | 421 855 | 399 764 |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------|---------------|--------------------------------|--|--------------------|---------------|--------------------------------|
| Sociétés (27,6 %) (suite) | | | | Titres adossés à des actifs et à des hypothèques (3,3 %) | | | |
| Société Financière Manuvie | | | | Canadian Commercial Mortgage Origination Trust | | | |
| 3,99 %, échéant le 22 février 2028 | 2 130 000 | 2 130 000 | 2 157 724 | Taux variable, échéant le | | | |
| 5,05 %, échéant le 23 février 2034 | 2 950 000 | 3 072 373 | 3 076 953 | 12 mai 2029 | | | |
| Taux variable, échéant le | | | | 3 318 011 | 3 293 740 | 3 358 657 | |
| 6 décembre 2034 | 950 000 | 950 000 | 952 385 | Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers | | | |
| Stantec Inc. | | | | 2,59 %, échéant le 12 octobre 2025 | | | |
| 5,39 %, échéant le 27 juin 2030 | 650 000 | 650 000 | 688 291 | 348 032 | 330 265 | 345 517 | |
| Stella-Jones Inc. | | | | 6,26 %, échéant le 12 décembre 2029 | | | |
| 4,31 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2031 | 300 000 | 300 000 | 300 114 | 3 325 000 | 3 324 930 | 3 374 037 | |
| Suncor Énergie Inc. | | | | Cards Trust | | | |
| 3,95 %, échéant le 4 mars 2051 | 530 000 | 518 982 | 457 159 | 3,61 %, échéant le 15 janvier 2025 | | | |
| Telus Corp. | | | | 2 750 000 | 2 750 000 | 2 748 273 | |
| 4,80 %, échéant le 15 décembre 2028 | 1 100 000 | 1 098 845 | 1 139 293 | CNH Capital Canada Receivables Trust | | | |
| 4,65 %, échéant le 13 août 2031 | 890 000 | 889 208 | 910 526 | 1,00 %, échéant le 16 novembre 2026 | | | |
| 5,75 %, échéant le 8 septembre 2033 | 1 105 000 | 1 136 182 | 1 200 121 | 162 881 | 161 589 | 161 169 | |
| 4,85 %, échéant le 5 avril 2044 | 460 000 | 472 009 | 441 141 | Eagle Credit Card Trust | | | |
| 3,95 %, échéant le 16 février 2050 | 835 000 | 844 800 | 690 205 | 6,83 %, échéant le 17 juillet 2027 | | | |
| 5,65 %, échéant le 13 septembre 2052 | 400 000 | 398 452 | 426 534 | 2 850 000 | 2 840 396 | 2 909 841 | |
| Tourmaline Oil Corp. | | | | 5,87 %, échéant le 17 juin 2029 | | | |
| 2,08 %, échéant le 25 janvier 2028 | 570 000 | 570 846 | 545 117 | Fiducie de titrisation Ford Auto | | | |
| TransCanada Pipelines Ltd. | | | | 5,49 %, échéant le 15 avril 2029 | | | |
| 5,28 %, échéant le 15 juillet 2030 | 1 500 000 | 1 510 400 | 1 593 108 | 3 100 000 | 3 092 620 | 3 175 023 | |
| 8,20 %, échéant le 15 août 2031 | 285 000 | 421 767 | 334 599 | 5,43 %, échéant le 15 juin 2030 | | | |
| 5,33 %, échéant le 12 mai 2032 | 1 853 000 | 1 881 368 | 1 981 331 | 3 090 000 | 3 090 000 | 3 198 932 | |
| 4,34 %, échéant le 15 octobre 2049 | 650 000 | 720 589 | 584 939 | Glacier Credit Card Trust | | | |
| TriSummit Utilities Inc. | | | | 2,44 %, échéant le 22 septembre 2025 | | | |
| 5,02 %, échéant le 11 janvier 2030 | 235 000 | 234 918 | 244 205 | 1 200 000 | 1 161 828 | 1 192 260 | |
| Ventas Canada Finance Ltd. | | | | 6,11 %, échéant le 20 septembre 2027 | | | |
| 5,40 %, échéant le 21 avril 2028 | 660 000 | 660 000 | 691 669 | 1 105 000 | 1 102 604 | 1 134 579 | |
| 5,10 %, échéant le 5 mars 2029 | 500 000 | 499 585 | 520 878 | | | | 22 857 972 23 373 495 |
| 3,30 %, échéant le 1er décembre 2031 | 1 554 000 | 1 548 623 | 1 449 924 | | | | 684 726 098 677 776 166 |
| | | | 197 210 321 198 501 827 | | | | |
| Obligations étrangères (0,7 %) | | | | Total des obligations | | | |
| Manulife Finance (Delaware) LP | | | | 684 726 098 677 776 166 | | | |
| Taux variable, échéant le | | | | Total des placements (99,1 %) | | | |
| 15 décembre 2036 | 2 210 000 | 2 633 481 | 2 280 508 | 718 913 679* 712 007 650 | | | |
| Wells Fargo & Co. | | | | Marge pour couverture de contrats à terme (0,2 %) | | | |
| Taux variable, échéant le | | | | | | | |
| 26 avril 2028 | 2 710 000 | 2 710 000 | 2 793 912 | 1 477 475 | | | |
| | | | 5 343 481 5 074 420 | Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,7 %) | | | |
| | | | | 5 002 259 | | | |
| | | | | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | | |
| | | | | 718 487 384 | | | |

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 683 872 820 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

Contrats à terme sur taux d'intérêt

| | Position | Nombre de contrats | Date d'échéance | Coût unitaire | Valeur actuelle ¹ (\$ CA) | Juste valeur positive (négative) (\$ CA) |
|--|----------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------------------|--|
| Canada (-3,2%) | | | | | | |
| Obligation du gouvernement du Canada cinq ans | acheteur | 267 | mars 2025 | 113,27 CAD | 30 243 090 | 26 700 |
| Canadian 2-Year Bond Future | vendeur | 960 | mars 2025 | 105,09 CAD | (100 886 400) | (57 600) |
| Indice 10 ans obligations canadiennes | vendeur | 110 | mars 2025 | 122,61 CAD | (13 487 100) | (16 500) |
| | | | | | (84 130 410) | (47 400) |
| États-Unis (-0,5%) | | | | | | |
| Billet Trésorerie US 2 ans | acheteur | 340 | mars 2025 | 102,81 USD | 100 498 586 | (7 625) |
| Total Contrats à terme sur taux d'intérêt (-3,7%) | | | | | 16 368 176 | (55 025) |
| Actifs en collatéral (103,7%) | | | | | | 1 532 500 |
| Marge pour couverture des contrats à terme (100%) | | | | | | 1 477 475 |

¹ La valeur actuelle représente l'exposition du portefeuille aux variations de marché découlant des positions prises au moyen de contrats à terme.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes vise la maximisation du rendement total par la combinaison de revenus élevés et l'appréciation du capital. Le Fonds investit et réinvestit principalement dans des titres à revenu fixe émis par des gouvernements ou des sociétés. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de crédit

Le Fonds a investi dans des titres à revenu fixe dont les notations se répartissent comme suit :

| Titres à revenu fixe par cote de crédit | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | |
|---|--|--------------------|
| | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
| AAA | 40,5 | 39,2 |
| AA | 27,2 | 15,0 |
| A | 16,0 | 31,3 |
| BBB | 15,4 | 13,6 |
| Total | 99,1 | 99,1 |

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds était peu exposé au risque de change, car il investit principalement dans des titres canadiens.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt :

| Titres à revenu fixe par date d'échéance | 31 décembre 2024 \$ | 31 décembre 2023 \$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Moins d'un an | 45 130 562 | 14 414 101 |
| De 1 an à 3 ans | 119 671 919 | 99 529 164 |
| De 3 ans à 5 ans | 115 850 249 | 149 731 138 |
| De 5 ans à 10 ans | 215 556 846 | 222 537 551 |
| Plus de 10 ans | 215 798 074 | 187 458 325 |
| Total | 712 007 650 | 673 670 279 |

Les données du tableau excluent la trésorerie et les autres éléments d'actif net.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (25 pb), toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le résultat du Fonds auraient diminué ou augmenté de 13 519 853 \$ (13 305 380 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de prix puisqu'il ne détenait aucun placement dans des actifs variant avec les cours du marché.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| Segments de marché | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|---|--------------------|--------------------|
| Obligations de sociétés canadiennes | 27,6 | 30,6 |
| Obligations étrangères | 0,7 | 1,2 |
| Obligations fédérales canadiennes | 32,9 | 35,8 |
| Obligations municipales canadiennes | 0,9 | 1,2 |
| Obligations provinciales canadiennes | 28,9 | 27,3 |
| Titres adossés à des actifs et à des hypothèques canadiens | 3,3 | 2,1 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 5,7 | 1,8 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|---|-------------|--------------------|-------------|--------------------|
| Titres de marché monétaire | – | 34 231 484 | – | 34 231 484 |
| Obligations | – | 654 402 671 | – | 654 402 671 |
| Titres adossés à des actifs et à des hypothèques ¹ | – | 23 373 495 | – | 23 373 495 |
| Total des placements | – | 712 007 650 | – | 712 007 650 |

| | | | | |
|--------------------------------------|-----------------|----------|----------|-----------------|
| Actifs dérivés | 245 041 076 | – | – | 245 041 076 |
| Passifs dérivés | (245 096 101) | – | – | (245 096 101) |
| Total des instruments dérivés | (55 025) | – | – | (55 025) |

| 31 décembre 2023 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|---|-------------|--------------------|-------------|--------------------|
| Titres de marché monétaire | – | 5 845 521 | – | 5 845 521 |
| Obligations | – | 653 304 288 | – | 653 304 288 |
| Titres adossés à des actifs et à des hypothèques ¹ | – | 14 520 470 | – | 14 520 470 |
| Total des placements | – | 673 670 279 | – | 673 670 279 |

| | | | | |
|--------------------------------------|----------|---------------|----------|---------------|
| Actifs dérivés | – | 5 535 417 | – | 5 535 417 |
| Passifs dérivés | – | (5 438 687) | – | (5 438 687) |
| Total des instruments dérivés | – | 96 730 | – | 96 730 |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

¹ Les titres adossés à des actifs et à des hypothèques sont considérés comme des entités structurées.

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|----------------|----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 261 443 | 234 610 |
| Plus-value non réalisée sur contrats de change | 595 | 1 796 |
| Trésorerie | 249 | 1 080 |
| Marge sur contrats à terme | 255 | 59 |
| Souscriptions à recevoir | – | 5 |
| Intérêts à recevoir | 2 347 | 1 816 |
| Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés | – | 10 |
| Total Actifs | 264 889 | 239 376 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Moins-value non réalisée sur contrats de change | 282 | 11 |
| Distributions à payer | 1 | 1 |
| Charges à payer | 210 | 164 |
| Total Passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 493 | 176 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 264 396 | 239 200 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 8,854 | 8,766 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 7 151 | 6 008 |
| Revenus sur les produits dérivés | 79 | – |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | (1 915) | (4 319) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 9 | (25) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change | (5 497) | (2 383) |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | 11 420 | 12 595 |
| Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | 18 | (7) |
| Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change | (1 472) | 3 510 |
| Total Revenus (Pertes) | 9 793 | 15 379 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 8) | 1 774 | 1 523 |
| Frais d'administration (note 8) | 208 | 199 |
| Frais liés au comité d'examen indépendant | 6 | 5 |
| Droits et dépôts | 3 | 4 |
| Pertes sur les produits dérivés | – | 493 |
| Frais assumés par le gestionnaire (note 8) | (1) | (1) |
| Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10) | 1 | 1 |
| Taxes gouvernementales | 297 | 259 |
| Total Charges | 2 288 | 2 483 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 7 505 | 12 896 |
| Nombre de parts moyen | 28 645 203 | 26 849 594 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 0,262 | 0,480 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 239 200 | 224 029 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 7 505 | 12 896 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 22 996 | 6 571 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 4 856 | 4 134 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (5 301) | (4 293) |
| Total opérations sur les parts rachetables | 22 551 | 6 412 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenu net de placement | 4 859 | 4 136 |
| Remboursement de frais de gestion | 1 | 1 |
| Total distributions aux porteurs de parts rachetables | 4 860 | 4 137 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 25 196 | 15 171 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 264 396 | 239 200 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 27 288 460 | 26 533 266 |
| Parts rachetables émises | 2 626 912 | 774 321 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 551 777 | 485 883 |
| Parts rachetables rachetées | (603 942) | (505 010) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 29 863 207 | 27 288 460 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-----------------|----------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 7 505 | 12 896 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | 1 915 | 4 319 |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises | (9) | 25 |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change | 5 497 | 2 383 |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | (11 420) | (12 595) |
| Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises | (18) | 7 |
| Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change | 1 472 | (3 510) |
| Achats de placements | (67 330) | (76 146) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 44 505 | 68 956 |
| Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés | 10 | 114 |
| Marge sur contrats à terme | (196) | 538 |
| Intérêts à recevoir | (531) | (437) |
| Charges à payer | 46 | 5 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (18 554) | (3 445) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (4) | (2) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 23 001 | 6 566 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (5 301) | (4 293) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 17 696 | 2 271 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 9 | (25) |
| Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | 18 | (7) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (858) | (1 174) |
| Trésorerie au début de l'exercice | 1 080 | 2 286 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 249 | 1 080 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 6 620 | 5 571 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------|-------------------|-----------------|---|--------------------|---------------|-----------------|
| Obligations (98,9 %) | | | | Sociétés (23,8 %) | | | |
| Émises et garanties par le gouvernement du Canada (7,5 %) | | | | Algonquin Power & Utilities Corp. | | | |
| Gouvernement du Canada | | | | 4,09 %, échéant le 17 février 2027 | 755 000 | 858 739 | 763 503 |
| 2,75 %, échéant le 1 ^{er} juin 2033 | 2 060 000 | 1 909 882 | 1 996 869 | Banque de Montréal | | | |
| 3,50 %, échéant le 1 ^{er} mars 2034 | 16 050 000 | 16 188 367 | 16 430 192 | 1,76 %, échéant le 10 mars 2026 | 3 300 000 | 3 249 896 | 3 241 795 |
| CPPIB Capital Inc. | | | | Taux variable, échéant le 26 novembre 2027 | 375 000 | 375 000 | 396 505 |
| 3,00 %, échéant le 15 juin 2028 | 1 300 000 | 1 286 025 | 1 296 213 | Taux variable, échéant le 26 mai 2028 | 500 000 | 479 200 | 504 968 |
| | 19 384 274 | 19 723 274 | | Banque Nationale du Canada | | | |
| | | | | 5,30 %, échéant le 3 novembre 2025 | 1 100 000 | 1 102 892 | 1 117 037 |
| Émises et garanties par une province (15,0 %) | | | | 1,53 %, échéant le 15 juin 2026 | 4 000 000 | 3 896 652 | 3 900 768 |
| 55 School Board Trust | | | | 5,43 %, échéant le 16 août 2032 | 500 000 | 499 975 | 519 800 |
| 5,90 %, échéant le 2 juin 2033 | 800 000 | 906 392 | 908 592 | Banque Royale du Canada | | | |
| Hydro-Québec | | | | 5,23 %, échéant le 24 juin 2030 | 1 000 000 | 1 005 576 | 1 068 205 |
| 6,00 %, échéant le 15 août 2031 | 3 181 000 | 4 538 969 | 3 654 794 | Taux variable, échéant le 24 novembre 2080 | 425 000 | 416 075 | 425 104 |
| Province de l'Ontario | | | | Banque Scotia | | | |
| 4,05 %, échéant le 2 février 2032 | 15 450 000 | 15 746 373 | 15 985 435 | Taux variable, échéant le 27 juin 2027 | 500 000 | 500 000 | 520 932 |
| 4,10 %, échéant le 4 mars 2033 | 6 250 000 | 6 424 980 | 6 447 375 | Banque Toronto-Dominion | | | |
| Province de Québec | | | | Taux variable, échéant le 4 mars 2026 | 500 000 | 587 498 | 506 852 |
| 2,10 %, échéant le 27 mai 2031 | 6 600 000 | 5 918 714 | 6 119 606 | Taux variable, échéant le 31 octobre 2027 | 725 000 | 738 250 | 764 333 |
| 3,65 %, échéant le 20 mai 2032 | 3 100 000 | 3 004 325 | 3 125 017 | BCI QuadReal Realty | | | |
| 3,90 %, échéant le 22 novembre 2032 | 3 250 000 | 3 209 890 | 3 321 165 | 2,55 %, échéant le 24 juin 2026 | 2 200 000 | 2 081 042 | 2 176 214 |
| | 39 749 643 | 39 561 984 | | 4,16 %, échéant le 31 juillet 2027 | 400 000 | 400 000 | 407 368 |
| | | | | Bell Canada | | | |
| Municipalités et octroyées (4,3 %) | | | | 2,20 %, échéant le 29 mai 2028 | 2 000 000 | 1 982 235 | 1 912 196 |
| Autorité régionale de transport métropolitain | | | | CDP Financial Inc. | | | |
| 1,25 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2025 | 100 000 | 98 140 | 98 090 | 3,80 %, échéant le 2 juin 2027 | 1 950 000 | 1 914 304 | 1 982 943 |
| 1,75 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2026 | 700 000 | 693 938 | 678 580 | Choice Properties Reit | | | |
| Régie d'assainissement des eaux du Grand Joliette | | | | 2,46 %, échéant le 30 novembre 2026 | 1 400 000 | 1 407 077 | 1 375 377 |
| 4,50 %, échéant le 27 janvier 2025 | 178 000 | 177 331 | 178 072 | 5,40 %, échéant le 1 ^{er} mars 2033 | 850 000 | 883 273 | 899 089 |
| 4,30 %, échéant le 27 janvier 2026 | 196 000 | 195 140 | 197 686 | Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada | | | |
| 4,20 %, échéant le 27 janvier 2027 | 200 000 | 198 990 | 202 562 | 3,00 %, échéant le 8 février 2029 | 900 000 | 864 625 | 884 191 |
| 4,20 %, échéant le 27 janvier 2028 | 1 000 000 | 991 380 | 1 015 587 | Compagnies Loblaw Ltée | | | |
| Régie Intermunicipale de L'Énergie du Bas St Laurent | | | | 2,28 %, échéant le 7 mai 2030 | 750 000 | 641 220 | 699 483 |
| 4,10 %, échéant le 7 février 2028 | 200 000 | 198 094 | 202 540 | EPCOR Utilities Inc. | | | |
| Réseau de transport de la Capitale | | | | 2,41 %, échéant le 30 juin 2031 | 750 000 | 649 028 | 689 561 |
| 1,05 %, échéant le 24 mars 2025 | 1 500 000 | 1 483 920 | 1 487 550 | Fédération des caisses Desjardins | | | |
| Reseau de Transport Metropolitain | | | | Taux variable, échéant le 23 février 2025 | 1 175 000 | 1 162 668 | 1 210 279 |
| 1,50 %, échéant le 3 décembre 2025 | 174 000 | 169 974 | 170 945 | 1,59 %, échéant le 10 septembre 2026 | 3 150 000 | 3 044 104 | 3 064 292 |
| 1,35 %, échéant le 30 avril 2026 | 1 300 000 | 1 282 593 | 1 263 860 | 5,48 %, échéant le 16 août 2028 | 700 000 | 700 000 | 742 405 |
| 2,00 %, échéant le 3 décembre 2026 | 1 190 000 | 1 175 315 | 1 156 729 | Financière CDP Inc. | | | |
| Société de Transport de Lévis | | | | 1,00 %, échéant le 26 mai 2026 | 2 000 000 | 2 412 308 | 2 741 489 |
| 1,15 %, échéant le 5 juillet 2025 | 258 000 | 255 265 | 255 110 | Financière Sun Life Inc. | | | |
| 1,35 %, échéant le 5 juillet 2026 | 1 200 000 | 1 183 212 | 1 161 720 | Taux variable, échéant le 4 juillet 2035 | 1 500 000 | 1 501 783 | 1 608 015 |
| Société de transport de l'Outaouais | | | | Taux variable, échéant le 15 mai 2036 | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 055 040 |
| 1,10 %, échéant le 8 avril 2025 | 878 000 | 869 519 | 872 732 | FortisBC Energy Inc. | | | |
| Société de transport de Sherbrooke | | | | 2,54 %, échéant le 13 juillet 2050 | 390 000 | 377 750 | 271 770 |
| 1,25 %, échéant le 25 octobre 2025 | 100 000 | 98 415 | 98 250 | Granite Reit Holdings LP | | | |
| 1,50 %, échéant le 25 octobre 2026 | 410 000 | 402 882 | 395 527 | 3,06 %, échéant le 4 juin 2027 | 1 800 000 | 1 896 427 | 1 775 129 |
| Translink | | | | 2,19 %, échéant le 30 août 2028 | 550 000 | 550 000 | 518 584 |
| 3,25 %, échéant le 23 novembre 2028 | 1 950 000 | 2 098 118 | 1 959 758 | | | | |
| | 11 572 226 | 11 395 298 | | | | | |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------------|---------------------|-----------------------|---|--------------------------|---------------------|-----------------------|
| Sociétés (23,8 %) (suite) | | | | | | | |
| Hydro One Inc. | | | | | | | |
| 4,91 %, échéant le 27 janvier 2028 | 1 175 000 | 1 174 976 | 1 226 712 | | | | |
| 3,93 %, échéant le 30 novembre 2029 | 600 000 | 599 916 | 611 632 | | | | |
| 4,16 %, échéant le 27 janvier 2033 | 875 000 | 856 480 | 890 978 | | | | |
| 4,39 %, échéant le 1 ^{er} mars 2034 | 800 000 | 799 544 | 822 527 | | | | |
| iA Financial Corp Inc. | | | | | | | |
| Taux variable, échéant le 25 février 2025 | 1 025 000 | 1 025 000 | 1 015 335 | | | | |
| Taux variable, échéant le 30 juin 2027 | 900 000 | 894 750 | 927 336 | | | | |
| Ivanhoe Cambridge II Inc. | | | | | | | |
| 4,99 %, échéant le 2 juin 2028 | 1 200 000 | 1 196 395 | 1 255 298 | | | | |
| Lower Mattagami Energy LP | | | | | | | |
| 2,31 %, échéant le 21 octobre 2026 | 1 700 000 | 1 813 966 | 1 670 731 | | | | |
| 2,43 %, échéant le 14 mai 2031 | 900 000 | 828 930 | 831 500 | | | | |
| Metro Inc. | | | | | | | |
| 3,39 %, échéant le 6 décembre 2027 | 235 000 | 264 185 | 234 509 | | | | |
| OMERS Finance Trust | | | | | | | |
| Realty Corporation | | | | | | | |
| 5,38 %, échéant le 14 novembre 2028 | 400 000 | 400 000 | 424 432 | | | | |
| Ontario Power Generation Inc. | | | | | | | |
| 2,89 %, échéant le 8 avril 2025 | 500 000 | 489 690 | 499 301 | | | | |
| 3,22 %, échéant le 8 avril 2030 | 2 190 000 | 2 252 003 | 2 137 068 | | | | |
| Ontario Teachers Finance Trust | | | | | | | |
| 4,45 %, échéant le 2 juin 2032 | 2 000 000 | 1 993 740 | 2 101 206 | | | | |
| PSP Capital Inc. | | | | | | | |
| 4,40 %, échéant le 2 décembre 2030 | 1 800 000 | 1 883 754 | 1 898 946 | | | | |
| 2,60 %, échéant le 1 ^{er} mars 2032 | 3 650 000 | 3 293 640 | 3 432 062 | | | | |
| Reliance LP | | | | | | | |
| 2,68 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2027 | 130 000 | 136 264 | 126 119 | | | | |
| Rogers Communications Inc. | | | | | | | |
| 4,40 %, échéant le 2 novembre 2028 | 300 000 | 354 126 | 305 794 | | | | |
| 3,75 %, échéant le 15 avril 2029 | 250 000 | 249 728 | 248 651 | | | | |
| 3,25 %, échéant le 1 ^{er} mai 2029 | 1 330 000 | 1 476 317 | 1 297 439 | | | | |
| TELUS Corp. | | | | | | | |
| 2,35 %, échéant le 27 janvier 2028 | 1 100 000 | 1 079 550 | 1 059 888 | | | | |
| Toronto Hydro Corp. | | | | | | | |
| 2,43 %, échéant le 11 décembre 2029 | 500 000 | 457 630 | 476 790 | | | | |
| 2,47 %, échéant le 20 octobre 2031 | 500 000 | 445 780 | 462 260 | | | | |
| 4,61 %, échéant le 14 juin 2033 | 1 200 000 | 1 187 809 | 1 254 786 | | | | |
| | 62 331 770 | | 62 954 527 | | | | |
| Étrangères (48,3 %) | | | | | | | |
| AIB Group PLC | | | | | | | |
| Taux variable, échéant le 16 février 2028 | 264 000 | 358 067 | 424 284 | | | | |
| Taux variable, échéant le 23 octobre 2030 | 378 000 | 575 321 | 618 586 | | | | |
| Alliander NV | | | | | | | |
| 0,88 %, échéant le 24 juin 2032 | 1 071 000 | 1 820 081 | 1 386 499 | | | | |
| Amgen Inc. | | | | | | | |
| 3,00 %, échéant le 22 février 2029 | 750 000 | 975 292 | 1 002 510 | | | | |
| Amprion GmbH | | | | | | | |
| 3,63 %, échéant le 21 mai 2031 | 200 000 | 296 738 | 304 095 | | | | |
| 4,13 %, échéant le 7 septembre 2034 | 300 000 | 441 955 | 468 829 | | | | |
| 3,85 %, échéant le 27 août 2039 | 100 000 | 149 527 | 150 201 | | | | |
| | | | | Apple Inc. | | | |
| | | | | 3,00 %, échéant le 20 juin 2027 | 2 979 000 | 4 158 137 | 4 150 706 |
| | | | | Assicurazioni Generali SpA | | | |
| | | | | 2,12 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2030 | 837 000 | 1 370 435 | 1 176 544 |
| | | | | AXA SA | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 7 octobre 2041 | 1 127 000 | 1 664 265 | 1 456 982 |
| | | | | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | | | |
| | | | | 3,50 %, échéant le 26 mars 2031 | 300 000 | 441 663 | 457 080 |
| | | | | Bank of America Corp. | | | |
| | | | | 4,13 %, échéant le 12 juin 2028 | 656 000 | 998 504 | 1 014 916 |
| | | | | Bank of Ireland Group PLC | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 4 juillet 2030 | 331 000 | 492 659 | 534 032 |
| | | | | Taux variable, échéant le 11 août 2031 | 287 000 | 421 990 | 415 350 |
| | | | | Banque européenne d'investissement | | | |
| | | | | 3,30 %, échéant le 3 février 2028 | 1 150 000 | 1 021 907 | 997 916 |
| | | | | 0,88 %, échéant le 17 mai 2030 | 1 703 000 | 1 859 397 | 2 032 768 |
| | | | | 1,63 %, échéant le 13 mai 2031 | 7 537 000 | 8 738 621 | 9 100 878 |
| | | | | 3,75 %, échéant le 14 février 2033 | 15 000 | 19 437 | 20 341 |
| | | | | Banque Federative du Credit Mutuel SA | | | |
| | | | | 4,13 %, échéant le 18 septembre 2030 | 200 000 | 293 752 | 311 361 |
| | | | | Banque internationale de reconstruction et développement | | | |
| | | | | 1,25 %, échéant le 10 février 2031 | 7 030 000 | 8 148 210 | 8 348 838 |
| | | | | 2,50 %, échéant le 29 mars 2032 | 2 164 000 | 2 655 134 | 2 713 422 |
| | | | | Barclays PLC | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 3 novembre 2026 | 1 053 000 | 1 912 359 | 1 840 303 |
| | | | | BNP Paribas SA | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 30 mai 2027 | 700 000 | 1 001 747 | 979 998 |
| | | | | Taux variable, échéant le 13 janvier 2028 | 300 000 | 434 643 | 462 262 |
| | | | | BPCE SA | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 26 février 2036 | 100 000 | 145 322 | 154 266 |
| | | | | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | | | |
| | | | | échéant le 15 août 2030 | 504 442 | 669 473 | 669 192 |
| | | | | CADENT FINANCE PLC | | | |
| | | | | 4,25 %, échéant le 5 juillet 2029 | 215 000 | 311 597 | 334 521 |
| | | | | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale | | | |
| | | | | 2,13 %, échéant le 26 janvier 2032 | 8 069 000 | 9 391 173 | 9 738 114 |
| | | | | CaixaBank SA | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 9 février 2029 | 400 000 | 616 854 | 550 593 |
| | | | | Taux variable, échéant le 18 juin 2031 | 300 000 | 445 667 | 435 548 |
| | | | | 3,63 %, échéant le 20 septembre 2032 | 700 000 | 1 055 927 | 1 048 071 |
| | | | | CNP Assurances | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 27 juillet 2050 | 1 100 000 | 1 789 464 | 1 490 544 |
| | | | | Commerzbank AG | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 24 mars 2026 | 900 000 | 1 424 276 | 1 332 108 |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------|---------------|-----------------|--|--------------------|---------------|-----------------|
| Étrangères (48,3 %) (suite) | | | | | | | |
| CPI Property Group SA | | | | Iberdrola International BV | | | |
| 7,00 %, échéant le 7 mai 2029 | 100 000 | 140 428 | 158 138 | Taux variable, échéant le | | | |
| Danske Bank A/S | | | | 31 décembre 2099 | 500 000 | 749 311 | 714 299 |
| Taux variable, échéant le | | | | Taux variable, échéant le | | | |
| 9 juin 2029 | 700 000 | 1 048 906 | 966 143 | 31 décembre 2099 | 1 300 000 | 2 094 842 | 1 932 674 |
| Deutsche Bank AG | | | | ING Groep NV | | | |
| Taux variable, échéant le | | | | Taux variable, échéant le | | | |
| 24 mai 2027 | 300 000 | 425 155 | 447 386 | 7 décembre 2028 | 700 000 | 1 210 688 | 1 129 772 |
| Taux variable, échéant le | | | | Taux variable, échéant le | | | |
| 12 juillet 2027 | 100 000 | 147 984 | 151 824 | 9 juin 2032 | 100 000 | 147 312 | 140 865 |
| Taux variable, échéant le | | | | Ireland Government Bond | | | |
| 23 février 2028 | 400 000 | 578 205 | 579 600 | 1,35 %, échéant le 18 mars 2031 | 600 000 | 1 008 047 | 841 523 |
| Digital Dutch Finco BV | | | | Johnson Controls International plc / | | | |
| 0,63 %, échéant le 15 juillet 2025 | 456 000 | 729 001 | 671 268 | Tyco Fire & Security Finance SCA | | | |
| 3,88 %, échéant le 13 septembre 2033 | 267 000 | 401 538 | 402 110 | 4,25 %, échéant le 23 mai 2035 | 340 000 | 494 440 | 540 047 |
| DNB Bank ASA | | | | Kerry Group Financial Services Unltd Co. | | | |
| Taux variable, échéant le | | | | 0,88 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2031 | 560 000 | 807 042 | 721 548 |
| 1 ^{er} novembre 2028 | 163 000 | 238 330 | 256 308 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau | | | |
| Taux variable, échéant le | | | | 0,75 %, échéant le 30 septembre 2030 | 8 500 000 | 10 121 261 | 9 949 198 |
| 14 mars 2029 | 541 000 | 789 338 | 833 854 | Lloyds Banking Group PLC | | | |
| DS Smith PLC | | | | Taux variable, échéant le | | | |
| 4,50 %, échéant le 27 juillet 2030 | 326 000 | 479 103 | 511 451 | 14 mai 2031 | 252 000 | 373 576 | 383 535 |
| E.ON SE | | | | Mercedes-Benz Group AG | | | |
| 3,13 %, échéant le 5 mars 2030 | 231 000 | 345 373 | 345 347 | 0,75 %, échéant le 11 mars 2033 | 139 000 | 210 386 | 170 468 |
| 3,88 %, échéant le 12 janvier 2035 | 132 000 | 188 326 | 201 823 | Mondelez International | | | |
| EDP - Energias de Portugal SA | | | | Holdings Netherlands BV | | | |
| 3,88 %, échéant le 26 juin 2028 | 100 000 | 144 665 | 153 611 | 0,25 %, échéant le 9 septembre 2029 | 524 000 | 781 612 | 689 520 |
| Taux variable, échéant le | | | | Motability Operations Group PLC | | | |
| 2 août 2081 | 300 000 | 455 975 | 437 335 | 3,88 %, échéant le 24 janvier 2034 | 184 000 | 269 559 | 281 055 |
| EDP Finance BV | | | | 4,25 %, échéant le 17 juin 2035 | 141 000 | 208 584 | 220 748 |
| 1,88 %, échéant le 21 septembre 2029 | 100 000 | 140 815 | 141 624 | 2,13 %, échéant le 18 janvier 2042 | 230 000 | 390 169 | 250 840 |
| EDP Servicios Financieros Espana SA | | | | National Australia Bank Ltd. | | | |
| 3,50 %, échéant le 16 juillet 2030 | 100 000 | 146 456 | 151 184 | 3,13 %, échéant le 28 février 2030 | 555 000 | 844 180 | 832 706 |
| Elia Transmission Belgium SA | | | | NatWest Group PLC | | | |
| 3,75 %, échéant le 16 janvier 2036 | 100 000 | 146 784 | 151 556 | Taux variable, échéant le | | | |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG | | | | 14 mars 2027 | 232 000 | 338 933 | 358 485 |
| Taux variable, échéant le | | | | Taux variable, échéant le | | | |
| 29 juin 2080 | 800 000 | 1 293 217 | 1 166 704 | 9 novembre 2028 | 784 000 | 1 351 161 | 1 300 552 |
| Engie SA | | | | Taux variable, échéant le | | | |
| Taux variable, échéant le | | | | 26 février 2030 | 234 000 | 360 470 | 317 421 |
| 31 décembre 2099 | 1 300 000 | 2 052 837 | 1 786 329 | Taux variable, échéant le | | | |
| ESB Finance DAC | | | | 12 septembre 2031 | 487 000 | 734 762 | 731 406 |
| 4,25 %, échéant le 3 mars 2036 | 200 000 | 284 370 | 316 305 | NBN Co. Ltd. | | | |
| Eurogrid GmbH | | | | 3,75 %, échéant le 22 mars 2034 | 854 000 | 1 310 080 | 1 314 762 |
| 3,92 %, échéant le 1 ^{er} février 2034 | 100 000 | 147 449 | 153 998 | NE PROPERTY BV | | | |
| GELF Bond Issuer I SA | | | | 4,25 %, échéant le 21 janvier 2032 | 153 000 | 228 920 | 233 430 |
| 3,63 %, échéant le 27 novembre 2031 | 182 000 | 268 557 | 271 414 | Nordea Bank Abp | | | |
| Goldman Sachs Group Inc./The | | | | 0,50 %, échéant le 19 mars 2031 | 600 000 | 894 331 | 764 153 |
| Taux variable, échéant le | | | | Obligation verte de la | | | |
| 12 février 2026 | 965 000 | 1 196 511 | 1 380 070 | République Française | | | |
| Gouvernement d'Autriche | | | | 1,75 %, échéant le 25 juin 2039 | 250 000 | 445 444 | 304 028 |
| 1,85 %, échéant le 23 mai 2049 | 593 000 | 818 205 | 712 412 | Orange SA | | | |
| Gouvernement des États-Unis | | | | 2,38 %, échéant le 18 mai 2032 | 100 000 | 136 002 | 142 309 |
| 1,25 %, échéant le 15 mai 2050 | 5 394 000 | 4 628 109 | 3 695 754 | Permanent TSB Group Holdings PLC | | | |
| 4,13 %, échéant le 15 août 2053 | 4 033 000 | 5 146 162 | 5 187 328 | Taux variable, échéant le | | | |
| Iberdrola Finanzas SA | | | | 10 juillet 2029 | 213 000 | 312 621 | 327 064 |
| 5,25 %, échéant le 31 octobre 2036 | 200 000 | 359 627 | 351 515 | Pfizer Inc. | | | |
| | | | | 1,75 %, échéant le 18 août 2031 | 750 000 | 866 212 | 888 329 |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------|---------------|-----------------|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| Étrangères (48,3 %) (suite) | | | | | | | |
| Prologis International Funding II SA | | | | Tritax Big Box REIT PLC | | | |
| 3,63 %, échéant le 7 mars 2030 | 284 000 | 373 435 | 429 023 | 1,50 %, échéant le 27 novembre 2033 | 1 054 000 | 1 894 100 | 1 364 988 |
| 2,75 %, échéant le 22 février 2032 | 297 000 | 513 565 | 453 957 | Union européenne | | | |
| 4,63 %, échéant le 21 février 2035 | 159 000 | 226 925 | 253 854 | 2,63 %, échéant le 4 février 2048 | 33 000 | 41 415 | 44 112 |
| Prologis LP | | | | Vattenfall AB | | | |
| 1,25 %, échéant le 15 octobre 2030 | 1 887 000 | 2 258 934 | 2 223 642 | 0,13 %, échéant le 12 février 2029 | 622 000 | 964 357 | 833 573 |
| Red Electrica Financiaciones SAU | | | | Verizon Communications Inc. | | | |
| 0,50 %, échéant le 24 mai 2033 | 300 000 | 437 522 | 364 967 | 2,85 %, échéant le 3 septembre 2041 | 1 700 000 | 1 785 374 | 1 692 371 |
| RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR | | | | 3,88 %, échéant le 1 ^{er} mars 2052 | 849 000 | 901 749 | 906 116 |
| 0,75 %, échéant le 12 janvier 2034 | 500 000 | 648 284 | 594 728 | Volkswagen International Finance NV | | | |
| Segro Capital Sarl | | | | 0,88 %, échéant le 22 septembre 2028 | 600 000 | 941 298 | 816 151 |
| 1,88 %, échéant le 23 mars 2030 | 600 000 | 832 630 | 839 469 | 4,38 %, échéant le 15 mai 2030 | 100 000 | 134 918 | 153 909 |
| 0,50 %, échéant le 22 septembre 2031 | 172 000 | 256 329 | 211 553 | Vonovia SE | | | |
| Severn Trent Utilities Finance PLC | | | | 0,63 %, échéant le 24 mars 2031 | 600 000 | 802 125 | 754 683 |
| 2,63 %, échéant le 22 février 2033 | 105 000 | 180 533 | 154 235 | 4,25 %, échéant le 10 avril 2034 | 100 000 | 145 775 | 153 268 |
| Societe Generale SA | | | | Yorkshire Building Society | | | |
| Taux variable, échéant le 22 septembre 2028 | 500 000 | 759 952 | 699 632 | Taux variable, échéant le 11 octobre 2030 | 115 000 | 189 644 | 192 518 |
| SSE PLC | | | | ZF Europe Finance BV | | | |
| 4,00 %, échéant le 5 septembre 2031 | 550 000 | 815 625 | 856 735 | 6,13 %, échéant le 13 mars 2029 | 200 000 | 292 798 | 303 797 |
| Statnett SF | | | | ZF Finance GmbH | | | |
| 3,50 %, échéant le 8 juin 2033 | 100 000 | 145 177 | 151 809 | 2,00 %, échéant le 6 mai 2027 | 300 000 | 444 667 | 419 645 |
| 3,38 %, échéant le 26 février 2036 | 129 000 | 186 707 | 192 061 | | | 131 355 238 | 127 807 850 |
| Stedin Holding NV | | | | Total des obligations | | 264 393 151 | 261 442 933 |
| 0,50 %, échéant le 14 novembre 2029 | 500 000 | 646 036 | 661 438 | Total des placements (98,9 %) | | 264 393 151* | 261 442 933 |
| Stellantis NV | | | | | | | |
| 3,75 %, échéant le 19 mars 2036 | 109 000 | 159 860 | 158 054 | Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,1 %) | | | 312 754 |
| Suez SACA | | | | Marge pour couverture de contrats à terme (0,1 %) | | | 255 272 |
| 4,63 %, échéant le 3 novembre 2028 | 200 000 | 273 772 | 313 208 | Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,9 %) | | | 2 384 560 |
| 2,38 %, échéant le 24 mai 2030 | 200 000 | 268 452 | 285 094 | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | | 264 395 519 |
| 4,50 %, échéant le 13 novembre 2033 | 400 000 | 628 653 | 633 444 | | | | |
| Swedbank AB | | | | | | | |
| Taux variable, échéant le 20 mai 2027 | 244 000 | 358 044 | 350 649 | | | | |
| Talanx AG | | | | | | | |
| Taux variable, échéant le 1 ^{er} décembre 2042 | 600 000 | 869 800 | 775 857 | | | | |
| Telefonica Emisiones SA | | | | | | | |
| 4,06 %, échéant le 24 janvier 2036 | 200 000 | 295 421 | 305 911 | | | | |
| Telefonica Europe BV | | | | | | | |
| Taux variable, échéant le 31 décembre 2099 | 200 000 | 297 133 | 333 816 | | | | |
| Taux variable, échéant le 31 décembre 2099 | 200 000 | 297 710 | 303 529 | | | | |
| Taux variable, échéant le 31 décembre 2099 | 300 000 | 467 445 | 434 700 | | | | |
| TenneT Holding BV | | | | | | | |
| 2,13 %, échéant le 17 novembre 2029 | 332 000 | 448 701 | 472 565 | | | | |
| Taux variable, échéant le 21 décembre 2031 | 100 000 | 147 821 | 154 355 | | | | |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale | | | | | | | |
| 2,38 %, échéant le 31 décembre 2099 | 200 000 | 280 347 | 285 571 | | | | |
| 3,88 %, échéant le 24 juillet 2033 | 500 000 | 773 013 | 769 916 | | | | |
| Toyota Motor Credit Corp. | | | | | | | |
| 2,15 %, échéant le 13 février 2030 | 2 636 000 | 3 438 227 | 3 324 161 | | | | |

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 248 980 529 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

Contrats de change

Plus-value non réalisée sur contrats de change

| Date de règlement | Taux de contrats | Devises à livrer | | | Devises à recevoir | | | Plus-value non réalisée (\$ CA) |
|-------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| | | Devises | Valeur nominale | Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024 | Devises | Valeur nominale | Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024 | |
| 23 janvier 2025 | 0,8952 | AUD | 14 715 | 13 080 | CAD | 13 173 | 13 173 | 93 |
| 23 janvier 2025 | 1,8143 | GBP | 1 956 383 | 3 517 055 | CAD | 3 549 542 | 3 549 542 | 32 487 |
| 23 janvier 2025 | 1,5030 | EUR | 12 165 959 | 18 116 842 | CAD | 18 285 400 | 18 285 400 | 168 558 |
| 23 janvier 2025 | 1,5029 | EUR | 12 121 297 | 18 050 334 | CAD | 18 217 646 | 18 217 646 | 167 312 |
| 23 janvier 2025 | 1,5034 | EUR | 12 178 473 | 18 135 477 | CAD | 18 308 990 | 18 308 990 | 173 513 |
| 23 janvier 2025 | 1,8159 | GBP | 1 969 634 | 3 540 877 | CAD | 3 576 643 | 3 576 643 | 35 766 |
| 23 janvier 2025 | 0,9038 | AUD | 1 122 846 | 998 079 | CAD | 1 014 851 | 1 014 851 | 16 772 |
| | | | | | | | | 594 501 |

Moins-value non réalisée sur contrats de change

| Date de règlement | Taux de contrats | Devises à livrer | | | Devises à recevoir | | | Moins-value non réalisée (\$ CA) |
|-------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| | | Devises | Valeur nominale | Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024 | Devises | Valeur nominale | Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024 | |
| 23 janvier 2025 | 1,7973 | GBP | 19 784 | 35 566 | CAD | 35 558 | 35 558 | (8) |
| 23 janvier 2025 | 0,6960 | CAD | 553 810 | 553 810 | USD | 385 445 | 553 627 | (183) |
| 23 janvier 2025 | 1,4303 | USD | 23 542 652 | 33 815 065 | CAD | 33 672 897 | 33 672 897 | (142 168) |
| 23 janvier 2025 | 1,4307 | USD | 23 598 445 | 33 895 203 | CAD | 33 762 010 | 33 762 010 | (133 193) |
| 24 mars 2025 | 1,4299 | USD | 1 920 000 | 2 751 641 | CAD | 2 745 446 | 2 745 446 | (6 195) |
| | | | | | | | | (281 747) |

Plus-value non réalisée sur contrats de change

312 754

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable vise à fournir un revenu et, dans une moindre mesure, une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit, directement ou indirectement (y compris au moyen d'investissements dans des FNB ou d'autres OPC), dans un portefeuille diversifié mondialement, composé principalement de titres à revenu fixe d'émetteurs gouvernementaux et corporatifs qui servent à financer des projets ou des entreprises qui visent à s'aligner aux principes de développement durable. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de crédit

Le Fonds a investi dans des titres à revenu fixe dont les notations se répartissent comme suit :

| Titres à revenu fixe par cote de crédit | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | |
|---|--|--------------------|
| | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
| AAA | 28,2 | 25,4 |
| AA | 24,8 | 19,9 |
| A | 16,5 | 26,4 |
| BBB | 24,7 | 21,4 |
| BB | 1,1 | 1,3 |
| Non cotés | 3,6 | 3,8 |
| Total | 98,9 | 98,2 |

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds était peu exposé au risque de change, car il investit principalement dans des titres canadiens.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt :

| Titres à revenu fixe par date d'échéance | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|--|--------------------|--------------------|
| Moins d'un an | 7 673 969 | 2 149 232 |
| De 1 an à 3 ans | 43 563 833 | 45 171 520 |
| De 3 ans à 5 ans | 31 147 233 | 39 706 869 |
| De 5 ans à 10 ans | 149 208 275 | 119 379 748 |
| Plus de 10 ans | 29 849 623 | 28 202 498 |
| Total | 261 442 933 | 234 609 867 |

Les données du tableau excluent la trésorerie et les autres éléments d'actif net.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (25 pb), toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le résultat du Fonds auraient diminué ou augmenté de 4 335 613 \$ (4 173 537 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de prix puisqu'il ne détenait aucun placement dans des actifs variant avec les cours du marché.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| Segments de marché | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|---|--------------------|--------------------|
| Obligations de sociétés canadiennes | 23,8 | 24,6 |
| Obligations étrangères | 48,3 | 47,4 |
| Obligations fédérales canadiennes | 7,5 | 5,3 |
| Obligations municipales canadiennes | 4,3 | 7,5 |
| Obligations provinciales canadiennes | 15,0 | 13,4 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 1,1 | 1,8 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|-----------------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|
| Obligations | – | 261 442 933 | – | 261 442 933 |
| Total des placements | – | 261 442 933 | – | 261 442 933 |

| | | | | |
|--------------------------------------|----------|----------------|----------|----------------|
| Actifs dérivés | – | 133 735 783 | – | 133 735 783 |
| Passifs dérivés | – | (133 423 029) | – | (133 423 029) |
| Total des instruments dérivés | – | 312 754 | – | 312 754 |

| 31 décembre 2023 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|-----------------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|
| Obligations | – | 234 609 867 | – | 234 609 867 |
| Total des placements | – | 234 609 867 | – | 234 609 867 |

| | | | | |
|--------------------------------------|--------------|------------------|----------|------------------|
| Actifs dérivés | 1 055 665 | 118 577 238 | – | 119 632 903 |
| Passifs dérivés | (1 045 835) | (116 792 391) | – | (117 838 226) |
| Total des instruments dérivés | 9 830 | 1 784 847 | – | 1 794 677 |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 183 647 | 158 095 |
| Plus-value non réalisée sur contrats de change | 63 | 1 107 |
| Trésorerie | 3 418 | 1 470 |
| Marge sur contrats à terme | 726 | 510 |
| Produit de la vente de placements à recevoir | 688 | 65 |
| Intérêts à recevoir | 1 781 | 1 399 |
| Dividendes à recevoir | 78 | 69 |
| Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés | 26 | 92 |
| Total Actifs | 190 427 | 162 807 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Moins-value non réalisée sur contrats de change | 1 805 | 60 |
| Distributions à payer | 7 | 4 |
| Parts rachetées à payer | – | 1 |
| Placements à payer | 688 | – |
| Charges à payer | 153 | 114 |
| Montant à payer sur contrats à terme standardisés | 18 | 6 |
| Total Passifs | | |
| (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 2 671 | 185 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 187 756 | 162 622 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 9,620 | 9,458 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 5 906 | 4 849 |
| Revenus de dividendes | 939 | 522 |
| Revenus sur les produits dérivés | 257 | – |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | 2 880 | (7 056) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 103 | (56) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change | (2 746) | (173) |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | 5 500 | 12 594 |
| Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | (20) | 27 |
| Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change | (2 788) | 1 022 |
| Total Revenus (Pertes) | 10 031 | 11 729 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 8) | 1 252 | 1 030 |
| Frais d'administration (note 8) | 203 | 182 |
| Frais liés au comité d'examen indépendant | 4 | 4 |
| Droits et dépôts | 3 | 3 |
| Pertes sur les produits dérivés | – | 295 |
| Frais assumés par le gestionnaire (note 8) | (5) | (4) |
| Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10) | 24 | 13 |
| Taxes gouvernementales | 219 | 181 |
| Total Charges | 1 700 | 1 704 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 8 331 | 10 025 |
| Nombre de parts moyen | 18 758 850 | 16 933 768 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 0,444 | 0,592 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 162 622 | 151 253 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 8 331 | 10 025 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 22 498 | 5 467 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 5 165 | 3 589 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (5 669) | (4 102) |
| Total opérations sur les parts rachetables | 21 994 | 4 954 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenu net de placement | 5 186 | 3 606 |
| Remboursement de frais de gestion | 5 | 4 |
| Total distributions aux porteurs de parts rachetables | 5 191 | 3 610 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 25 134 | 11 369 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 187 756 | 162 622 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 17 194 922 | 16 655 230 |
| Parts rachetables émises | 2 373 922 | 595 010 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 541 678 | 391 085 |
| Parts rachetables rachetées | (593 673) | (446 403) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 19 516 849 | 17 194 922 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-----------------|-----------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 8 331 | 10 025 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | (2 880) | 7 056 |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises | (103) | 56 |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change | 2 746 | 173 |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | (5 500) | (12 594) |
| Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises | 20 | (27) |
| Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change | 2 788 | (1 022) |
| Achats de placements | (267 128) | (217 014) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 247 276 | 210 468 |
| Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés | 66 | (92) |
| Montant à payer sur contrats à terme standardisés | 12 | 6 |
| Marge sur contrats à terme | (216) | (510) |
| Intérêts à recevoir | (382) | (371) |
| Dividendes à recevoir | (9) | (17) |
| Charges à payer | 39 | 4 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (14 940) | (3 859) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (23) | (22) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 22 498 | 5 467 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (5 670) | (4 104) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 16 805 | 1 341 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 103 | (56) |
| Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | (20) | 27 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 1 865 | (2 518) |
| Trésorerie au début de l'exercice | 1 470 | 4 017 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 3 418 | 1 470 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 5 524 | 4 478 |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt | 930 | 505 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | |
|---|-----------------------|-------------------|--------------------|---|-----------------------|------------------|--------------------|---------|---------|
| Marché monétaire (0,5 %) | | | | Sociétés (11,9 %) | | | | | |
| Bons du Trésor - Canada (0,4 %) | | | | ARC Resources Ltd. | | | | | |
| Gouvernement du Canada | | | | 2,35 %, échéant le 10 mars 2026 | | | | | |
| 3,11 %, échéant le 7 mai 2025 | 610 000 | 602 237 | 603 525 | 240 000 | 241 555 | 236 806 | | | |
| 3,10 %, échéant le 22 mai 2025 | 210 000 | 201 316 | 207 512 | Banque Canadienne Impériale de Commerce | | | | | |
| | | | | 5,00 %, échéant le 7 décembre 2026 | | | | | |
| | | 803 553 | 811 037 | Taux variable, échéant le 10 décembre 2030 | | | | | |
| | | | | 250 000 | 249 985 | 257 076 | | | |
| Bons du Trésor - Provinces (0,1 %) | | | | Banque de Montréal | | | | | |
| Province de l'Ontario | | | | 4,54 %, échéant le 18 décembre 2028 | | | | | |
| 3,51 %, échéant le 22 janvier 2025 | 270 000 | 267 813 | 269 455 | 270 000 | 270 000 | 278 310 | | | |
| | | 267 813 | 269 455 | Taux variable, échéant le 3 juillet 2029 | | | | | |
| | | | | 300 000 | 300 000 | 310 050 | | | |
| Total du marché monétaire | | | | Banque HSBC Canada | | | | | |
| | | 1 071 366 | 1 080 492 | 1,78 %, échéant le 20 mai 2026 | | | | | |
| | | | | 500 000 | 500 350 | 490 378 | | | |
| Titres à revenu fixe canadiens (31,3 %) | | | | Banque Nationale du Canada | | | | | |
| Obligations (29,3 %) | | | | Taux variable, échéant le 15 août 2026 | | | | | |
| Émises et garanties par le gouvernement du Canada (11,6 %) | | | | Taux variable, échéant le 18 mars 2027 | | | | | |
| Gouvernement du Canada | | | | Taux variable, échéant le 7 octobre 2027 | | | | | |
| 0,25 %, échéant le 1 ^{er} mars 2026 | 5 230 000 | 4 737 707 | 5 071 113 | 280 000 | 279 134 | 280 640 | | | |
| 2,75 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2027 | 7 358 000 | 7 207 538 | 7 330 643 | Taux variable, échéant le 15 février 2034 | | | | | |
| 3,50 %, échéant le 1 ^{er} mars 2028 | 2 290 000 | 2 264 012 | 2 331 396 | 240 000 | 239 995 | 250 211 | | | |
| 3,25 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2028 | 3 426 000 | 3 442 131 | 3 464 371 | Banque Scotia | | | | | |
| 2,75 %, échéant le 1 ^{er} juin 2033 | 620 000 | 581 303 | 600 999 | 1,85 %, échéant le 2 novembre 2026 | | | | | |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | | | | Taux variable, échéant le 27 juin 2027 | | | | | |
| 2,55 %, échéant le 15 mars 2025 | 600 000 | 598 752 | 599 201 | 350 000 | 350 000 | 364 653 | | | |
| 2,90 %, échéant le 15 décembre 2029 | 1 500 000 | 1 471 564 | 1 485 564 | 735 000 | 733 699 | 762 123 | | | |
| 1,90 %, échéant le 15 mars 2031 | 400 000 | 374 316 | 369 922 | 400 000 | 399 976 | 401 164 | | | |
| 3,55 %, échéant le 15 septembre 2032 | 540 000 | 551 124 | 545 560 | 4,68 %, échéant le 1 ^{er} février 2029 | | | | | |
| | | 21 228 447 | 21 798 769 | 3,93 %, échéant le 3 mai 2032 | | | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 1 ^{er} août 2034 | | | | | |
| Émises et garanties par une province (5,5 %) | | | | 320 000 | | | | 319 398 | 330 672 |
| Province de l'Ontario | | | | Banque Toronto-Dominion | | | | | |
| 1,85 %, échéant le 1 ^{er} février 2027 | 3 500 000 | 3 288 872 | 3 419 150 | Taux variable, échéant le 4 mars 2026 | | | | | |
| 1,55 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2029 | 3 900 000 | 3 471 970 | 3 614 801 | 380 000 | 384 932 | 385 208 | | | |
| 1,35 %, échéant le 2 décembre 2030 | 300 000 | 264 969 | 268 171 | 4,48 %, échéant le 18 janvier 2028 | | | | | |
| Province de Québec | | | | Taux variable, échéant le 22 avril 2030 | | | | | |
| 2,60 %, échéant le 6 juillet 2025 | 850 000 | 841 474 | 848 165 | 260 000 | 255 566 | 259 630 | | | |
| 1,85 %, échéant le 13 février 2027 | 1 100 000 | 1 033 752 | 1 074 638 | 3,56 %, échéant le 16 avril 2031 | | | | | |
| Province de Terre-Neuve | | | | Taux variable, échéant le 26 janvier 2032 | | | | | |
| 6,50 %, échéant le 17 octobre 2029 | 1 000 000 | 1 299 282 | 1 140 179 | 300 000 | 451 552 | 452 256 | | | |
| | | 10 200 319 | 10 365 104 | 590 000 | | | | 537 363 | 582 640 |
| Municipalités et octroyées (0,3 %) | | | | Brookfield Finance II Inc. | | | | | |
| Vancouver Airport Fuel Facilities Corp. | | | | 5,43 %, échéant le 14 décembre 2032 | | | | | |
| 2,17 %, échéant le 23 juin 2025 | 500 000 | 500 000 | 497 106 | Brookfield Renewable Energy Partners ULC | | | | | |
| | | 500 000 | 497 106 | 3,75 %, échéant le 2 juin 2025 | | | | | |
| | | | | Canadian Western Bank | | | | | |
| | | | | 5,26 %, échéant le 20 décembre 2025 | | | | | |
| | | | | Capital Power Corp. | | | | | |
| | | | | 5,38 %, échéant le 25 janvier 2027 | | | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 9 septembre 2082 | | | | | |
| | | | | 320 000 | 319 971 | 331 367 | | | |
| | | | | CCL Industries Inc. | | | | | |
| | | | | 3,86 %, échéant le 13 avril 2028 | | | | | |
| | | | | 400 000 | 400 000 | 439 345 | | | |
| | | | | Central 1 Credit Union | | | | | |
| | | | | 5,88 %, échéant le 10 novembre 2026 | | | | | |
| | | | | 320 000 | 320 000 | 332 012 | | | |
| | | | | Choice Properties Reit | | | | | |
| | | | | 3,53 %, échéant le 11 juin 2029 | | | | | |
| | | | | 270 000 | 253 973 | 265 811 | | | |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------|---------------|-----------------|--|--------------------|-------------------|-----------------|
| Sociétés (11,9 %) (suite) | | | | Smart Real Estate Investment Trust | | | |
| Coast Capital Savings Credit Union | | | | 1,74 %, échéant le 16 décembre 2025 | 500 000 | 471 855 | 491 782 |
| 4,26 %, échéant le 21 avril 2025 | 340 000 | 335 624 | 340 425 | Société Financière Manuvie | | | |
| 7,01 %, échéant le 28 septembre 2026 | 320 000 | 320 000 | 334 957 | Taux variable, échéant le | | | |
| 4,52 %, échéant le 18 octobre 2027 | 130 000 | 130 000 | 130 932 | 10 mars 2028 | 400 000 | 406 142 | 419 513 |
| Coastal Gaslink Pipeline | | | | 7,12 %, échéant le 19 juin 2028 | 325 000 | 325 000 | 338 846 |
| 4,67 %, échéant le 30 juin 2027 | 130 000 | 129 996 | 133 725 | Telus Corp. | | | |
| 4,69 %, échéant le 30 septembre 2029 | 130 000 | 129 996 | 135 536 | 4,80 %, échéant le 15 décembre 2028 | 340 000 | 339 643 | 352 145 |
| Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada | | | | TransCanada PipeLines Ltd. | | | |
| 4,60 %, échéant le 2 mai 2029 | 370 000 | 369 445 | 385 128 | 4,63 %, échéant le 1 ^{er} mars 2034 | 304 000 | 386 947 | 407 225 |
| Crédit Ford Canada Ltée. | | | | Volkswagen Credit Canada Inc. | | | |
| 7,00 %, échéant le 10 février 2026 | 650 000 | 657 244 | 671 501 | 4,21 %, échéant le 19 août 2027 | 240 000 | 239 947 | 241 926 |
| Daimler Trucks Finance Canada Inc | | | | | 21 979 204 | 22 401 614 | |
| 5,18 %, échéant le 19 septembre 2025 | 50 000 | 50 435 | 50 590 | Total des obligations | | | |
| Empire Vie Assurance | | | | | 53 907 970 | 55 062 593 | |
| Taux variable, échéant le | | | | Actions privilégiées (2,0 %) | | | |
| 24 septembre 2031 | 400 000 | 392 716 | 387 245 | Biens de consommation de base (0,0 %) | | | |
| Enbridge Inc. | | | | George Weston Ltd. | | | |
| 4,21 %, échéant le 22 février 2030 | 265 000 | 264 897 | 269 163 | 5,20 %, série IV | 1 800 | 40 320 | 40 140 |
| Fédération des caisses Desjardins | | | | | 40 320 | 40 140 | |
| Taux variable, échéant le | | | | Énergie (0,7 %) | | | |
| 28 mai 2026 | 400 000 | 398 720 | 391 810 | AltaGas Ltd. | | | |
| 3,80 %, échéant le 24 septembre 2029 | 330 000 | 328 158 | 330 309 | 3,38 %, série A | 2 100 | 42 420 | 42 105 |
| Taux variable, échéant le | | | | 4,75 %, série G | 2 200 | 51 502 | 51 766 |
| 26 mai 2030 | 500 000 | 503 695 | 498 860 | Cenovus Energy Inc. | | | |
| Taux variable, échéant le | | | | 2,40 %, série 1 | 2 900 | 61 619 | 61 828 |
| 15 mai 2034 | 360 000 | 360 000 | 375 894 | Emera Inc. | | | |
| Finning International Inc. | | | | 4,60 %, série L | | | |
| 4,45 %, échéant le 16 mai 2028 | 150 000 | 150 000 | 153 622 | 2 400 | 45 591 | 45 624 | |
| Fonds de placement immobilier RioCan | | | | Enbridge Inc. | | | |
| 4,00 %, échéant le 1 ^{er} mars 2028 | 190 000 | 189 188 | 190 548 | 4,00 %, série N | 7 100 | 162 800 | 164 933 |
| 5,96 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2029 | 230 000 | 243 848 | 246 268 | 4,40 %, série 11 | 1 200 | 23 375 | 23 568 |
| George Weston Ltd. | | | | 4,40 %, série 7 | 2 600 | 52 988 | 53 456 |
| 4,19 %, échéant le 5 septembre 2029 | 100 000 | 100 000 | 101 231 | 4,46 %, série D | 6 800 | 130 101 | 130 492 |
| Granite Reit Holdings LP | | | | 4,69 %, série F | 2 400 | 46 349 | 46 824 |
| 3,06 %, échéant le 4 juin 2027 | 400 000 | 354 592 | 394 473 | 4,90 %, série 19 | 5 200 | 117 214 | 119 496 |
| Groupe TMX Ltée. | | | | Pembina Pipeline Corporation | | | |
| 4,75 %, échéant le 26 mai 2026 | 130 000 | 130 000 | 132 319 | 4,25 %, série 1 | 2 800 | 63 168 | 65 072 |
| 4,68 %, échéant le 16 août 2029 | 300 000 | 300 000 | 313 283 | 4,75 %, série 9 | 3 100 | 75 551 | 76 725 |
| HCN Canadian Holdings-1 LP | | | | 4,90 %, série 21 | 8 200 | 195 902 | 197 620 |
| 2,95 %, échéant le 15 janvier 2027 | 500 000 | 504 770 | 490 070 | TC Énergie | | | |
| Husky Midstream LP | | | | 3,76 %, série 9 | | | |
| 4,10 %, échéant le 2 décembre 2029 | 289 000 | 288 419 | 290 659 | 3,90 %, série 7 | 4 800 | 100 656 | 100 800 |
| iA Financial Corp Inc. | | | | | 1 218 827 | 1 230 359 | |
| Taux variable, échéant le | | | | Finance (1,0 %) | | | |
| 25 février 2025 | 1 000 000 | 956 365 | 990 571 | Banque Canadienne Impériale de Commerce | | | |
| Parkland Corp | | | | 4,50 %, série 47 | | | |
| 4,38 %, échéant le 26 mars 2029 | 500 000 | 500 000 | 483 496 | Banque de Montréal | | | |
| Pembina Pipeline Corporation | | | | 4,85 %, catégorie B, série 44 | | | |
| 4,80 %, échéant le 25 janvier 2081 | 500 000 | 491 250 | 480 134 | Banque Nationale du Canada | | | |
| Reliance LP | | | | 4,45 %, série 38 | | | |
| 3,84 %, échéant le 15 mars 2025 | 50 000 | 49 805 | 50 013 | Banque Royale du Canada | | | |
| Rogers Communications Inc. | | | | 3,60 %, série BD | | | |
| Taux variable, échéant le | | | | 2 400 | 59 343 | 59 712 | |
| 17 décembre 2081 | 400 000 | 400 000 | 400 826 | | | | |
| Sienna Senior Living Inc. | | | | | | | |
| 3,45 %, échéant le 27 février 2026 | 510 000 | 510 604 | 508 458 | | | | |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------|------------------|------------------|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| Finance (1,0 %) (suite) | | | | Services de communication (0,0 %) | | | |
| Banque Toronto-Dominion | | | | BCE Inc. | | | |
| 3,90 %, série 1 | 3 200 | 73 866 | 74 880 | 3,11 %, série AF | 2 800 | 45 239 | 46 592 |
| 4,50 %, série 16 | 6 100 | 158 466 | 159 515 | 3,61 %, série AA | 2 600 | 42 405 | 43 238 |
| 4,70 %, série 18 | 2 100 | 53 074 | 53 025 | | | 87 644 | 89 830 |
| Brookfield Corp. | | | | Total des actions privilégiées | | | |
| 3,24 %, série 24 | 3 900 | 69 284 | 70 902 | | | 3 684 672 | 3 723 178 |
| 3,25 %, série 42 | 5 800 | 121 783 | 124 120 | Total des titres à revenu fixe canadiens | | | |
| 4,03 %, série 40 | 4 800 | 102 954 | 104 352 | | | 57 592 642 | 58 785 771 |
| 4,44 %, série 34 | 1 300 | 28 829 | 29 081 | Titres à revenu fixe étrangers (52,6 %) | | | |
| 4,80 %, série 46 | 2 600 | 62 306 | 64 090 | Obligations étrangères (52,6 %) | | | |
| 6,23 %, série 48 | 1 200 | 27 974 | 28 488 | AA Bond Co. Ltd. | | | |
| Corporation Financière Power | | | | 5,50 %, échéant le 31 juillet 2027 | | | |
| 4,22 %, série T | 1 500 | 34 494 | 34 485 | ABN AMRO Bank NV | | | |
| 4,50 %, série 23 | 1 900 | 35 639 | 36 119 | Taux variable, échéant le | | | |
| 5,15 %, série V | 4 500 | 96 088 | 97 065 | 3 décembre 2035 | | | |
| 5,25 %, série E | 3 800 | 82 609 | 83 828 | Alexandria Real Estate Equities Inc. | | | |
| 5,90 %, série F | 1 500 | 36 716 | 36 975 | 5,15 %, échéant le 15 avril 2053 | | | |
| Great-West Lifeco Inc. | | | | American Homes 4 Rent LP | | | |
| 4,50 %, série Y | 2 500 | 47 415 | 47 450 | 5,25 %, échéant le 15 mars 2035 | | | |
| 5,15 %, série T | 2 700 | 57 672 | 57 510 | Aptiv PLC | | | |
| 5,25 %, série S | 2 900 | 62 785 | 63 539 | 5,75 %, échéant le 13 septembre 2054 | | | |
| Intact Corporation Financière | | | | Arrow Electronics Inc. | | | |
| 5,25 %, série 11 | 1 400 | 30 800 | 31 094 | 5,88 %, échéant le 10 avril 2034 | | | |
| Power Corporation du Canada | | | | AT&T Inc. | | | |
| 5,35 %, série B | 2 100 | 46 323 | 45 990 | 3,50 %, échéant le 15 septembre 2053 | | | |
| 5,60 %, série G | 1 700 | 39 124 | 38 998 | Autostrade per l'Italia SpA | | | |
| Sagen MI Canada Inc. | | | | 5,13 %, échéant le 14 juin 2033 | | | |
| 5,40 %, série 1 | 1 500 | 32 179 | 32 265 | 4,63 %, échéant le 28 février 2036 | | | |
| Société Financière Manuvie | | | | Bank of America Corp. | | | |
| 3,80 %, série 19 | 2 300 | 48 680 | 49 680 | Taux variable, échéant le | | | |
| 3,90 %, série 15 | 1 800 | 41 008 | 41 382 | 22 octobre 2030 | | | |
| 3,90 %, série 17 | 2 700 | 60 522 | 61 560 | Banque Africaine de Développement | | | |
| 4,35 %, série 9 | 2 700 | 65 835 | 66 771 | 3,50 %, échéant le 18 septembre 2029 | | | |
| 4,73 %, série 11 | 100 | 2 473 | 2 483 | Banque européenne d'investissement | | | |
| | | 1 768 266 | 1 785 441 | 2,75 %, échéant le 17 juillet 2029 | | | |
| Services aux collectivités (0,3 %) | | | | BMW US Capital LLC | | | |
| Brookfield Renewable Energy Partners | | | | 1,00 %, échéant le 20 avril 2027 | | | |
| 4,35 %, série | 1 000 | 23 100 | 23 200 | BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH | | | |
| 5,00 %, série 5 | 2 600 | 49 278 | 50 700 | 4,75 %, échéant le 15 septembre 2036 | | | |
| Brookfield Renewable Energy Partners LP | | | | BPCE SA | | | |
| 5,00 %, série 13 | 3 700 | 84 987 | 86 839 | Taux variable, échéant le | | | |
| 5,50 %, série 7 | 2 200 | 54 875 | 55 440 | 19 octobre 2033 | | | |
| Canadian Utilities Ltd. | | | | Bristol-Myers Squibb Co. | | | |
| 3,40 %, série Y | 2 000 | 42 000 | 42 580 | 6,25 %, échéant le 15 novembre 2053 | | | |
| 4,50 %, série FF | 3 100 | 77 068 | 76 725 | 5,55 %, échéant le 22 février 2054 | | | |
| 5,25 %, série EE | 2 300 | 51 220 | 51 428 | Broadcom Inc. | | | |
| Emera Inc. | | | | 4,35 %, échéant le 15 février 2030 | | | |
| 4,25 %, série J | 1 600 | 35 990 | 36 384 | Cabot Oil & Gas Corp. | | | |
| Fortis Inc. | | | | 5,40 %, échéant le 15 février 2035 | | | |
| 2,50 %, série H | 1 200 | 19 314 | 19 716 | 5,90 %, échéant le 15 février 2055 | | | |
| 3,91 %, série M | 5 300 | 111 332 | 113 526 | | | 167 000 | 233 892 |
| 4,00 %, série K | 1 000 | 20 451 | 20 870 | | | 152 000 | 212 494 |
| | | 569 615 | 577 408 | | | | |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------|---------------|-----------------|--|--------------------|---------------|-----------------|
| Obligations étrangères (52,6 %) (suite) | | | | | | | |
| Carrier Global Corp. | | | | Dominion Energy South Carolina Inc. | | | |
| 5,90 %, échéant le 15 mars 2034 | 60 000 | 87 908 | 89 577 | 2,30 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2031 | 221 000 | 268 404 | 265 986 |
| Cellnex Finance Co SA | | | | Dow Chemical Co. | | | |
| 2,00 %, échéant le 15 février 2033 | 300 000 | 381 168 | 398 114 | 5,60 %, échéant le 15 février 2054 | 208 000 | 285 018 | 282 784 |
| CenterPoint Energy Inc. | | | | DSV Finance BV | | | |
| 5,40 %, échéant le 1 ^{er} mars 2033 | 496 000 | 676 695 | 717 684 | 3,38 %, échéant le 6 novembre 2032 | 611 000 | 920 582 | 922 004 |
| Chubb INA Holdings Inc. | | | | Duke Energy Carolinas LLC | | | |
| 5,00 %, échéant le 15 mars 2034 | 661 000 | 905 731 | 941 036 | 4,85 %, échéant le 15 janvier 2034 | 541 000 | 720 085 | 756 665 |
| Cigna Corp. | | | | Duke Energy Florida LLC | | | |
| 2,38 %, échéant le 15 mars 2031 | 700 000 | 794 285 | 853 158 | 5,88 %, échéant le 15 novembre 2033 | 142 000 | 193 717 | 212 223 |
| Citigroup Inc. | | | | Électricité de France SA | | | |
| Taux variable, échéant le 14 mai 2031 | 230 000 | 352 223 | 349 503 | 4,63 %, échéant le 25 janvier 2043 | 100 000 | 142 900 | 154 147 |
| Taux variable, échéant le 11 juin 2035 | 200 000 | 280 348 | 285 824 | 4,75 %, échéant le 17 juin 2044 | 200 000 | 294 819 | 312 672 |
| Coca-Cola Co. | | | | Electrolux AB | | | |
| 3,75 %, échéant le 15 août 2053 | 100 000 | 151 773 | 151 094 | 2,50 %, échéant le 18 mai 2030 | 335 000 | 474 936 | 472 744 |
| Commonwealth Edison Co. | | | | Emera US Finance LP | | | |
| 4,00 %, échéant le 1 ^{er} mars 2049 | 521 000 | 557 414 | 578 669 | 2,64 %, échéant le 15 juin 2031 | 223 000 | 241 731 | 271 247 |
| Consumers Energy Co. | | | | Enel Finance International NV | | | |
| 4,35 %, échéant le 15 avril 2049 | 261 000 | 299 794 | 313 866 | 3,88 %, échéant le 23 janvier 2035 | 100 000 | 145 689 | 151 258 |
| Comcast Corp. | | | | Energy Transfer Equity LP | | | |
| 3,75 %, échéant le 1 ^{er} avril 2040 | 408 000 | 444 358 | 472 224 | 6,55 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2033 | 172 000 | 233 398 | 262 845 |
| 2,45 %, échéant le 15 août 2052 | 283 000 | 236 293 | 220 508 | Eni SpA | | | |
| Compass Group PLC | | | | 5,95 %, échéant le 15 mai 2054 | 384 000 | 520 790 | 533 932 |
| 3,25 %, échéant le 6 février 2031 | 271 000 | 394 559 | 409 829 | Exelon Corp. | | | |
| Confédération Suisse | | | | 5,60 %, échéant le 15 mars 2053 | 180 000 | 247 813 | 249 918 |
| 3,50 %, échéant le 8 avril 2033 | 110 000 | 206 564 | 220 869 | Fiserv Inc. | | | |
| Consolidated Edison Co of New York Inc. | | | | 5,15 %, échéant le 12 août 2034 | 200 000 | 276 493 | 281 540 |
| 5,50 %, échéant le 15 mars 2055 | 370 000 | 533 380 | 513 721 | Florida Power & Light Co. | | | |
| Constellation Energy Corp. | | | | 4,13 %, échéant le 1 ^{er} février 2042 | 200 000 | 300 838 | 240 827 |
| 5,75 %, échéant le 15 mars 2054 | 193 000 | 260 342 | 270 715 | Fluvius System Operator CVBA | | | |
| Crelan SA | | | | 3,88 %, échéant le 18 mars 2031 | 300 000 | 434 632 | 461 279 |
| Taux variable, échéant le 23 janvier 2031 | 100 000 | 161 629 | 161 935 | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. | | | |
| Crown Castle International Corp. | | | | 2,63 %, échéant le 31 mars 2036 | 200 000 | 219 418 | 234 099 |
| 2,25 %, échéant le 15 janvier 2031 | 59 000 | 69 150 | 71 324 | 2,94 %, échéant le 30 septembre 2040 | 179 948 | 194 568 | 204 704 |
| 2,10 %, échéant le 1 ^{er} avril 2031 | 82 000 | 94 781 | 97 112 | Goldman Sachs Group Inc./The | | | |
| 2,90 %, échéant le 1 ^{er} avril 2041 | 130 000 | 130 458 | 130 597 | Taux variable, échéant le 22 avril 2032 | 217 000 | 260 922 | 266 351 |
| 3,25 %, échéant le 15 janvier 2051 | 258 000 | 249 535 | 243 051 | Taux variable, échéant le 25 avril 2035 | 191 000 | 265 659 | 279 908 |
| CVS Health Corp. | | | | Gouvernement d'Australie | | | |
| 4,78 %, échéant le 25 mars 2038 | 300 000 | 365 166 | 373 963 | 3,00 %, échéant le 21 novembre 2033 | 148 000 | 115 270 | 118 408 |
| 5,05 %, échéant le 25 mars 2048 | 200 000 | 239 352 | 238 469 | Gouvernement de Nouvelle-Zélande | | | |
| Deutsche Bahn Finance GMBH | | | | 3,50 %, échéant le 14 avril 2033 | 410 000 | 310 417 | 310 553 |
| 1,88 %, échéant le 24 mai 2030 | 207 000 | 288 542 | 294 579 | 4,25 %, échéant le 15 mai 2034 | 140 000 | 119 141 | 111 199 |
| 1,63 %, échéant le 16 août 2033 | 380 000 | 516 936 | 512 369 | Gouvernement des États-Unis | | | |
| 1,38 %, échéant le 3 mars 2034 | 180 000 | 237 939 | 233 776 | 4,88 %, échéant le 30 avril 2026 | 2 010 000 | 2 755 476 | 2 912 693 |
| 0,63 %, échéant le 15 avril 2036 | 170 000 | 196 542 | 193 905 | 3,75 %, échéant le 31 août 2026 | 5 429 000 | 7 327 863 | 7 745 414 |
| Diageo Finance PLC | | | | 1,00 %, échéant le 31 juillet 2028 | 700 000 | 826 706 | 896 229 |
| 3,13 %, échéant le 28 février 2031 | 130 000 | 197 898 | 194 932 | 4,88 %, échéant le 31 octobre 2028 | 478 600 | 669 453 | 700 764 |
| Diamondback Energy Inc. | | | | 4,25 %, échéant le 30 juin 2029 | 1 400 000 | 1 951 259 | 2 002 376 |
| 5,75 %, échéant le 18 avril 2054 | 166 000 | 225 800 | 224 562 | 3,63 %, échéant le 31 août 2029 | 2 790 000 | 3 754 523 | 3 888 973 |
| 5,90 %, échéant le 18 avril 2064 | 78 000 | 105 930 | 105 663 | 4,13 %, échéant le 31 octobre 2031 | 2 000 000 | 2 756 792 | 2 818 559 |
| Digital Euro Finco LLC | | | | 4,50 %, échéant le 15 novembre 2033 | 369 100 | 518 397 | 528 708 |
| 2,50 %, échéant le 16 janvier 2026 | 300 000 | 451 269 | 445 063 | 4,38 %, échéant le 15 août 2043 | 470 300 | 631 143 | 637 768 |
| | | | | 4,63 %, échéant le 15 mai 2054 | 1 122 600 | 1 597 360 | 1 571 406 |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------|---------------|-----------------|--|--------------------|---------------|-----------------|
| Obligations étrangères (52,6 %) (suite) | | | | | | | |
| Gouvernement du Royaume-Uni | | | | | | | |
| 0,50 %, échéant le 31 janvier 2029 | 250 000 | 384 018 | 388 148 | | | | |
| 4,63 %, échéant le 31 janvier 2034 | 470 000 | 846 490 | 849 575 | | | | |
| 4,25 %, échéant le 7 septembre 2039 | 180 000 | 316 995 | 302 887 | | | | |
| 1,50 %, échéant le 31 juillet 2053 | 320 000 | 290 473 | 266 930 | | | | |
| 3,75 %, échéant le 22 octobre 2053 | 209 537 | 305 162 | 298 664 | | | | |
| Hamburg Commercial Bank AG | | | | | | | |
| 4,50 %, échéant le 24 juillet 2028 | 200 000 | 298 945 | 303 946 | | | | |
| HCA Inc. | | | | | | | |
| 5,60 %, échéant le 1 ^{er} avril 2034 | 540 000 | 729 091 | 766 911 | | | | |
| 5,45 %, échéant le 15 septembre 2034 | 51 000 | 69 943 | 71 565 | | | | |
| Heineken NV | | | | | | | |
| 3,81 %, échéant le 4 juillet 2036 | 200 000 | 306 400 | 304 363 | | | | |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | | | | | | | |
| 5,00 %, échéant le 15 octobre 2034 | 171 000 | 230 383 | 236 685 | | | | |
| 5,60 %, échéant le 15 octobre 2054 | 190 000 | 253 418 | 257 711 | | | | |
| Honeywell International Inc. | | | | | | | |
| 4,13 %, échéant le 2 novembre 2034 | 200 000 | 298 018 | 313 059 | | | | |
| HSBC Holdings PLC | | | | | | | |
| Taux variable, échéant le 4 juin 2031 | 200 000 | 252 421 | 252 701 | | | | |
| Taux variable, échéant le 9 mars 2034 | 317 000 | 477 902 | 473 948 | | | | |
| IHG Finance LLC | | | | | | | |
| 3,63 %, échéant le 27 septembre 2031 | 508 000 | 767 061 | 762 718 | | | | |
| Indiana Michigan Power Co. | | | | | | | |
| 4,55 %, échéant le 15 mars 2046 | 200 000 | 234 550 | 242 868 | | | | |
| ING Groep NV | | | | | | | |
| Taux variable, échéant le 2 octobre 2029 | 300 000 | 543 120 | 536 883 | | | | |
| Taux variable, échéant le 19 mars 2035 | 200 000 | 283 165 | 286 284 | | | | |
| JPMorgan Chase & Co. | | | | | | | |
| Taux variable, échéant le 4 février 2032 | 290 000 | 338 521 | 346 322 | | | | |
| Taux variable, échéant le 23 octobre 2034 | 1 006 000 | 1 451 271 | 1 530 974 | | | | |
| Taux variable, échéant le 23 janvier 2035 | 90 000 | 121 294 | 128 789 | | | | |
| Kering SA | | | | | | | |
| 3,63 %, échéant le 5 septembre 2031 | 500 000 | 751 803 | 754 951 | | | | |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau | | | | | | | |
| 2,75 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2027 | 637 000 | 973 408 | 960 859 | | | | |
| Kroger Co. | | | | | | | |
| 5,65 %, échéant le 15 septembre 2064 | 124 000 | 168 323 | 167 353 | | | | |
| Linde PLC | | | | | | | |
| 3,20 %, échéant le 14 février 2031 | 200 000 | 304 407 | 301 802 | | | | |
| 3,63 %, échéant le 12 juin 2034 | 200 000 | 293 261 | 306 328 | | | | |
| Lloyds TSB Group PLC | | | | | | | |
| Taux variable, échéant le 26 novembre 2035 | 380 000 | 531 394 | 542 355 | | | | |
| Magallanes Inc. | | | | | | | |
| 5,05 %, échéant le 15 mars 2042 | 128 000 | 155 584 | 147 781 | | | | |
| | | | | Marsh & McLennan Cos Inc. | | | |
| | | | | 4,85 %, échéant le 15 novembre 2031 | 331 000 | 460 259 | 470 421 |
| | | | | 5,40 %, échéant le 15 mars 2055 | 387 000 | 535 957 | 535 989 |
| | | | | MasterCard Inc. | | | |
| | | | | 4,35 %, échéant le 15 janvier 2032 | 661 000 | 894 346 | 919 085 |
| | | | | Metropolitan Life Global Funding I | | | |
| | | | | 3,75 %, échéant le 5 décembre 2030 | 500 000 | 777 844 | 774 159 |
| | | | | Morgan Stanley | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 21 avril 2034 | 700 000 | 951 786 | 991 225 |
| | | | | Taux variable, échéant le 21 juillet 2034 | 114 000 | 159 254 | 162 952 |
| | | | | Taux variable, échéant le 18 janvier 2035 | 854 000 | 1 154 898 | 1 222 186 |
| | | | | Motability Operations Group PLC | | | |
| | | | | 3,88 %, échéant le 24 janvier 2034 | 433 000 | 638 371 | 661 395 |
| | | | | New South Wales Treasury Corp. | | | |
| | | | | 4,25 %, échéant le 20 février 2036 | 255 000 | 206 641 | 208 142 |
| | | | | Nordea Bank Abp | | | |
| | | | | 3,00 %, échéant le 28 octobre 2031 | 261 000 | 391 107 | 384 640 |
| | | | | Northumbrian Water Finance PLC | | | |
| | | | | 4,50 %, échéant le 14 février 2031 | 367 000 | 564 441 | 617 223 |
| | | | | 5,63 %, échéant le 29 avril 2033 | 100 000 | 172 723 | 176 945 |
| | | | | Oncor Electric Delivery Co. LLC | | | |
| | | | | 3,70 %, échéant le 15 mai 2050 | 332 000 | 332 018 | 350 374 |
| | | | | OP Corporate Bank plc | | | |
| | | | | 1,38 %, échéant le 4 septembre 2026 | 500 000 | 781 412 | 847 653 |
| | | | | Orange SA | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 31 décembre 2099 | 400 000 | 634 972 | 634 695 |
| | | | | Orano SA | | | |
| | | | | 4,00 %, échéant le 12 mars 2031 | 200 000 | 298 267 | 304 899 |
| | | | | Owens Corning | | | |
| | | | | 5,95 %, échéant le 15 juin 2054 | 171 000 | 234 914 | 244 748 |
| | | | | Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd. | | | |
| | | | | 5,30 %, échéant le 19 mai 2053 | 456 000 | 599 537 | 617 196 |
| | | | | 5,34 %, échéant le 19 mai 2063 | 220 000 | 298 476 | 291 002 |
| | | | | Phillips 66 Co. | | | |
| | | | | 5,50 %, échéant le 15 mars 2055 | 300 000 | 401 413 | 400 314 |
| | | | | Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP | | | |
| | | | | 5,75 %, échéant le 15 juillet 2034 | 170 000 | 236 293 | 245 565 |
| | | | | 4,95 %, échéant le 15 janvier 2035 | 370 000 | 491 490 | 501 327 |
| | | | | Prologis Euro Finance LLC | | | |
| | | | | 0,50 %, échéant le 16 février 2032 | 415 000 | 629 983 | 509 506 |
| | | | | Prudential Financial Inc. | | | |
| | | | | 4,60 %, échéant le 15 mai 2044 | 450 000 | 582 161 | 567 996 |
| | | | | Public Service Enterprise Group Inc. | | | |
| | | | | 6,13 %, échéant le 15 octobre 2033 | 418 000 | 617 052 | 627 357 |
| | | | | Raiffeisen Bank International AG | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 2 janvier 2035 | 300 000 | 450 032 | 459 180 |
| | | | | RCI Banque SA | | | |
| | | | | 3,88 %, échéant le 30 septembre 2030 | 132 000 | 199 729 | 197 302 |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------|---------------|-----------------|--|--------------------|-------------------|-----------------|
| Obligations étrangères (52,6 %) (suite) | | | | | | | |
| Obligations internationales de l'État polonais | | | | | | | |
| 4,88 %, échéant le 4 octobre 2033 | 294 000 | 394 692 | 405 748 | | | | |
| 3,88 %, échéant le 22 octobre 2039 | 80 000 | 120 771 | 120 304 | | | | |
| 5,50 %, échéant le 18 mars 2054 | 190 000 | 253 336 | 251 675 | | | | |
| Obligations internationales des Émirats arabes unis | | | | | | | |
| 4,92 %, échéant le 25 septembre 2033 | 400 000 | 556 056 | 571 245 | | | | |
| 4,86 %, échéant le 2 juillet 2034 | 500 000 | 683 154 | 713 984 | | | | |
| Obligations internationales du gouvernement saoudien | | | | | | | |
| 4,75 %, échéant le 16 janvier 2030 | 200 000 | 268 309 | 282 345 | | | | |
| 5,00 %, échéant le 16 janvier 2034 | 387 000 | 515 150 | 539 994 | | | | |
| 5,75 %, échéant le 16 janvier 2054 | 200 000 | 262 758 | 268 429 | | | | |
| République d'Allemagne | | | | | | | |
| 2,10 %, échéant le 12 avril 2029 | 570 000 | 869 708 | 848 337 | | | | |
| RTE Réseau de Transport d'Électricité SADIR | | | | | | | |
| 3,50 %, échéant le 7 décembre 2031 | 300 000 | 462 875 | 455 561 | | | | |
| 3,75 %, échéant le 4 juillet 2035 | 100 000 | 148 162 | 152 003 | | | | |
| Sartorius Finance BV | | | | | | | |
| 4,50 %, échéant le 14 septembre 2032 | 200 000 | 292 933 | 312 969 | | | | |
| Severn Trent Utilities Finance PLC | | | | | | | |
| 5,25 %, échéant le 4 avril 2036 | 118 000 | 211 429 | 204 930 | | | | |
| Severn Trent Water PLC | | | | | | | |
| 4,00 %, échéant le 5 mars 2034 | 192 000 | 283 126 | 292 274 | | | | |
| Siemens Financieringsmaatschappij NV | | | | | | | |
| 3,63 %, échéant le 24 février 2043 | 100 000 | 144 011 | 148 637 | | | | |
| Societe Generale SA | | | | | | | |
| Taux variable, échéant le 21 novembre 2025 | 100 000 | 160 338 | 157 676 | | | | |
| Solvay Finance SA | | | | | | | |
| 5,85 %, échéant le 4 juin 2034 | 200 000 | 273 075 | 291 373 | | | | |
| Statkraft AS | | | | | | | |
| 1,50 %, échéant le 26 mars 2030 | 431 000 | 576 277 | 598 462 | | | | |
| STORE Capital Corp. | | | | | | | |
| 2,70 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2031 | 119 000 | 137 672 | 140 914 | | | | |
| Suez SACA | | | | | | | |
| 4,50 %, échéant le 13 novembre 2033 | 100 000 | 160 636 | 158 361 | | | | |
| Sydney Airport | | | | | | | |
| 3,75 %, échéant le 30 avril 2032 | 101 000 | 147 549 | 154 756 | | | | |
| Sysco Corp. | | | | | | | |
| 3,75 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2025 | 141 000 | 200 961 | 201 323 | | | | |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | | | | | | | |
| 3,00 %, échéant le 21 novembre 2030 | 100 000 | 150 109 | 148 220 | | | | |
| 5,30 %, échéant le 5 juillet 2034 | 200 000 | 280 476 | 285 134 | | | | |
| Take-Two Interactive Software Inc. | | | | | | | |
| 5,60 %, échéant le 12 juin 2034 | 196 000 | 274 825 | 284 362 | | | | |
| Target Corp. | | | | | | | |
| 4,50 %, échéant le 15 septembre 2034 | 600 000 | 808 114 | 823 055 | | | | |
| Texas Instruments Inc. | | | | | | | |
| 5,05 %, échéant le 18 mai 2063 | 300 000 | 390 365 | 388 885 | | | | |
| | | | | T-Mobile US Inc. | | | |
| | | | | 5,05 %, échéant le 15 juillet 2033 | 170 000 | 228 025 | 239 406 |
| | | | | T-Mobile USA Inc. | | | |
| | | | | 3,70 %, échéant le 8 mai 2032 | 120 000 | 186 304 | 183 386 |
| | | | | TotalEnergies SE | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 19 novembre 2029 | 162 000 | 241 016 | 244 146 |
| | | | | Taux variable, échéant le 19 août 2034 | 141 000 | 209 790 | 214 030 |
| | | | | Treasury Corp of Victoria | | | |
| | | | | 2,25 %, échéant le 15 septembre 2033 | 317 000 | 226 032 | 226 909 |
| | | | | 2,25 %, échéant le 20 novembre 2034 | 529 000 | 375 009 | 364 165 |
| | | | | 2,00 %, échéant le 17 septembre 2035 | 448 000 | 296 151 | 291 266 |
| | | | | Truist Financial Corp. | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 30 octobre 2029 | 163 000 | 224 934 | 250 919 |
| | | | | Taux variable, échéant le 26 janvier 2034 | 645 000 | 834 042 | 901 845 |
| | | | | Union Electric Co. | | | |
| | | | | 5,45 %, échéant le 15 mars 2053 | 250 000 | 338 790 | 345 358 |
| | | | | Union européenne | | | |
| | | | | 2,88 %, échéant le 6 décembre 2027 | 145 066 | 221 145 | 219 554 |
| | | | | 0,20 %, échéant le 4 juin 2036 | 807 000 | 890 224 | 887 431 |
| | | | | 3,38 %, échéant le 4 novembre 2042 | 500 000 | 720 230 | 757 854 |
| | | | | 3,00 %, échéant le 4 mars 2053 | 248 810 | 337 081 | 346 521 |
| | | | | 3,38 %, échéant le 5 octobre 2054 | 511 979 | 760 293 | 758 705 |
| | | | | United Utilities Water Finance PLC | | | |
| | | | | 3,75 %, échéant le 23 mai 2034 | 335 000 | 484 181 | 501 278 |
| | | | | UnitedHealth Group Inc. | | | |
| | | | | 5,30 %, échéant le 15 février 2030 | 637 000 | 866 336 | 930 520 |
| | | | | 5,63 %, échéant le 15 juillet 2054 | 74 000 | 107 350 | 103 521 |
| | | | | Veolia Environnement SA | | | |
| | | | | 2,97 %, échéant le 10 janvier 2031 | 300 000 | 446 495 | 441 624 |
| | | | | Verallia SA | | | |
| | | | | 3,88 %, échéant le 4 novembre 2032 | 200 000 | 299 381 | 296 769 |
| | | | | Volkswagen Financial Services AG | | | |
| | | | | 3,88 %, échéant le 10 septembre 2030 | 94 000 | 139 367 | 141 427 |
| | | | | 3,88 %, échéant le 19 novembre 2031 | 100 000 | 148 134 | 148 995 |
| | | | | Vulcan Materials co. | | | |
| | | | | 5,70 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2054 | 56 000 | 78 147 | 78 630 |
| | | | | Waste Management Inc. | | | |
| | | | | 4,95 %, échéant le 15 mars 2035 | 241 000 | 333 677 | 338 250 |
| | | | | 5,35 %, échéant le 15 octobre 2054 | 422 000 | 584 219 | 585 677 |
| | | | | WEA Finance LLC / Westfield UK & Europe Finance PLC | | | |
| | | | | 4,75 %, échéant le 17 septembre 2044 | 300 000 | 323 352 | 335 708 |
| | | | | Wells Fargo & Co. | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 22 juillet 2032 | 100 000 | 154 691 | 152 956 |
| | | | | Taux variable, échéant le 25 juillet 2032 | 950 000 | 1 230 547 | 1 320 924 |
| | | | | Zimmer Holdings Inc. | | | |
| | | | | 5,20 %, échéant le 15 septembre 2034 | 350 000 | 489 881 | 494 405 |
| | | | | | 96 165 795 | 98 663 924 | |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Actions canadiennes (13,4 %) | | | | Matériaux (0,9 %) | | | |
| Biens de consommation de base (0,4 %) | | | | Mines Agrico-Eagle Ltée. | | | |
| Alimentation Couche-Tard Inc. | 10 250 | 795 254 | 817 130 | | 3 430 | 372 788 | 385 738 |
| | | 795 254 | 817 130 | | 6 735 | 470 015 | 433 195 |
| | | | | | 9 700 | 797 406 | 784 827 |
| | | | | | | 1 640 209 | 1 603 760 |
| Consommation discrétionnaire (0,9 %) | | | | Soins de santé (0,2 %) | | | |
| Restaurant Brands International Inc. | 9 710 | 865 057 | 909 730 | Chartwell Retirement Residences | | | |
| Société Canadian Tire Ltée., catégorie A | 5 060 | 796 601 | 765 173 | | 29 900 | 463 746 | 450 892 |
| | | 1 661 658 | 1 674 903 | | | 463 746 | 450 892 |
| Énergie (1,9 %) | | | | Services aux collectivités (1,6 %) | | | |
| Enbridge Inc. | 13 120 | 623 329 | 800 451 | Brookfield Infrastructure, catégorie A | | | |
| Pembina Pipeline Corporation | 13 760 | 625 358 | 730 794 | | 13 870 | 755 988 | 800 022 |
| TC Énergie | 29 700 | 1 469 161 | 1 989 603 | | 22 020 | 1 083 159 | 1 183 135 |
| | | 2 717 848 | 3 520 848 | | 18 010 | 978 056 | 1 075 737 |
| | | | | | | 2 817 203 | 3 058 894 |
| Finance (5,0 %) | | | | Services de communication (0,5 %) | | | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 16 890 | 951 917 | 1 535 808 | BCE Inc. | | | |
| Banque de Montréal | 11 060 | 1 365 274 | 1 543 423 | | 11 230 | 609 103 | 374 184 |
| Banque de Nouvelle-Écosse | 15 000 | 974 893 | 1 157 850 | | 12 060 | 390 542 | 379 890 |
| Banque Royale du Canada | 12 910 | 1 493 228 | 2 237 561 | | 4 080 | 240 979 | 180 295 |
| Banque Toronto-Dominion | 15 680 | 1 157 257 | 1 199 990 | | | 1 240 624 | 934 369 |
| iA Financial Corp Inc. | 7 430 | 607 117 | 990 568 | Total des actions canadiennes | | | |
| Société Financière Manuvie | 15 780 | 401 259 | 696 845 | | | 21 532 740 | 25 117 218 |
| | | 6 950 945 | 9 362 045 | Total des placements (97,8 %) | | | |
| | | | | | | 176 362 543* | 183 647 405 |
| Immobilier (0,8 %) | | | | Moins-value non réalisée sur contrats de change (- 0,9 %) | | | |
| Fonds de placement immobilier RioCan | 14 280 | 280 617 | 261 038 | | | | |
| Granite Real Estate Investment Trust | 8 690 | 659 409 | 606 214 | | | | |
| Killam Apartment Real Estate Investment Trust | 37 250 | 656 667 | 636 975 | | | | |
| | | 1 596 693 | 1 504 227 | Marge pour couverture de contrats à terme (0,4 %) | | | |
| | | | | | | | |
| Industrie (1,2 %) | | | | Trésorerie et autres éléments d'actif net (2,7 %) | | | |
| Canadian Pacific Kansas City | 8 830 | 993 685 | 919 026 | | | | |
| Groupe WSP Global Inc. | 5 025 | 654 875 | 1 271 124 | | | | |
| | | 1 648 560 | 2 190 150 | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | | |
| | | | | | | | |

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 156 309 966 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

Contrats de change

Plus-value non réalisée sur contrats de change

| Date de règlement | Taux de contrats | Devises à livrer | | | Devises à recevoir | | | Plus-value non réalisée (\$ CA) |
|-------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| | | Devises | Valeur nominale | Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024 | Devises | Valeur nominale | Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024 | |
| 10 janvier 2025 | 1,4378 | USD | 94 000 | 135 084 | CAD | 135 153 | 135 153 | 69 |
| 10 janvier 2025 | 1,4992 | EUR | 276 000 | 410 994 | CAD | 413 790 | 413 790 | 2 796 |
| 10 janvier 2025 | 0,6989 | CAD | 125 917 | 125 917 | USD | 88 000 | 126 462 | 545 |
| 10 janvier 2025 | 0,6730 | CAD | 592 858 | 592 858 | EUR | 399 000 | 594 154 | 1 296 |
| 10 janvier 2025 | 0,6716 | CAD | 501 800 | 501 800 | EUR | 337 000 | 501 829 | 29 |
| 10 janvier 2025 | 0,7057 | CAD | 177 124 | 177 124 | USD | 125 000 | 179 633 | 2 509 |
| 10 janvier 2025 | 1,4955 | EUR | 103 000 | 153 378 | CAD | 154 036 | 154 036 | 658 |
| 10 janvier 2025 | 0,5620 | CAD | 861 161 | 861 161 | GBP | 484 000 | 870 648 | 9 487 |
| 10 janvier 2025 | 0,8262 | NZD | 512 000 | 411 647 | CAD | 422 991 | 422 991 | 11 344 |
| 10 janvier 2025 | 1,5917 | CHF | 133 000 | 210 854 | CAD | 211 692 | 211 692 | 838 |
| 10 janvier 2025 | 0,9100 | AUD | 1 633 000 | 1 452 261 | CAD | 1 485 964 | 1 485 964 | 33 703 |
| | | | | | | | | 63 274 |

Moins-value non réalisée sur contrats de change

| Date de règlement | Taux de contrats | Devises à livrer | | | Devises à recevoir | | | Moins-value non réalisée (\$ CA) |
|-------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| | | Devises | Valeur nominale | Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024 | Devises | Valeur nominale | Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024 | |
| 10 janvier 2025 | 1,4120 | USD | 50 000 | 71 853 | CAD | 70 601 | 70 601 | (1 252) |
| 10 janvier 2025 | 1,4775 | EUR | 107 000 | 159 334 | CAD | 158 094 | 158 094 | (1 240) |
| 10 janvier 2025 | 1,4036 | USD | 326 000 | 468 483 | CAD | 457 589 | 457 589 | (10 894) |
| 10 janvier 2025 | 1,4040 | USD | 15 678 000 | 22 530 316 | CAD | 22 011 363 | 22 011 363 | (518 953) |
| 10 janvier 2025 | 1,4040 | USD | 15 678 000 | 22 530 316 | CAD | 22 012 147 | 22 012 147 | (518 169) |
| 10 janvier 2025 | 1,4811 | EUR | 9 092 000 | 13 538 962 | CAD | 13 465 843 | 13 465 843 | (73 119) |
| 10 janvier 2025 | 1,4040 | USD | 15 678 000 | 22 530 316 | CAD | 22 012 094 | 22 012 094 | (518 222) |
| 10 janvier 2025 | 1,4810 | EUR | 9 091 000 | 13 537 473 | CAD | 13 464 180 | 13 464 180 | (73 293) |
| 10 janvier 2025 | 1,7751 | GBP | 3 411 000 | 6 135 912 | CAD | 6 054 969 | 6 054 969 | (80 943) |
| 10 janvier 2025 | 0,6703 | CAD | 183 502 | 183 502 | EUR | 123 000 | 183 160 | (342) |
| 10 janvier 2025 | 0,6714 | CAD | 22 340 | 22 340 | EUR | 15 000 | 22 337 | (3) |
| 10 janvier 2025 | 0,6703 | CAD | 189 462 | 189 462 | EUR | 127 000 | 189 117 | (345) |
| 10 janvier 2025 | 0,6679 | CAD | 556 977 | 556 977 | EUR | 372 000 | 553 948 | (3 029) |
| 10 janvier 2025 | 0,6649 | CAD | 87 237 | 87 237 | EUR | 58 000 | 86 368 | (869) |
| 10 janvier 2025 | 0,5495 | CAD | 54 594 | 54 594 | GBP | 30 000 | 53 966 | (628) |
| 10 janvier 2025 | 1,4319 | USD | 133 000 | 191 130 | CAD | 190 442 | 190 442 | (688) |
| 10 janvier 2025 | 0,6953 | CAD | 489 014 | 489 014 | USD | 340 000 | 488 602 | (412) |
| 10 janvier 2025 | 0,6945 | CAD | 207 338 | 207 338 | USD | 144 000 | 206 937 | (401) |
| 10 janvier 2025 | 0,6661 | CAD | 109 601 | 109 601 | EUR | 73 000 | 108 705 | (896) |
| 10 janvier 2025 | 1,4861 | EUR | 281 000 | 418 439 | CAD | 417 597 | 417 597 | (842) |
| | | | | | | | | (1 804 540) |

Moins-value non réalisée sur contrats de change

(1 741 266)

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

Contrats à terme sur taux d'intérêt

| | Position | Nombre de contrats | Date d'échéance | Coût unitaire | Valeur actuelle ¹ (\$ CA) | Juste valeur positive (négative) (\$ CA) |
|--|----------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------------------|--|
| Asie (-1,2%) | | | | | | |
| SFE | vendeur | 12 | mars 2025 | 95.61 AUD | (1 205 018) | (8 722) |
| États-Unis (2,2%) | | | | | | |
| Obligation Ultra États-Unis | vendeur | 20 | mars 2025 | 118.91 USD | (3 418 791) | 12 581 |
| Ultra 10-Year US Treasury Note Futures | vendeur | 27 | mars 2025 | 111.31 USD | (4 320 617) | 9 704 |
| Obligations long terme américaines | acheteur | 10 | mars 2025 | 113.84 USD | 1 636 618 | (3 594) |
| Billet Trésorerie US 10 ans | vendeur | 11 | mars 2025 | 108.75 USD | (1 719 729) | 3 459 |
| Billet Trésorerie US 2 ans | acheteur | 3 | mars 2025 | 102.81 USD | 886 752 | (68) |
| Indice 5 ans billets américains | acheteur | 45 | mars 2025 | 106.31 USD | 6 877 064 | (6 064) |
| | | | | | (58 703) | 16 018 |
| Europe (0,0%) | | | | | | |
| EURO-BUXL 30Y BND | vendeur | 2 | mars 2025 | 132.68 EUR | (395 135) | – |
| Euro-Bund | vendeur | 10 | mars 2025 | 133.44 EUR | (1 986 994) | – |
| Euro-BOBL | acheteur | 1 | mars 2025 | 117.86 EUR | 175 500 | – |
| Euro-Schatz | acheteur | 16 | mars 2025 | 106.99 EUR | 2 548 904 | – |
| | | | | | 342 275 | – |
| Total Contrats à terme sur taux d'intérêt (1,0%) | | | | | (921 446) | 7 296 |
| Actifs en collatéral (99,0%) | | | | | | 727 071 |
| Marge pour couverture des contrats à terme (100%) | | | | | | 734 367 |

¹ La valeur actuelle représente l'exposition du portefeuille aux variations de marché découlant des positions prises au moyen de contrats à terme.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs 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. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de crédit

Le Fonds a investi dans des titres à revenu fixe dont les notations se répartissent comme suit :

| | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | |
|--|--|--------------------|
| | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
| Titres à revenu fixe par cote de crédit | | |
| AAA | 27,5 | 32,4 |
| AA | 11,4 | 2,6 |
| A | 21,3 | 31,9 |
| BBB | 22,7 | 17,5 |
| BB | 1,5 | 2,9 |
| Total | 84,4 | 87,3 |

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds était peu exposé au risque de change, car il investit principalement dans des titres canadiens ou dans des titres étrangers couverts contre le risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt :

| | 31 décembre 2024 \$ | 31 décembre 2023 \$ |
|---|---------------------|---------------------|
| Titres à revenu fixe par date d'échéance | | |
| Moins d'un an | 6 183 230 | 10 023 569 |
| De 1 an à 3 ans | 38 943 851 | 37 758 465 |
| De 3 ans à 5 ans | 29 844 629 | 22 447 480 |
| De 5 ans à 10 ans | 50 330 477 | 46 781 625 |
| Plus de 10 ans | 29 504 822 | 24 723 027 |
| Total | 154 807 009 | 141 734 166 |

Les données du tableau excluent la trésorerie et les autres éléments d'actif net.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (25 pb), toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le résultat du Fonds auraient diminué ou augmenté de 2 260 244 \$ (2 044 466 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des titres variant avec les cours de marché.

Indice de référence

Indice FTSE Canada obligataire global à court terme (30 %) – Indice Dow Jones Canada Select Dividend (10 %) – Indice obligataire Bloomberg Barclays Global Aggregate couvert en \$ CA (60 %)

| | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Impact sur l'actif net et les résultats (\$) | ± 9 823 652 | ± 8 697 629 |
| Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%) | 5,2 | 5,3 |

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|---|--------------------|--------------------|
| Segments de marché | | |
| Actions canadiennes | 13,4 | 9,9 |
| Actions privilégiées canadiennes | 2,0 | – |
| Obligations de sociétés canadiennes | 11,9 | 13,3 |
| Obligations étrangères | 52,6 | 46,9 |
| Obligations fédérales canadiennes | 11,6 | 18,1 |
| Obligations municipales canadiennes | 0,3 | 0,3 |
| Obligations provinciales canadiennes | 5,5 | 6,2 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 2,7 | 5,3 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|-------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| Titres de marché monétaire | – | 1 080 492 | – | 1 080 492 |
| Obligations | – | 153 726 517 | – | 153 726 517 |
| Actions privilégiées | 3 723 178 | – | – | 3 723 178 |
| Actions ordinaires | 25 117 218 | – | – | 25 117 218 |
| Total des placements | 28 840 396 | 154 807 009 | – | 183 647 405 |

| | | | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------------|----------|--------------------|
| Actifs dérivés | 25 188 144 | 107 304 411 | – | 132 492 555 |
| Passifs dérivés | (25 180 848) | (109 045 677) | – | (134 226 525) |
| Total des instruments dérivés | 7 296 | (1 741 266) | – | (1 733 970) |

| 31 décembre 2023 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|-------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| Titres de marché monétaire | – | 4 039 096 | – | 4 039 096 |
| Obligations | – | 137 695 070 | – | 137 695 070 |
| Actions ordinaires | 16 361 100 | – | – | 16 361 100 |
| Total des placements | 16 361 100 | 141 734 166 | – | 158 095 266 |

| | | | | |
|--------------------------------------|---------------|------------------|----------|------------------|
| Actifs dérivés | 31 400 040 | 86 159 936 | – | 117 559 976 |
| Passifs dérivés | (31 313 962) | (85 113 334) | – | (116 427 296) |
| Total des instruments dérivés | 86 078 | 1 046 602 | – | 1 132 680 |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|---------------|---------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 74 081 | 70 942 |
| Trésorerie | 146 | 143 |
| Souscriptions à recevoir | 48 | 49 |
| Autres actifs à recevoir | 5 | – |
| Total Actifs | 74 280 | 71 134 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Distributions à payer | 28 | 18 |
| Parts rachetées à payer | 132 | 14 |
| Charges à payer | – | 3 |
| Total Passifs | | |
| (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 160 | 35 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 74 120 | 71 099 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 10,128 | 9,925 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|------------------|------------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 493 | 485 |
| Revenus sur fonds communs de placements | 1 884 | 1 726 |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | (80) | (279) |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | 1 458 | 2 336 |
| Total Revenus (Pertes) | 3 755 | 4 268 |
| Charges | | |
| Frais d'administration (note 8) | 34 | 22 |
| Droits et dépôts | 9 | 15 |
| Frais assumés par le gestionnaire (note 8) | (18) | (3) |
| Taxes gouvernementales | 6 | 4 |
| Total Charges | 31 | 38 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 724 | 4 230 |
| Nombre de parts moyen | 7 425 122 | 7 188 937 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 0,501 | 0,588 |

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|------------------|-------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 71 099 | 71 160 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 724 | 4 230 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 22 297 | 16 774 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 2 100 | 1 790 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (22 925) | (21 003) |
| Total opérations sur les parts rachetables | 1 472 | (2 439) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenu net de placement | 2 060 | 1 761 |
| Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises | 97 | 88 |
| Remboursement de frais de gestion | 18 | 3 |
| Total distributions aux porteurs de parts rachetables | 2 175 | 1 852 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 021 | (61) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 74 120 | 71 099 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 7 163 787 | 7 414 927 |
| Parts rachetables émises | 2 233 212 | 1 732 046 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 209 384 | 184 352 |
| Parts rachetables rachetées | (2 287 987) | (2 167 538) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 7 318 396 | 7 163 787 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|--------------|----------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 724 | 4 230 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | 80 | 279 |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | (1 458) | (2 336) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (1 884) | (1 726) |
| Achats de placements | (59 168) | (71 270) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 59 291 | 75 016 |
| Autres actifs à recevoir | (5) | – |
| Charges à payer | (3) | – |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 577 | 4 193 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (65) | (69) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 22 298 | 16 806 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (22 807) | (20 995) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (574) | (4 258) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 3 | (65) |
| Trésorerie au début de l'exercice | 143 | 208 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 146 | 143 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 493 | 485 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------|-------------------|------------------|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Marché monétaire (14,3 %) | | | | Fonds communs de placement (85,6 %) | | | |
| Bons du Trésor - Canada (7,3 %) | | | | Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes | | | |
| Gouvernement du Canada | | | | | | | |
| 3,14 %, échéant le 9 avril 2025 | 5 475 000 | 5 390 020 | 5 429 257 | 438 479 | 6 124 216 | 7 378 730 | |
| | | 5 390 020 | 5 429 257 | Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes | 228 488 | 2 946 776 | 3 726 179 |
| | | | | Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes | 608 550 | 24 126 766 | 22 358 732 |
| Bons du Trésor - Provinces (7,0 %) | | | | Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable | 2 963 284 | 28 282 082 | 26 236 919 |
| Province de l'Alberta | | | | Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié | 392 284 | 3 898 828 | 3 773 770 |
| 3,65 %, échéant le 25 février 2025 | 355 000 | 352 724 | 353 057 | | 65 378 668 | 63 474 330 | |
| 4,24 %, échéant le 7 avril 2021 | 135 000 | 133 554 | 133 512 | Total des placements (99,9 %) | | | |
| 4,24 %, échéant le 16 avril 2025 | 2 025 000 | 1 998 553 | 2 000 606 | | 75 936 423* | 74 080 728 | |
| Province de l'Ontario | | | | Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,1 %) | | | |
| 3,65 %, échéant le 5 février 2025 | 180 000 | 178 580 | 179 372 | | | | 39 055 |
| 3,65 %, échéant le 12 février 2025 | 85 000 | 84 627 | 84 644 | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | | |
| 4,24 %, échéant le 9 avril 2025 | 80 000 | 79 225 | 79 100 | | | | 74 119 783 |
| Province du Manitoba | | | | | | | |
| 3,65 %, échéant le 26 février 2025 | 2 360 000 | 2 340 472 | 2 346 850 | | | | |
| | | 5 167 735 | 5 177 141 | | | | |
| Total du marché monétaire | 10 557 755 | 10 606 398 | | | | | |

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 74 255 718 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Portefeuille FÉRIQUE Conservateur (le Fonds) vise à procurer un revenu de placement et, dans une moindre mesure, une appréciation de capital, par une politique de diversification des investissements entre différents types de placements. Le Fonds investit principalement dans des fonds communs de placement qui sont exposés aux marchés des titres obligataires, des titres de marché monétaire, et dans une moindre mesure, des actions canadiennes et des actions étrangères. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de crédit (*)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds a investi directement dans des titres à revenu fixe dont les notations se répartissent comme suit :

| | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | |
|--|--|--------------------|
| | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
| Titres à revenu fixe par cote de crédit | | |
| R1 (Élevé) | 11,1 | 8,5 |
| R1 (Moyen) | – | 0,1 |
| R1 (Faible) | 3,2 | 4,9 |
| Total | 14,3 | 13,5 |

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de crédit. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change (*)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de change. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (*)

Le tableau suivant présente l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt :

| | 31 décembre 2024 \$ | 31 décembre 2023 \$ |
|---|---------------------|---------------------|
| Titres à revenu fixe par date d'échéance | | |
| Moins d'un an | 10 606 398 | 9 618 523 |
| Total | 10 606 398 | 9 618 523 |

Les données du tableau excluent la trésorerie et les autres éléments d'actif net.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (25 pb), toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le résultat du Fonds auraient diminué ou augmenté de 6 391 \$ (3 091 \$ au 31 décembre 2023).

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de taux d'intérêt. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des fonds communs de placement, lesquels sont exposés au risque de prix.

Indice de référence

Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (15 %) – Indice obligataire universel FTSE Canada (50 %) – Indice obligataire Bloomberg Barclays Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (20 %) – Indice composé S&P/TSX (10 %) – Indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA) (5 %)

| | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Impact sur l'actif net et les résultats (\$) | ± 3 095 476 | ± 2 876 805 |
| Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%) | 4,2 | 4,0 |

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|---|--------------------|--------------------|
| Segments de marché | | |
| Actions américaines | 3,3 | 3,3 |
| Actions canadiennes | 9,4 | 9,8 |
| Actions internationales | 2,5 | 2,5 |
| Actions privilégiées | 0,1 | – |
| Obligations | 66,6 | 68,5 |
| Titres adossés à des actifs et à des hypothèques | 1,0 | 0,7 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 17,1 | 15,2 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

(*) Consulter les états financiers des Fonds FÉRIQUE sous-jacents pour leur exposition aux risques.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)**Tableau de la hiérarchie des niveaux**

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Titres de marché monétaire | – | 10 606 398 | – | 10 606 398 |
| Fonds communs de placement ¹ | 63 474 330 | – | – | 63 474 330 |
| Total des placements | 63 474 330 | 10 606 398 | – | 74 080 728 |

| 31 décembre 2023 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Titres de marché monétaire | – | 9 618 523 | – | 9 618 523 |
| Fonds communs de placement ¹ | 61 323 316 | – | – | 61 323 316 |
| Total des placements | 61 323 316 | 9 618 523 | – | 70 941 839 |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

¹ Les fonds communs de placement sont considérés comme des entités structurées et peuvent détenir des titres adossés à des actifs et à des hypothèques qui sont aussi considérés comme des entités structurées.

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 213 624 | 209 503 |
| Trésorerie | 277 | 301 |
| Souscriptions à recevoir | 24 | 123 |
| Autres actifs à recevoir | 4 | – |
| Total Actifs | 213 929 | 209 927 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Distributions à payer | 54 | 45 |
| Parts rachetées à payer | 36 | 196 |
| Charges à payer | 10 | 10 |
| Total Passifs | | |
| (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 100 | 251 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 213 829 | 209 676 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 13,170 | 12,774 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 874 | 926 |
| Revenus sur fonds communs de placements | 7 165 | 6 207 |
| Autres revenus | 4 | 2 |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | 2 278 | 1 206 |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | 4 389 | 5 307 |
| Total Revenus (Pertes) | 14 710 | 13 648 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 8) | 44 | 42 |
| Frais d'administration (note 8) | 53 | 52 |
| Droits et dépôts | 21 | 18 |
| Frais assumés par le gestionnaire (note 8) | (23) | (7) |
| Taxes gouvernementales | 17 | 16 |
| Total Charges | 112 | 121 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 14 598 | 13 527 |
| Nombre de parts moyen | 16 113 679 | 15 869 543 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 0,906 | 0,852 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 209 676 | 195 718 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 14 598 | 13 527 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 35 718 | 39 200 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 8 118 | 8 213 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (46 066) | (38 698) |
| Total opérations sur les parts rachetables | (2 230) | 8 715 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenu net de placement | 5 376 | 4 717 |
| Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises | 2 816 | 3 560 |
| Remboursement de frais de gestion | 23 | 7 |
| Total distributions aux porteurs de parts rachetables | 8 215 | 8 284 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 4 153 | 13 958 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 213 829 | 209 676 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 16 413 834 | 15 714 079 |
| Parts rachetables émises | 2 736 616 | 3 108 800 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 619 687 | 648 019 |
| Parts rachetables rachetées | (3 533 824) | (3 057 064) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 16 236 313 | 16 413 834 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-----------------|-----------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 14 598 | 13 527 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | (2 278) | (1 206) |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | (4 389) | (5 307) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (7 165) | (6 207) |
| Achats de placements | (102 637) | (155 401) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 112 348 | 154 062 |
| Autres actifs à recevoir | (4) | – |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 10 473 | (532) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (88) | (53) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 35 817 | 39 140 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (46 226) | (38 592) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (10 497) | 495 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (24) | (37) |
| Trésorerie au début de l'exercice | 301 | 338 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 277 | 301 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 874 | 926 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|-----------------------|-------------------|--------------------|--|--------------------|------------------|--------------------|
| Marché monétaire (9,6 %) | | | | Fonds communs de placement (90,3 %) | | | |
| Bons du Trésor - Canada (4,9 %) | | | | Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes | | | |
| Gouvernement du Canada | | | | Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes | | | |
| 3,22 %, échéant le 15 janvier 2025 | 1 300 000 | 1 289 678 | 1 298 396 | 221 957 | 16 180 860 | 21 762 616 | |
| 3,22 %, échéant le 30 janvier 2025 | 200 000 | 199 410 | 199 489 | 1 259 582 | 17 062 057 | 21 196 251 | |
| 3,17 %, échéant le 27 février 2025 | 2 800 000 | 2 774 604 | 2 786 211 | Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes | | | |
| 3,16 %, échéant le 27 mars 2025 | 2 700 000 | 2 677 458 | 2 680 276 | 1 307 127 | 13 382 548 | 21 316 635 | |
| 3,14 %, échéant le 9 avril 2025 | 3 400 000 | 3 361 988 | 3 371 593 | Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes | | | |
| 3,11 %, échéant le 24 avril 2025 | 200 000 | 197 726 | 198 091 | 1 762 900 | 70 378 565 | 64 770 727 | |
| | 10 500 864 | 10 534 056 | | Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable | | | |
| | | | | 6 015 664 | 58 253 085 | 53 262 691 | |
| | | | | Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié | | | |
| | | | | 1 110 643 | 11 062 033 | 10 684 381 | |
| | | | | 186 319 148 | 192 993 301 | | |
| Bons du Trésor - Provinces (1,8 %) | | | | Total des placements (99,9 %) | | | |
| Province de l'Alberta | | | | 206 802 281* | | | |
| 4,24 %, échéant le 2 avril 2025 | | | | 213 624 336 | | | |
| Province de l'Ontario | | | | | | | |
| 3,88 %, échéant le 26 mars 2025 | | | | | | | |
| 4,24 %, échéant le 2 avril 2025 | | | | | | | |
| Province de Québec | | | | | | | |
| 3,51 %, échéant le 3 janvier 2025 | | | | | | | |
| | 3 821 896 | 3 831 468 | | | | | |
| Acceptations bancaires (2,9 %) | | | | Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,1 %) | | | |
| Banque de Montréal | | | | | | | |
| 3,51 %, échéant le 27 janvier 2025 | | | | | | | |
| Banque Scotia | | | | | | | |
| 3,88 %, échéant le 26 mars 2025 | | | | | | | |
| Banque Royale du Canada | | | | | | | |
| 3,51 %, échéant le 28 janvier 2025 | | | | | | | |
| Banque Toronto-Dominion | | | | | | | |
| 3,65 %, échéant le 28 février 2025 | | | | | | | |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. | | | | | | | |
| 3,88 %, échéant le 19 mars 2025 | | | | | | | |
| | 6 160 373 | 6 265 511 | | 204 224 | | | |
| Total du marché monétaire | | | | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | | |
| | 20 483 133 | 20 631 035 | | 213 828 560 | | | |

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 207 070 615 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Portefeuille FÉRIQUE Pondéré (le Fonds) vise à maximiser le revenu de placement et, dans une moindre mesure, procurer une appréciation du capital à long terme par une politique de diversification des investissements entre les différents types de placements. Le Fonds investit principalement dans des fonds communs de placement qui sont exposés aux marchés des titres obligataires, des actions canadiennes et étrangères ainsi que des titres de marché monétaire. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de crédit (*)

Le Fonds a investi directement dans des titres à revenu fixe dont les notations se répartissent comme suit :

| Titres à revenu fixe par cote de crédit | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | |
|---|--|--------------------|
| | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
| R1 (Élevé) | 9,6 | 3,9 |
| R1 (Moyen) | – | 3,6 |
| R1 (Faible) | – | 2,0 |
| Total | 9,6 | 9,5 |

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de crédit. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change (*)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de change. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (*)

Le tableau suivant présente l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt :

| Titres à revenu fixe par date d'échéance | 31 décembre 2024 \$ | 31 décembre 2023 \$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Moins d'un an | 20 631 035 | 19 981 729 |
| Total | 20 631 035 | 19 981 729 |

Les données du tableau excluent la trésorerie et les autres éléments d'actif net.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (25 pb), toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le résultat du Fonds auraient diminué ou augmenté de 8 790 \$ (8 421 \$ au 31 décembre 2023).

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de taux d'intérêt. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des fonds communs de placement, lesquels sont exposés au risque de prix.

Indice de référence

Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (10 %) – Indice obligataire universel FTSE Canada (45 %) – Indice obligataire Bloomberg Barclays Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (15 %) – Indice composé S&P/TSX (20 %) – Indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA) (10 %)

| | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Impact sur l'actif net et les résultats (\$) | ± 8 985 627 | ± 8 595 637 |
| Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%) | 4,2 | 4,1 |

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| Segments de marché | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|---|--------------------|--------------------|
| Actions américaines | 5,9 | 5,8 |
| Actions canadiennes | 19,5 | 19,6 |
| Actions internationales | 4,8 | 4,8 |
| Actions privilégiées | 0,1 | – |
| Obligations | 56,3 | 57,9 |
| Titres adossés à des actifs et à des hypothèques | 1,0 | 0,6 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 12,4 | 11,3 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

(*) Consulter les états financiers des Fonds FÉRIQUE sous-jacents pour leur exposition aux risques.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)**Tableau de la hiérarchie des niveaux**

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Titres de marché monétaire | – | 20 631 035 | – | 20 631 035 |
| Fonds communs de placement ¹ | 192 993 301 | – | – | 192 993 301 |
| Total des placements | 192 993 301 | 20 631 035 | – | 213 624 336 |

| 31 décembre 2023 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Titres de marché monétaire | – | 19 981 729 | – | 19 981 729 |
| Fonds communs de placement ¹ | 189 521 491 | – | – | 189 521 491 |
| Total des placements | 189 521 491 | 19 981 729 | – | 209 503 220 |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

¹ Les fonds communs de placement sont considérés comme des entités structurées et peuvent détenir des titres adossés à des actifs et à des hypothèques qui sont aussi considérés comme des entités structurées.

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|------------------|------------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 1 437 229 | 1 272 308 |
| Trésorerie | 434 | 417 |
| Souscriptions à recevoir | 759 | 447 |
| Autres actifs à recevoir | 321 | – |
| Total Actifs | 1 438 743 | 1 273 172 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Distributions à payer | 845 | 131 |
| Parts rachetées à payer | 596 | 1 108 |
| Charges à payer | 65 | 44 |
| Total Passifs | | |
| (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 1 506 | 1 283 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 437 237 | 1 271 889 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 71,258 | 66,742 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 550 | 836 |
| Revenus sur fonds communs de placements | 65 540 | 34 019 |
| Autres revenus | 321 | 168 |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | 33 991 | 4 702 |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | 61 715 | 82 384 |
| Total Revenus (Pertes) | 162 117 | 122 109 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 8) | 947 | 862 |
| Frais d'administration (note 8) | 160 | 105 |
| Frais liés au comité d'examen indépendant | 2 | 2 |
| Droits et dépôts | 60 | 66 |
| Frais assumés par le gestionnaire (note 8) | (55) | (31) |
| Taxes gouvernementales | 173 | 156 |
| Total Charges | 1 287 | 1 160 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 160 830 | 120 949 |
| Nombre de parts moyen | 19 204 069 | 18 853 315 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 8,375 | 6,415 |

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 1 271 889 | 1 147 447 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 160 830 | 120 949 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 169 960 | 121 660 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 73 757 | 25 355 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (164 376) | (117 878) |
| Total opérations sur les parts rachetables | 79 341 | 29 137 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenu net de placement | 26 567 | 21 757 |
| Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises | 48 201 | 3 856 |
| Remboursement de frais de gestion | 55 | 31 |
| Total distributions aux porteurs de parts rachetables | 74 823 | 25 644 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 165 348 | 124 442 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 1 437 237 | 1 271 889 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 19 056 682 | 18 607 267 |
| Parts rachetables émises | 2 408 861 | 1 889 239 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 1 036 354 | 389 195 |
| Parts rachetables rachetées | (2 332 298) | (1 829 019) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 20 169 599 | 19 056 682 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|-----------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 160 830 | 120 949 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | (33 991) | (4 702) |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | (61 715) | (82 384) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (65 540) | (34 019) |
| Achats de placements | (182 503) | (164 298) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 178 828 | 160 165 |
| Autres actifs à recevoir | (321) | – |
| Charges à payer | 21 | (66) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (4 391) | (4 355) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (352) | (430) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 169 648 | 121 451 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (164 888) | (117 364) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 4 408 | 3 657 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 17 | (698) |
| Trésorerie au début de l'exercice | 417 | 1 115 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 434 | 417 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 550 | 836 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|-----------------------|-------------------|--------------------|--|-----------------------|----------------------|--------------------|
| Marché monétaire (1,0 %) | | | | Fonds communs de placement (99,0 %) | | | |
| Bons du Trésor - Canada (0,2 %) | | | | Fonds FÉRIQUE Actions américaines | | | |
| Gouvernement du Canada | | | | Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes | | | |
| 3,14 %, échéant le 9 avril 2025 | 3 300 000 | 3 250 902 | 3 272 429 | 6 165 359 | 71 127 661 | 157 352 289 | 148 218 229 |
| | | | | 1 511 675 | 103 201 734 | | |
| | | 3 250 902 | 3 272 429 | Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes | | | |
| | | | | 12 770 197 | 157 736 191 | 214 896 877 | |
| Bons du Trésor - Provinces (0,8 %) | | | | Fonds FÉRIQUE Actions internationales | | | |
| Province de l'Alberta | | | | Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable | | | |
| 3,65 %, échéant le 25 février 2025 | 370 000 | 367 628 | 367 975 | 10 991 493 | 144 185 760 | 140 834 003 | |
| 4,24 %, échéant le 7 avril 2021 | 1 295 000 | 1 282 813 | 1 280 722 | 5 870 887 | 59 001 691 | 72 916 411 | |
| 4,24 %, échéant le 16 avril 2025 | 5 935 000 | 5 847 700 | 5 863 504 | Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation | | | |
| | | | | 7 118 407 | 65 345 794 | 79 128 213 | |
| Province de l'Ontario | | | | Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes | | | |
| 3,65 %, échéant le 5 février 2025 | 575 000 | 570 511 | 572 993 | 8 440 338 | 337 319 972 | 310 106 447 | |
| 3,65 %, échéant le 12 février 2025 | 955 000 | 950 923 | 951 003 | Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable | | | |
| 3,65 %, échéant le 26 février 2025 | 485 000 | 481 236 | 482 298 | 13 817 058 | 134 601 621 | 122 336 229 | |
| 4,24 %, échéant le 9 avril 2025 | 1 790 000 | 1 766 853 | 1 769 858 | Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié | | | |
| | | | | 10 714 608 | 107 507 923 | 103 074 526 | |
| Province de Québec | | | | Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O | | | |
| 3,51 %, échéant le 10 janvier 2025 | 190 000 | 188 284 | 189 836 | 1 647 160 | 20 799 382 | 23 853 506 | |
| Province du Manitoba | | | | Fonds de marchés émergents Templeton, série O | | | |
| 3,65 %, échéant le 26 février 2025 | 395 000 | 391 832 | 392 799 | 939 512 | 21 840 135 | 24 522 680 | |
| | | 11 847 780 | 11 870 988 | Fonds des marchés émergents NordOuest NEI, série I | | | |
| | | | | 1 700 017 | 20 889 502 | 24 846 093 | |
| Total du marché monétaire | | | | | 1 243 557 366 | 1 422 085 503 | |
| | | | | Total des placements (100,0 %) | | | |
| | | | | | 1 258 656 048* | 1 437 228 920 | |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,0 %) | | | | 8 488 | | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | | | 1 437 237 408 | | | |

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 1 155 449 858 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Portefeuille FÉRIQUE Équilibré (le Fonds) vise à maximiser le gain en capital à long terme par une politique de diversification des investissements entre les différents types de placements. Le Fonds investit principalement dans des fonds communs de placement qui sont exposés aux marchés des titres obligataires, des actions canadiennes et étrangères ainsi que des titres de marché monétaire. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de crédit (*)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de crédit. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change (*)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de change. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (*)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de taux d'intérêt. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des fonds communs de placement, lesquels sont exposés au risque de prix.

Indice de référence

Indice obligataire universel FTSE Canada (30 %) – Indice obligataire Bloomberg Barclays Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (10 %) – Indice composé S&P/TSX (25 %) – Indice S&P 500 (\$ CA) (15 %) – Indice MSCI EAEO (\$ CA) (12,5 %) – Indice MSCI Marchés émergents (\$ CA) (7,5 %)

| | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Impact sur l'actif net et les résultats (\$) | ± 73 028 133 | ± 64 499 741 |
| Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%) | 5,1 | 5,1 |

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|---|--------------------|--------------------|
| Segments de marché | | |
| Actions américaines | 17,7 | 18,0 |
| Actions canadiennes | 24,6 | 23,2 |
| Actions internationales | 19,1 | 19,4 |
| Actions privilégiées | 0,1 | – |
| Obligations | 34,0 | 36,2 |
| Titres adossés à des actifs et à des hypothèques | 0,7 | 0,5 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 3,8 | 2,7 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|---|----------------------|-------------------|-------------|----------------------|
| Titres de marché monétaire | – | 15 143 417 | – | 15 143 417 |
| Fonds communs de placement ¹ | 1 422 085 503 | – | – | 1 422 085 503 |
| Total des placements | 1 422 085 503 | 15 143 417 | – | 1 437 228 920 |

| 31 décembre 2023 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|---|----------------------|------------------|-------------|----------------------|
| Titres de marché monétaire | – | 8 257 820 | – | 8 257 820 |
| Fonds communs de placement ¹ | 1 264 049 915 | – | – | 1 264 049 915 |
| Total des placements | 1 264 049 915 | 8 257 820 | – | 1 272 307 735 |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

¹ Les fonds communs de placement sont considérés comme des entités structurées et peuvent détenir des titres adossés à des actifs et à des hypothèques qui sont aussi considérés comme des entités structurées.

(*) Consulter les états financiers des Fonds FÉRIQUE sous-jacents pour leur exposition aux risques.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 750 904 | 627 139 |
| Trésorerie | 236 | 266 |
| Souscriptions à recevoir | 433 | 519 |
| Autres actifs à recevoir | 73 | – |
| Total Actifs | 751 646 | 627 924 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Distributions à payer | 304 | 15 |
| Parts rachetées à payer | 283 | 177 |
| Charges à payer | 64 | 58 |
| Total Passifs | | |
| (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 651 | 250 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 750 995 | 627 674 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 13,765 | 12,737 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 560 | 440 |
| Revenus sur fonds communs de placements | 44 690 | 13 172 |
| Autres revenus | 73 | – |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | 9 706 | 165 |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | 40 221 | 52 631 |
| Total Revenus (Pertes) | 95 250 | 66 408 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 8) | 452 | 409 |
| Frais d'administration (note 8) | 131 | 78 |
| Frais liés au comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Droits et dépôts | 42 | 41 |
| Frais assumés par le gestionnaire (note 8) | (25) | (10) |
| Taxes gouvernementales | 93 | 78 |
| Total Charges | 694 | 597 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 94 556 | 65 811 |
| Nombre de parts moyen | 50 859 866 | 47 681 347 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1,859 | 1,380 |

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 627 674 | 529 073 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 94 556 | 65 811 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 127 382 | 90 837 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 42 887 | 10 476 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (98 280) | (58 020) |
| Total opérations sur les parts rachetables | 71 989 | 43 293 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenu net de placement | 9 747 | 8 093 |
| Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises | 33 452 | 2 400 |
| Remboursement de frais de gestion | 25 | 10 |
| Total distributions aux porteurs de parts rachetables | 43 224 | 10 503 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 123 321 | 98 601 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 750 995 | 627 674 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 49 280 683 | 45 743 140 |
| Parts rachetables émises | 9 310 798 | 7 431 896 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 3 114 489 | 840 435 |
| Parts rachetables rachetées | (7 148 331) | (4 734 788) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 54 557 639 | 49 280 683 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-----------------|-----------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 94 556 | 65 811 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | (9 706) | (165) |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | (40 221) | (52 631) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (44 690) | (13 172) |
| Achats de placements | (188 944) | (125 859) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 159 796 | 92 852 |
| Autres actifs à recevoir | (73) | – |
| Charges à payer | 6 | 1 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (29 276) | (33 163) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (48) | (52) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 127 468 | 90 919 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (98 174) | (57 957) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 29 246 | 32 910 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (30) | (253) |
| Trésorerie au début de l'exercice | 266 | 519 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 236 | 266 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 560 | 440 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|--------------------|-------------------|-----------------|
| Marché monétaire (1,4 %) | | | |
| Bons du Trésor - Canada (0,6 %) | | | |
| Gouvernement du Canada | | | |
| 3,22 %, échéant le 15 janvier 2025 | 1 100 000 | 1 097 453 | 1 098 643 |
| 3,22 %, échéant le 30 janvier 2025 | 250 000 | 248 122 | 249 362 |
| 3,17 %, échéant le 27 février 2025 | 1 500 000 | 1 487 488 | 1 492 613 |
| 3,16 %, échéant le 27 mars 2025 | 2 000 000 | 1 983 291 | 1 985 390 |
| | 4 816 354 | 4 826 008 | |
| Bons du Trésor - Provinces (0,5 %) | | | |
| Province de l'Alberta | | | |
| 4,24 %, échéant le 2 avril 2025 | 1 200 000 | 1 187 436 | 1 187 451 |
| Province de l'Ontario | | | |
| 3,88 %, échéant le 26 mars 2025 | 650 000 | 642 974 | 644 242 |
| 4,24 %, échéant le 2 avril 2025 | 400 000 | 396 808 | 395 817 |
| Province de Québec | | | |
| 3,51 %, échéant le 3 janvier 2025 | 500 000 | 497 600 | 499 904 |
| 3,51 %, échéant le 24 janvier 2025 | 800 000 | 793 120 | 798 233 |
| | 3 517 938 | 3 525 647 | |
| Acceptations bancaires (0,3 %) | | | |
| Banque de Montréal | | | |
| 3,51 %, échéant le 27 janvier 2025 | 600 000 | 586 932 | 598 503 |
| Banque Royale du Canada | | | |
| 3,51 %, échéant le 28 janvier 2025 | 600 000 | 587 766 | 598 445 |
| Banque Scotia | | | |
| 3,88 %, échéant le 26 mars 2025 | 300 000 | 293 232 | 297 342 |
| Banque Toronto-Dominion | | | |
| 3,65 %, échéant le 28 février 2025 | 600 000 | 579 498 | 596 538 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. | | | |
| 3,88 %, échéant le 19 mars 2025 | 400 000 | 396 712 | 396 749 |
| | 2 444 140 | 2 487 577 | |
| Total du marché monétaire | 10 778 432 | 10 839 232 | |

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|-----------------|---------------------|--------------------|
| Fonds communs de placement (98,6 %) | | | |
| Fonds FÉRIQUE Actions américaines | 3 365 793 | 50 641 553 | 85 901 780 |
| Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes | 1 512 024 | 112 598 242 | 148 252 479 |
| Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable | 4 312 357 | 43 333 279 | 53 559 474 |
| Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation | 5 788 902 | 53 600 000 | 64 349 440 |
| Fonds FÉRIQUE Actions internationales | 11 728 150 | 159 107 495 | 150 272 788 |
| Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes | 3 504 143 | 138 216 556 | 128 745 724 |
| Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable | 4 983 704 | 47 953 840 | 44 125 719 |
| Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié | 3 252 213 | 32 627 574 | 31 286 289 |
| Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O | 756 093 | 9 550 550 | 10 949 432 |
| Fonds de marchés émergents Templeton, série O | 430 067 | 10 065 267 | 11 225 397 |
| Fonds des marchés émergents NordOuest NEI, série I | 779 765 | 9 521 162 | 11 396 423 |
| | | 667 215 518 | 740 064 945 |
| Total des placements (100,0 %) | | 677 993 950* | 750 904 177 |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,0 %) | | | |
| | | | 91 322 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | | 750 995 499 |

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 594 449 883\$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Portefeuille FÉRIQUE Croissance (le Fonds) vise à maximiser la croissance à long terme du capital par une politique de diversification des investissements entre les différents types de placements. Le Fonds investit principalement dans des fonds communs de placement qui sont exposés aux marchés des actions canadiennes et étrangères, des titres obligataires ainsi que des titres de marché monétaire. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de crédit (*)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de crédit. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change (*)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de change. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (*)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de taux d'intérêt. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des fonds communs de placement, lesquels sont exposés au risque de prix.

Indice de référence

Indice obligataire universel FTSE Canada (25 %) – Indice obligataire Bloomberg Barclays Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (5 %) – Indice composé S&P/TSX (20 %) – Indice S&P 500 (\$ CA) (20 %) – Indice MSCI EAEO (\$ CA) (20 %) – Indice MSCI Marchés émergents (\$ CA) (10 %)

| | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| Impact sur l'actif net et les résultats (\$) | ± 41 712 491 | ± 35 061 626 |
| Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%) | 5,6 | 5,6 |

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales

par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| Segments de marché | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Actions américaines | 20,3 | 19,4 |
| Actions canadiennes | 20,8 | 20,2 |
| Actions internationales | 29,9 | 30,0 |
| Obligations | 25,0 | 26,4 |
| Titres adossés à des actifs et à des hypothèques | 0,6 | 0,4 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 3,4 | 3,6 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|---|--------------------|-------------------|----------------|--------------------|
| Titres de marché monétaire | – | 10 839 232 | – | 10 839 232 |
| Fonds communs de placement ¹ | 740 064 945 | – | – | 740 064 945 |
| Total des placements | 740 064 945 | 10 839 232 | – | 750 904 177 |

| 31 décembre 2023 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|---|--------------------|-------------------|----------------|--------------------|
| Titres de marché monétaire | – | 10 052 751 | – | 10 052 751 |
| Fonds communs de placement ¹ | 617 086 018 | – | – | 617 086 018 |
| Total des placements | 617 086 018 | 10 052 751 | – | 627 138 769 |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

¹ Les fonds communs de placement sont considérés comme des entités structurées et peuvent détenir des titres adossés à des actifs et à des hypothèques qui sont aussi considérés comme des entités structurées.

(*) Consulter les états financiers des Fonds FÉRIQUE sous-jacents pour leur exposition aux risques.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 434 683 | 322 912 |
| Trésorerie | 175 | 143 |
| Souscriptions à recevoir | 507 | 668 |
| Total Actifs | 435 365 | 323 723 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Distributions à payer | 292 | 25 |
| Parts rachetées à payer | 657 | 202 |
| Charges à payer | 63 | 38 |
| Total Passifs | | |
| (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 1 012 | 265 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 434 353 | 323 458 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 13,006 | 11,784 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 375 | 256 |
| Revenus sur fonds communs de placements | 25 910 | 6 911 |
| Autres revenus | 38 | – |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | 3 544 | (584) |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | 28 489 | 29 611 |
| Total Revenus (Pertes) | 58 356 | 36 194 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 8) | 410 | 300 |
| Frais d'administration (note 8) | 113 | 67 |
| Frais liés au comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Droits et dépôts | 25 | 33 |
| Frais assumés par le gestionnaire (note 8) | (19) | (13) |
| Taxes gouvernementales | 82 | 61 |
| Total Charges | 612 | 449 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 57 744 | 35 745 |
| Nombre de parts moyen | 29 729 950 | 26 596 965 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1,942 | 1,344 |

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 323 458 | 269 380 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 57 744 | 35 745 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 102 886 | 52 697 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 23 188 | 4 681 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (49 418) | (34 329) |
| Total opérations sur les parts rachetables | 76 656 | 23 049 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenu net de placement | 4 605 | 3 729 |
| Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises | 18 881 | 974 |
| Remboursement de frais de gestion | 19 | 13 |
| Total distributions aux porteurs de parts rachetables | 23 505 | 4 716 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 110 895 | 54 078 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 434 353 | 323 458 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 27 449 102 | 25 410 460 |
| Parts rachetables émises | 8 005 254 | 4 671 139 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 1 783 352 | 405 182 |
| Parts rachetables rachetées | (3 842 180) | (3 037 679) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 33 395 528 | 27 449 102 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-----------------|----------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 57 744 | 35 745 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | (3 544) | 584 |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | (28 489) | (29 611) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (25 910) | (6 911) |
| Achats de placements | (154 018) | (74 714) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 100 190 | 56 805 |
| Charges à payer | 25 | 11 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (54 002) | (18 091) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (50) | (25) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 103 047 | 52 135 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (48 963) | (34 150) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 54 034 | 17 960 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 32 | (131) |
| Trésorerie au début de l'exercice | 143 | 274 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 175 | 143 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 375 | 256 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|-----------------------|------------------|--------------------|--|---------------------|--------------------|--------------------|
| Marché monétaire (2,0 %) | | | | Fonds communs de placement (98,1 %) | | | |
| Bons du Trésor - Canada (0,5 %) | | | | Fonds FÉRIQUE Actions américaines | | | |
| Gouvernement du Canada | | | | Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes | | | |
| 3,14 %, échéant le 9 avril 2025 | 2 365 000 | 2 329 926 | 2 345 241 | 1 722 832 | 29 657 560 | 43 970 126 | |
| | | | | 1 094 910 | 87 859 365 | 107 354 818 | |
| | | | | 6 712 430 | 92 884 302 | 86 006 361 | |
| | | 2 329 926 | 2 345 241 | Fonds FÉRIQUE Actions internationales | | | |
| Bons du Trésor - Provinces (1,5 %) | | | | Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable | | | |
| Province de l'Alberta | | | | Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation | | | |
| 3,84 %, échéant le 25 février 2025 | 485 000 | 482 008 | 482 213 | 3 342 380 | 34 675 990 | 41 512 355 | |
| 4,24 %, échéant le 7 avril 2021 | 1 885 000 | 1 866 577 | 1 864 217 | 3 940 934 | 35 600 000 | 43 807 419 | |
| 4,24 %, échéant le 16 avril 2025 | 1 945 000 | 1 916 825 | 1 921 570 | Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes | | | |
| Province de l'Ontario | | | | Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable | | | |
| 3,65 %, échéant le 12 février 2025 | 100 000 | 99 294 | 99 582 | 925 920 | 8 702 537 | 8 198 099 | |
| 3,65 %, échéant le 26 février 2025 | 600 000 | 595 344 | 596 657 | Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié | | | |
| 3,88 %, échéant le 12 mars 2025 | 500 000 | 496 380 | 496 303 | 844 941 | 8 342 779 | 8 128 334 | |
| 4,24 %, échéant le 9 avril 2025 | 390 000 | 385 493 | 385 612 | Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O | | | |
| Province du Manitoba | | | | Fonds de marchés émergents Templeton, série O | | | |
| 3,65 %, échéant le 26 février 2025 | 505 000 | 500 901 | 502 186 | 1 005 177 | 12 942 502 | 14 556 571 | |
| | | 6 342 822 | 6 348 340 | 557 971 | 13 196 072 | 14 563 872 | |
| | | | | Fonds des marchés émergents NordOuest NEI, série I | | | |
| | | | | 1 032 279 | 14 407 998 | 15 086 958 | |
| Total du marché monétaire | 8 672 748 | 8 693 581 | | | 382 020 296 | 425 989 710 | |
| | | | | Total des placements (100,1 %) | 390 693 044* | 434 683 291 | |
| | | | | Trésorerie et autres éléments d'actif net (- 0,1 %) | | (330 681) | |
| | | | | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | 434 352 610 | |

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 307 411 312 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)**Informations sur les instruments financiers****Objectifs de placement**

Le Portefeuille FÉRIQUE Audacieux (le Fonds) vise à maximiser la croissance à long terme du capital par une politique de diversification des investissements entre les différents types de placements. Le Fonds investit principalement dans des fonds communs de placement qui sont exposés aux marchés des actions canadiennes et étrangères, et dans une moindre mesure, aux marchés des titres obligataires et des titres de marché monétaire. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de crédit (*)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de crédit. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change (*)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de change. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (*)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de taux d'intérêt. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des fonds communs de placement, lesquels sont exposés au risque de prix.

Indice de référence

Indice obligataire universel FTSE Canada (12,5 %) – Indice obligataire Bloomberg Barclays Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (2,5 %) – Indice composé S&P/TSX (25 %) – Indice S&P 500 (\$ CA) (22,5 %) – Indice MSCI EAEO (\$ CA) (22,5 %) – Indice MSCI Marchés émergents (\$ CA) (15 %)

| | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| Impact sur l'actif net et les résultats (\$) | ± 24 256 384 | ± 18 170 815 |
| Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%) | 5,6 | 5,6 |

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Segments de marché | | |
| Actions américaines | 21,3 | 22,9 |
| Actions canadiennes | 25,2 | 24,9 |
| Actions internationales | 37,2 | 36,5 |
| Obligations | 12,5 | 12,3 |
| Titres adossés à des actifs et à des hypothèques | 0,3 | 0,2 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 3,5 | 3,2 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|---|--------------------|------------------|----------------|--------------------|
| Titres de marché monétaire | – | 8 693 581 | – | 8 693 581 |
| Fonds communs de placement ¹ | 425 989 710 | – | – | 425 989 710 |
| Total des placements | 425 989 710 | 8 693 581 | – | 434 683 291 |

| 31 décembre 2023 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|---|--------------------|------------------|----------------|--------------------|
| Titres de marché monétaire | – | 4 556 882 | – | 4 556 882 |
| Fonds communs de placement ¹ | 318 355 183 | – | – | 318 355 183 |
| Total des placements | 318 355 183 | 4 556 882 | – | 322 912 065 |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

¹ Les fonds communs de placement sont considérés comme des entités structurées et peuvent détenir des titres adossés à des actifs et à des hypothèques qui sont aussi considérés comme des entités structurées.

(*) Consulter les états financiers des Fonds FÉRIQUE sous-jacents pour leur exposition aux risques.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 345 179 | 315 681 |
| Trésorerie | 1 310 | 1 057 |
| Souscriptions à recevoir | 11 | 11 |
| Intérêts à recevoir | 200 | 360 |
| Dividendes à recevoir | 1 272 | 1 265 |
| Autres actifs à recevoir | 73 | – |
| Total Actifs | 348 045 | 318 374 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Distributions à payer | 74 | 272 |
| Parts rachetées à payer | 7 | 19 |
| Placements à payer | 4 | – |
| Charges à payer | 306 | 240 |
| Total Passifs | | |
| (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 391 | 531 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 347 654 | 317 843 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 16,828 | 15,541 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 2 618 | 2 255 |
| Revenus de dividendes | 12 700 | 11 712 |
| Autres revenus | 73 | 234 |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | 6 295 | 12 535 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 23 | (25) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change | (2) | (1) |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | 21 104 | (5 393) |
| Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | 5 | (9) |
| Total Revenus (Pertes) | 42 816 | 21 308 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 8) | 2 688 | 2 396 |
| Frais d'administration (note 8) | 236 | 231 |
| Frais liés au comité d'examen indépendant | 7 | 7 |
| Droits et dépôts | 7 | 11 |
| Frais assumés par le gestionnaire (note 8) | (11) | (9) |
| Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes | 161 | 160 |
| Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10) | 64 | 86 |
| Taxes gouvernementales | 440 | 397 |
| Total Charges | 3 592 | 3 279 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 39 224 | 18 029 |
| Nombre de parts moyen | 20 689 480 | 19 763 315 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1,896 | 0,912 |

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 317 843 | 310 739 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 39 224 | 18 029 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 17 080 | 8 033 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 12 008 | 19 538 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (26 239) | (18 532) |
| Total opérations sur les parts rachetables | 2 849 | 9 039 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenu net de placement | 11 859 | 10 194 |
| Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises | 392 | 9 761 |
| Remboursement de frais de gestion | 11 | 9 |
| Total distributions aux porteurs de parts rachetables | 12 262 | 19 964 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 29 811 | 7 104 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 347 654 | 317 843 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 20 451 386 | 19 857 829 |
| Parts rachetables émises | 1 089 303 | 507 489 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 738 141 | 1 253 718 |
| Parts rachetables rachetées | (1 619 240) | (1 167 650) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 20 659 590 | 20 451 386 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|-----------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 39 224 | 18 029 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | (6 295) | (12 535) |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises | (23) | 25 |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change | 2 | 1 |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | (21 104) | 5 393 |
| Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises | (5) | 9 |
| Achats de placements | (94 719) | (129 686) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 92 622 | 129 714 |
| Intérêts à recevoir | 160 | (257) |
| Dividendes à recevoir | (7) | (303) |
| Autres actifs à recevoir | (73) | – |
| Charges à payer | 66 | (3) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 9 848 | 10 387 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (452) | (245) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 17 080 | 8 024 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (26 251) | (18 538) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (9 623) | (10 759) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 23 | (25) |
| Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | 5 | (9) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 225 | (372) |
| Trésorerie au début de l'exercice | 1 057 | 1 463 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 1 310 | 1 057 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 2 778 | 1 998 |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt | 12 532 | 11 249 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

| | Valeur nominale \$ | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------|---------------|-----------------|--|------------------|---------------|-----------------|
| Marché monétaire (3,3 %) | | | | Industrie (3,1 %) | | | |
| Bons du Trésor - Canada (3,3 %) | | | | Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada | | | |
| Gouvernement du Canada | | | | 74 780 6 802 330 10 915 637 | | | |
| 3,29 %, échéant le 3 janvier 2025 | | | | 6 802 330 10 915 637 | | | |
| 3,22 %, échéant le 15 janvier 2025 | | | | | | | |
| 3,22 %, échéant le 30 janvier 2025 | | | | Matériaux (2,9 %) | | | |
| 3,17 %, échéant le 27 février 2025 | | | | Nutrien Ltd. | | | |
| 3,16 %, échéant le 12 mars 2025 | | | | 155 867 11 538 899 10 025 365 | | | |
| 11 389 518 11 434 561 | | | | 11 538 899 10 025 365 | | | |
| | | | | Soins de santé (1,9 %) | | | |
| | | | | Chartwell Retirement Residences | | | |
| | | | | 440 585 5 173 808 6 644 022 | | | |
| | | | | 5 173 808 6 644 022 | | | |
| | | | | Services aux collectivités (8,4 %) | | | |
| Actions canadiennes (87,5 %) | | | | Brookfield Infrastructure Partners LP | | | |
| Biens de consommation de base (8,5 %) | | | | Brookfield Renewable Energy Partners LP | | | |
| Alimentation Couche-Tard Inc. | | | | Hydro One Inc. | | | |
| 241 479 8 654 473 10 598 513 | | | | Superior Plus Corp. | | | |
| Empire Company Ltd., catégorie A | | | | 79 192 3 431 036 7 139 159 | | | |
| Metro Inc. | | | | 963 857 8 977 898 6 159 046 | | | |
| Premium Brands Holdings Corp. | | | | 25 987 619 29 130 316 | | | |
| 21 829 623 29 646 530 | | | | Services de communication (7,9 %) | | | |
| | | | | BCE Inc. | | | |
| | | | | 371 119 18 016 695 12 365 685 | | | |
| | | | | Quebecor Inc., catégorie B | | | |
| | | | | 198 124 6 231 114 6 240 906 | | | |
| | | | | TELUS Corp. | | | |
| | | | | 464 155 9 923 234 9 046 381 | | | |
| | | | | 34 171 043 27 652 972 | | | |
| | | | | Total des actions canadiennes 234 946 260 304 256 451 | | | |
| | | | | Actions internationales (8,5 %) | | | |
| Consommation discrétionnaire (5,9 %) | | | | États-Unis (7,5 %) | | | |
| Magna International Inc. | | | | Cisco Systems Inc. | | | |
| 151 243 8 748 956 9 086 679 | | | | 119 925 6 640 567 10 201 155 | | | |
| Restaurant Brands International Inc. | | | | Oracle Corp. | | | |
| 54 926 3 628 671 5 146 017 | | | | 18 808 1 589 566 4 507 028 | | | |
| Société Canadian Tire Ltée., catégorie A | | | | Pfizer Inc. | | | |
| 41 298 5 681 933 6 245 084 | | | | 136 501 5 880 698 5 210 008 | | | |
| 18 059 560 20 477 780 | | | | Verizon Communications Inc. | | | |
| | | | | 78 074 4 920 674 4 491 812 | | | |
| | | | | Walgreens Boots Alliance Inc. | | | |
| | | | | 124 195 7 892 336 1 665 804 | | | |
| | | | | 26 923 841 26 075 807 | | | |
| | | | | Royaume-Uni (1,0 %) | | | |
| Énergie (11,1 %) | | | | Diageo PLC, CAAÉ | | | |
| ARC Resources Ltd. | | | | 18 684 3 589 440 3 412 578 | | | |
| 224 916 1 797 109 5 863 560 | | | | 3 589 440 3 412 578 | | | |
| Pembina Pipeline Corporation | | | | Total des actions internationales 30 513 281 29 488 385 | | | |
| 177 035 6 854 087 9 402 329 | | | | | | | |
| Suncor Énergie Inc. | | | | Total des placements (99,3 %) 276 849 059* 345 179 397 | | | |
| 145 238 2 745 326 7 452 162 | | | | | | | |
| TC Énergie | | | | Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,7 %) 2 474 698 | | | |
| 237 394 11 051 852 15 903 024 | | | | | | | |
| 22 448 374 38 621 075 | | | | | | | |
| | | | | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) 347 654 095 | | | |
| Finance (32,6 %) | | | | | | | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | | | | | | | |
| 108 965 4 941 246 9 908 187 | | | | | | | |
| Banque Royale du Canada | | | | | | | |
| 133 807 8 271 669 23 191 429 | | | | | | | |
| Banque Scotia | | | | | | | |
| 178 942 10 873 056 13 812 533 | | | | | | | |
| Banque Toronto-Dominion | | | | | | | |
| 264 372 14 766 416 20 232 389 | | | | | | | |
| Brookfield Corp. | | | | | | | |
| 157 304 7 041 645 12 996 456 | | | | | | | |
| Intact Corporation Financière | | | | | | | |
| 39 344 2 915 046 10 297 505 | | | | | | | |
| Power Corporation du Canada | | | | | | | |
| 223 043 7 012 177 10 001 248 | | | | | | | |
| Société Financière Manuvie | | | | | | | |
| 289 558 6 850 921 12 786 881 | | | | | | | |
| 62 672 176 113 226 628 | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| Immobilier (5,2 %) | | | | | | | |
| Allied Properties Real Estate Investment Trust | | | | | | | |
| 447 933 13 642 881 7 682 051 | | | | | | | |
| Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust | | | | | | | |
| 117 748 5 526 338 5 019 597 | | | | | | | |
| Fonds de placement immobilier H&R | | | | | | | |
| 561 905 7 093 609 5 214 478 | | | | | | | |
| 26 262 828 17 916 126 | | | | | | | |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes vise à atteindre un équilibre entre un revenu de dividendes élevé et une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes qui procurent des dividendes. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds était peu exposé au risque de change, car il investit principalement dans des titres canadiens.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des titres de participation.

Indice de référence

Indice de dividendes composé S&P/TSX (100%)

| | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Impact sur l'actif net et les résultats (\$) | ± 14 062 608 | ± 12 602 458 |
| Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%) | 4,0 | 4,0 |

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|---|--------------------|--------------------|
| Segments de marché | | |
| Biens de consommation de base | 10,0 | 10,1 |
| Consommation discrétionnaire | 5,9 | 7,4 |
| Énergie | 11,1 | 10,3 |
| Finance | 32,6 | 32,8 |
| Immobilier | 5,2 | 6,1 |
| Industrie | 3,1 | 3,7 |
| Matériaux | 2,9 | 3,5 |
| Services aux collectivités | 8,4 | 5,3 |
| Services de communication | 9,2 | 10,7 |
| Soins de santé | 3,4 | 4,3 |
| Technologies de l'information | 4,2 | 3,4 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 4,0 | 2,4 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| Titres de marché monétaire | – | 11 434 561 | – | 11 434 561 |
| Actions ordinaires | 333 744 836 | – | – | 333 744 836 |
| Total des placements | 333 744 836 | 11 434 561 | – | 345 179 397 |

| 31 décembre 2023 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|-----------------------------|--------------------|------------------|-------------|--------------------|
| Titres de marché monétaire | – | 5 464 861 | – | 5 464 861 |
| Actions ordinaires | 310 216 310 | – | – | 310 216 310 |
| Total des placements | 310 216 310 | 5 464 861 | – | 315 681 171 |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 796 135 | 686 993 |
| Trésorerie | 6 110 | 4 501 |
| Souscriptions à recevoir | 33 | 20 |
| Produit de la vente de placements à recevoir | 633 | 1 293 |
| Intérêts à recevoir | 25 | 79 |
| Dividendes à recevoir | 1 528 | 1 504 |
| Total Actifs | 804 464 | 694 390 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Distributions à payer | 918 | 450 |
| Parts rachetées à payer | 853 | 97 |
| Placements à payer | 35 | 1 433 |
| Charges à payer | 772 | 577 |
| Total Passifs | | |
| (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 2 578 | 2 557 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 801 886 | 691 833 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 98,049 | 87,389 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|------------------|------------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 832 | 1 036 |
| Revenus de dividendes | 20 260 | 20 144 |
| Autres revenus | 206 | 439 |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | 58 259 | 26 846 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 9 | (6) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change | (2) | (2) |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | 62 101 | 16 093 |
| Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | 9 | (10) |
| Total Revenus (Pertes) | 141 674 | 64 540 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 8) | 6 685 | 5 702 |
| Frais d'administration (note 8) | 519 | 487 |
| Frais liés au comité d'examen indépendant | 16 | 15 |
| Droits et dépôts | 12 | 21 |
| Frais assumés par le gestionnaire (note 8) | (41) | (25) |
| Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10) | 583 | 433 |
| Taxes gouvernementales | 1 078 | 925 |
| Total Charges | 8 852 | 7 558 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 132 822 | 56 982 |
| Nombre de parts moyen | 7 876 712 | 7 719 725 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 16,863 | 7,381 |

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|------------------|------------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 691 833 | 645 293 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 132 822 | 56 982 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 35 086 | 32 575 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 47 050 | 31 003 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (56 713) | (42 366) |
| Total opérations sur les parts rachetables | 25 423 | 21 212 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenu net de placement | 10 610 | 11 308 |
| Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises | 37 541 | 20 321 |
| Remboursement de frais de gestion | 41 | 25 |
| Total distributions aux porteurs de parts rachetables | 48 192 | 31 654 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 110 053 | 46 540 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 801 886 | 691 833 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 7 916 714 | 7 670 851 |
| Parts rachetables émises | 373 256 | 377 153 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 483 731 | 356 870 |
| Parts rachetables rachetées | (595 266) | (488 160) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 8 178 435 | 7 916 714 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-----------------|-----------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 132 822 | 56 982 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | (58 259) | (26 846) |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises | (9) | 6 |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change | 2 | 2 |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | (62 101) | (16 093) |
| Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises | (9) | 10 |
| Achats de placements | (412 242) | (325 510) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 422 720 | 314 980 |
| Intérêts à recevoir | 54 | (59) |
| Dividendes à recevoir | (24) | (76) |
| Charges à payer | 195 | 14 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 23 149 | 3 410 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (674) | (807) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 35 073 | 32 564 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (55 957) | (42 318) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (21 558) | (10 561) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 9 | (6) |
| Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | 9 | (10) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 1 591 | (7 151) |
| Trésorerie au début de l'exercice | 4 501 | 11 668 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 6 110 | 4 501 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 886 | 977 |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt | 20 236 | 20 068 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Actions canadiennes (99,3 %) | | | | Finance (29,5 %) | | | |
| Biens de consommation de base (5,6 %) | | | | | | | |
| Alimentation Couche-Tard Inc. | 209 039 | 7 511 444 | 16 664 589 | Banque Canadienne Impériale de Commerce | 161 200 | 10 409 086 | 14 657 916 |
| Compagnies Loblaw Ltée | 57 355 | 5 945 694 | 10 849 845 | Banque de Montréal | 151 074 | 16 083 281 | 21 082 377 |
| Jamieson Wellness Inc. | 35 200 | 1 126 794 | 1 292 192 | Banque Nationale du Canada bons de souscription | 4 000 | 449 200 | 534 920 |
| Metro Inc. | 125 899 | 7 706 372 | 11 349 795 | Banque Nationale du Canada | 58 700 | 5 318 444 | 7 692 048 |
| Saputo Inc. | 195 135 | 7 363 472 | 4 876 424 | Banque Royale du Canada | 290 137 | 28 630 510 | 50 286 545 |
| | | | | Banque Scotia | 288 965 | 20 220 131 | 22 305 208 |
| | 29 653 776 | | 45 032 845 | Banque Toronto-Dominion | 412 005 | 29 547 975 | 31 530 743 |
| Consommation discrétionnaire (2,6 %) | | | | Brookfield Asset Management Ltd. | 68 800 | 4 714 167 | 5 363 648 |
| Aritzia Inc. | 70 900 | 3 264 560 | 3 788 896 | Brookfield Corp. | 336 503 | 17 722 798 | 27 801 878 |
| Dollarama Inc. | 88 042 | 4 720 778 | 12 350 532 | Canadian Western Bank | 8 800 | 511 886 | 517 000 |
| Les Vêtements de Sport Gildan Inc. | 33 700 | 2 274 127 | 2 279 805 | Fairfax Financial Holdings Ltd. | 3 300 | 3 594 673 | 6 600 000 |
| Magna International Inc. | 14 100 | 829 354 | 847 128 | Financière Sun Life Inc. | 68 083 | 4 261 916 | 5 810 884 |
| Restaurant Brands International Inc. | 7 500 | 653 445 | 702 675 | Groupe TMX Ltée. | 173 148 | 4 966 846 | 7 666 993 |
| Spin Master Corp. | 25 400 | 904 018 | 860 298 | iA Financial Corp Inc. | 52 347 | 4 955 347 | 6 978 902 |
| | 12 646 282 | | 20 829 334 | Intact Corporation Financière | 24 861 | 4 894 161 | 6 506 870 |
| Énergie (15,6 %) | | | | Onex Corp. | 24 100 | 2 719 697 | 2 705 948 |
| ARC Resources Ltd. | 383 482 | 4 733 256 | 9 997 376 | Société Financière Manuvie | 398 901 | 12 428 726 | 17 615 468 |
| Cameco Corp. | 88 000 | 3 508 583 | 6 504 080 | Trisura Group Ltd. | 29 700 | 1 218 958 | 1 157 706 |
| Canadian Natural Resources Ltd. | 386 438 | 12 576 630 | 17 150 118 | | | 172 647 802 | 236 815 054 |
| Cenovus Energy Inc. | 165 814 | 4 126 517 | 3 613 087 | Immobilier (1,1 %) | | | |
| CES Energy Solutions Corp. | 412 700 | 2 466 333 | 4 093 984 | Allied Properties Real Estate Investment Trust | 82 834 | 3 976 167 | 1 420 603 |
| Enbridge Inc. | 280 453 | 14 098 320 | 17 110 438 | Brookfield Renewable Corporation | 21 457 | 701 920 | 853 559 |
| Enerflex Ltd. | 119 800 | 1 611 322 | 1 714 338 | Colliers International Group Inc. | 7 184 | 938 317 | 1 404 328 |
| Headwater Exploration Inc. | 840 806 | 4 640 216 | 5 557 728 | FirstService Corp. | 20 199 | 3 475 549 | 5 259 618 |
| Imperial Oil Ltd. | 18 853 | 1 714 850 | 1 670 187 | | | 9 091 953 | 8 938 108 |
| Keyera Corp. | 108 742 | 3 794 416 | 4 780 298 | Industrie (16,8 %) | | | |
| MEG Energy Corp. | 128 698 | 3 216 264 | 3 037 273 | Air Canada | 151 700 | 3 059 228 | 3 376 842 |
| Parex Resources Inc. | 116 692 | 2 290 462 | 1 701 369 | AtkinsRealis Group Inc. | 121 472 | 5 055 962 | 9 263 455 |
| Parkland Corp | 116 791 | 4 027 669 | 3 796 875 | ATS Corp. | 110 065 | 4 346 344 | 4 825 250 |
| Pembina Pipeline Corporation | 155 122 | 7 430 147 | 8 238 529 | Bombardier Inc. | 30 400 | 1 973 220 | 2 971 600 |
| Secure Energy Services Inc. | 61 200 | 893 204 | 995 112 | Boyd Group Services Inc. | 21 316 | 4 230 230 | 4 620 882 |
| Suncor Énergie Inc. | 194 900 | 10 101 422 | 10 000 319 | CAE Inc. | 112 749 | 2 550 360 | 4 115 338 |
| TC Énergie | 191 100 | 10 964 141 | 12 801 789 | Canadian Pacific Kansas City | 244 589 | 18 308 079 | 25 456 823 |
| Topaz Energy Corp | 80 000 | 2 183 406 | 2 228 000 | Cargojet Inc. | 18 600 | 2 373 418 | 2 006 382 |
| Tourmaline Oil Corp. | 149 572 | 5 458 223 | 9 949 529 | Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada | 131 532 | 16 621 473 | 19 199 726 |
| | 99 835 381 | | 124 940 429 | Element Financial Corp. | 198 200 | 3 679 861 | 5 759 692 |
| | | | | Finning International Inc. | 15 200 | 649 390 | 578 968 |
| | | | | GFL Environmental Inc. | 39 600 | 2 246 760 | 2 537 568 |
| | | | | Groupe WSP Global Inc. | 31 800 | 5 621 476 | 8 044 128 |
| | | | | Hammond Power Solutions Inc. catégorie A | 20 600 | 2 596 262 | 2 637 830 |
| | | | | MDA Space Ltd. | 125 000 | 1 823 366 | 3 691 250 |
| | | | | NFI Group Inc. | 37 600 | 548 886 | 526 400 |
| | | | | RB Global Inc. | 24 100 | 2 356 366 | 3 126 734 |
| | | | | Russel Metals Inc. | 16 200 | 724 133 | 682 020 |
| | | | | Savaria Corp. | 75 700 | 1 516 362 | 1 505 673 |
| | | | | Stantec Inc. | 54 765 | 5 435 876 | 6 176 397 |
| | | | | TELUS International CDA Inc. | 425 519 | 5 212 334 | 2 404 182 |
| | | | | Thomson Reuters Corp. | 31 371 | 4 617 424 | 7 241 054 |
| | | | | Waste Connections Inc. | 55 375 | 8 860 040 | 13 655 475 |
| | | | | | | 104 407 550 | 134 403 669 |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Matériaux (8,5 %) | | | |
| Alamos Gold Inc., catégorie A | 70 700 | 1 834 078 | 1 874 964 |
| Capstone Copper Corp. | 361 100 | 2 837 274 | 3 210 179 |
| CCL Industries Inc., catégorie B | 108 953 | 7 128 463 | 8 057 074 |
| Endeavour Silver Corp. | 91 200 | 655 434 | 480 624 |
| First Quantum Minerals Ltd. | 99 800 | 1 671 623 | 1 849 294 |
| Franco-Nevada Corp. | 52 435 | 8 908 387 | 8 857 320 |
| Hudbay Minerals Inc. | 196 500 | 2 189 753 | 2 291 190 |
| Ivanhoe Mines Inc., catégorie A | 164 800 | 2 110 298 | 2 811 488 |
| Kinross Gold Corp. | 621 200 | 5 654 634 | 8 293 020 |
| Methanex Corp. | 10 600 | 636 972 | 761 398 |
| Mines Agnico-Eagle Ltée. | 156 401 | 10 732 628 | 17 588 856 |
| Nutrien Ltd. | 66 967 | 4 289 353 | 4 307 317 |
| OceanaGold Corp. | 546 300 | 2 007 162 | 2 174 274 |
| Osisko Gold Royalties Ltd. | 27 600 | 525 020 | 718 428 |
| Stella-Jones Inc. | 10 900 | 781 274 | 775 971 |
| West Fraser Timber Co. Ltd. | 3 400 | 460 773 | 423 470 |
| Wheaton Precious Metals Corp. | 43 500 | 3 339 785 | 3 519 585 |
| | 55 762 911 | 67 994 452 | |
| Soins de santé (0,5 %) | | | |
| Chartwell Retirement Residences | 243 200 | 3 549 928 | 3 667 456 |
| | 3 549 928 | 3 667 456 | |
| Services aux collectivités (6,3 %) | | | |
| Atco Ltd., catégorie I | 188 046 | 7 881 409 | 8 947 229 |
| Brookfield Infrastructure Partners LP | 56 961 | 2 650 464 | 2 601 978 |
| Brookfield Renewable Energy Partners LP | 26 200 | 967 374 | 857 788 |
| Canadian Utilities Ltd., catégorie A | 114 154 | 3 448 396 | 3 978 267 |
| Capital Power Corp. | 123 300 | 5 964 237 | 7 856 676 |
| Fortis Inc. | 226 872 | 11 717 960 | 13 551 065 |
| Hydro One Inc. | 184 535 | 7 076 276 | 8 169 364 |
| TransAlta Corp. | 214 100 | 3 776 490 | 4 352 653 |
| | 43 482 606 | 50 315 020 | |

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Services de communication (2,1 %) | | | |
| BCE Inc. | 218 811 | 11 416 023 | 7 290 783 |
| Rogers Communications Inc., catégorie B | 15 700 | 900 087 | 693 783 |
| TELUS Corp. | 476 160 | 11 096 751 | 9 280 358 |
| | 23 412 861 | 17 264 924 | |
| Technologies de l'information (10,7 %) | | | |
| Celestica Inc. | 54 500 | 1 744 326 | 7 229 970 |
| CGI Group Inc., catégorie A | 59 132 | 5 747 174 | 9 300 281 |
| Constellation Software Inc. | 3 720 | 7 261 323 | 16 535 065 |
| Constellation Software Inc. bons de souscription échéant le 31 mars 2040 | 4 000 | — | — |
| Dayforce Inc. | 19 000 | 2 140 733 | 1 982 460 |
| Descartes Systems Group Inc. | 64 598 | 5 157 502 | 10 555 313 |
| Open Text Corp. | 187 401 | 9 741 340 | 7 623 473 |
| Shopify Inc., catégorie A | 208 701 | 19 224 556 | 31 929 166 |
| Topicus Com Inc | 6 400 | 745 026 | 777 856 |
| | 51 761 980 | 85 933 584 | |
| Total des actions canadiennes | | 606 253 030 | 796 134 875 |
| Total des placements (99,3 %) | | 606 253 030* | 796 134 875 |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,7 %) | | | 5 751 047 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | | 801 885 922 |

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 559 211 308 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes vise à maximiser le rendement total par l'appréciation du capital plutôt que par la maximisation des revenus. La valeur du capital est donc variable, et l'horizon est à long terme. À cet effet, le portefeuille se compose essentiellement d'actions ordinaires de toutes classes et catégories. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds était peu exposé au risque de change, car il investit principalement dans des titres canadiens.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des titres de participation.

Indice de référence

Indice composé S&P/TSX (100%)

| | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| Impact sur l'actif net et les résultats (\$) | ± 36 445 715 | ± 31 582 188 |
| Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%) | 4,5 | 4,6 |

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Segments de marché | | |
| Biens de consommation de base | 5,6 | 7,1 |
| Consommation discrétionnaire | 2,6 | 3,8 |
| Énergie | 15,6 | 14,8 |
| Finance | 29,5 | 26,3 |
| Immobilier | 1,1 | 2,0 |
| Industrie | 16,8 | 16,6 |
| Matériaux | 8,5 | 9,5 |
| Services aux collectivités | 6,3 | 5,5 |
| Services de communication | 2,1 | 4,2 |
| Soins de santé | 0,5 | – |
| Technologies de l'information | 10,7 | 9,4 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 0,7 | 0,8 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|-----------------------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Actions ordinaires | 796 134 875 | – | – | 796 134 875 |
| Total des placements | 796 134 875 | – | – | 796 134 875 |

| 31 décembre 2023 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|-----------------------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Actions ordinaires | 686 992 599 | – | – | 686 992 599 |
| Total des placements | 686 992 599 | – | – | 686 992 599 |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 627 383 | 483 595 |
| Trésorerie | 12 496 | 14 460 |
| Souscriptions à recevoir | 301 | 19 |
| Produit de la vente de placements à recevoir | 500 | 3 559 |
| Intérêts à recevoir | 55 | 53 |
| Dividendes à recevoir | 225 | 203 |
| Total Actifs | 640 960 | 501 889 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Distributions à payer | 1 031 | 307 |
| Parts rachetées à payer | 55 | 107 |
| Placements à payer | 253 | 2 431 |
| Charges à payer | 667 | 457 |
| Total Passifs | | |
| (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 2 006 | 3 302 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 638 954 | 498 587 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 25,526 | 20,565 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 786 | 614 |
| Revenus de dividendes | 9 486 | 8 736 |
| Autres revenus | 301 | 147 |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | 51 753 | 28 018 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 657 | (287) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change | 3 | 10 |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | 100 155 | 61 543 |
| Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | 209 | (55) |
| Total Revenus (Pertes) | 163 350 | 98 726 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 8) | 5 606 | 4 374 |
| Frais d'administration (note 8) | 393 | 344 |
| Frais liés au comité d'examen indépendant | 13 | 11 |
| Droits et dépôts | 10 | 12 |
| Frais assumés par le gestionnaire (note 8) | (46) | (24) |
| Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes | 1 302 | 1 146 |
| Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10) | 106 | 118 |
| Taxes gouvernementales | 900 | 707 |
| Total Charges | 8 284 | 6 688 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 155 066 | 92 038 |
| Nombre de parts moyen | 23 752 053 | 24 276 825 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 6,529 | 3,791 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 498 587 | 426 718 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 155 066 | 92 038 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 43 261 | 15 847 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 35 524 | 12 182 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (56 930) | (35 709) |
| Total opérations sur les parts rachetables | 21 855 | (7 680) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | 2 137 | 2 784 |
| Revenu net de placement | | |
| Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises | 34 371 | 9 681 |
| Remboursement de frais de gestion | 46 | 24 |
| Total distributions aux porteurs de parts rachetables | 36 554 | 12 489 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 140 367 | 71 869 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 638 954 | 498 587 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 24 244 532 | 24 666 600 |
| Parts rachetables émises | 1 796 948 | 821 771 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 1 391 950 | 592 480 |
| Parts rachetables rachetées | (2 402 104) | (1 836 319) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 25 031 326 | 24 244 532 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-----------------|-----------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 155 066 | 92 038 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | (51 753) | (28 018) |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises | (657) | 287 |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change | (3) | (10) |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | (100 155) | (61 543) |
| Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises | (209) | 55 |
| Achats de placements | (249 523) | (187 669) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 258 527 | 208 087 |
| Intérêts à recevoir | (2) | (6) |
| Dividendes à recevoir | (22) | 2 |
| Charges à payer | 210 | 50 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 11 479 | 23 273 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (306) | (415) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 42 979 | 15 834 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (56 982) | (35 608) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (14 309) | (20 189) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 657 | (287) |
| Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | 209 | (55) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (2 830) | 3 084 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 14 460 | 11 718 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 12 496 | 14 460 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 784 | 608 |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt | 8 162 | 7 592 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Actions privilégiées (0,2 %) | | | |
| Technologies de l'information (0,2 %) | | | |
| Hewlett Packard Enterprise Co. 7,63 %, échéant le 1 septembre 2027 | 11 409 | 950 117 | 1 028 543 |
| | | 950 117 | 1 028 543 |
| Actions américaines (94,2 %) | | | |
| Biens de consommation de base (4,8 %) | | | |
| Coty Inc., catégorie A | 237 704 | 2 727 429 | 2 378 394 |
| Kimberly-Clark Corp. | 13 178 | 1 961 418 | 2 482 513 |
| Kroger Co. | 40 101 | 2 688 891 | 3 526 401 |
| Mondelez International Inc. | 51 086 | 4 642 459 | 4 386 645 |
| PepsiCo Inc. | 7 233 | 1 130 827 | 1 581 144 |
| Procter & Gamble Co. | 25 423 | 5 183 337 | 6 128 021 |
| Sysco Corp. | 59 047 | 6 087 030 | 6 490 381 |
| Wal-Mart Stores Inc. | 31 671 | 2 294 067 | 4 115 477 |
| | | 26 715 458 | 31 088 976 |
| Consommation discrétionnaire (9,6 %) | | | |
| Amazon.com Inc. | 84 750 | 11 317 406 | 26 729 732 |
| eBay Inc. | 119 368 | 8 028 977 | 10 632 549 |
| Genuine Parts Company | 6 817 | 1 174 987 | 1 144 850 |
| Nike Inc., catégorie B | 6 104 | 645 032 | 664 188 |
| Starbucks Corp. | 11 926 | 1 343 038 | 1 564 465 |
| Tapestry Inc. | 51 876 | 2 335 766 | 4 873 603 |
| Target Corp. | 33 134 | 5 579 018 | 6 440 517 |
| Tesla Motors Inc. | 15 654 | 5 130 495 | 9 083 366 |
| | | 35 554 719 | 61 133 270 |
| Énergie (5,0 %) | | | |
| Chesapeake Energy Corp. | 13 851 | 1 741 954 | 1 982 259 |
| Chevron Corp. | 50 858 | 7 375 764 | 10 594 141 |
| EOG Resources Inc. | 47 099 | 6 350 438 | 8 301 187 |
| Kinder Morgan Inc./Delaware | 137 903 | 3 289 801 | 5 434 015 |
| Williams Companies Inc. | 69 185 | 2 568 085 | 5 382 794 |
| | | 21 326 042 | 31 694 396 |
| Finance (13,0 %) | | | |
| American Express Co. | 13 141 | 3 836 444 | 5 609 265 |
| Bank of America Corp. | 98 657 | 4 514 859 | 6 236 234 |
| Blackrock Inc. | 6 056 | 5 134 897 | 8 928 982 |
| Block Inc., catégorie A | 50 132 | 4 054 557 | 6 130 975 |
| Charles Schwab Corp./The | 55 430 | 4 812 375 | 5 897 573 |
| CNA Financial Corp. | 13 712 | 684 094 | 953 487 |
| Fidelity National Financial Inc. | 14 630 | 685 458 | 1 180 741 |
| J. P. Morgan Chase & Co. | 30 077 | 5 167 710 | 10 375 990 |
| MasterCard Inc., catégorie A | 9 922 | 2 957 291 | 7 519 483 |
| PNC Financial Services Group | 15 516 | 2 448 525 | 4 305 020 |
| Progressive Corp. | 13 700 | 1 822 634 | 4 722 890 |
| S&P Global Inc. | 4 739 | 2 421 614 | 3 395 629 |
| US Bancorp | 45 922 | 2 519 149 | 3 159 596 |
| Visa Inc., catégorie A | 19 710 | 5 407 180 | 8 962 674 |
| Wells Fargo & Co. | 60 159 | 4 084 607 | 6 078 136 |
| | | 50 551 394 | 83 456 675 |

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Immobilier (1,3 %) | | | |
| American Tower Corp. | 27 640 | 7 558 816 | 7 287 845 |
| Crown Castle International Corp. | 7 358 | 1 156 356 | 960 047 |
| | | 8 715 172 | 8 247 892 |
| Industrie (7,4 %) | | | |
| Avery Dennison Corp. | 7 999 | 2 064 866 | 2 151 876 |
| Boeing Co. | 27 656 | 5 837 876 | 7 037 213 |
| CoStar Group Inc. | 12 169 | 1 354 260 | 1 251 532 |
| Dun & Bradstreet Holdings Inc. | 61 042 | 915 431 | 1 094 292 |
| GE Vernova Inc. | 2 201 | 423 996 | 1 041 514 |
| General Electric Co. | 8 051 | 798 383 | 1 930 679 |
| Honeywell International Inc. | 27 538 | 6 921 524 | 8 942 675 |
| Lockheed Martin Corp. | 964 | 411 674 | 673 397 |
| Parker Hannifin Corp. | 1 597 | 606 378 | 1 458 781 |
| Paycom Software Inc. | 7 749 | 1 714 627 | 2 280 462 |
| Raytheon Technologies Corp. | 15 944 | 1 743 724 | 2 652 658 |
| Uber Technologies Inc. | 59 823 | 3 918 026 | 5 188 473 |
| Union Pacific Corp. | 15 969 | 4 508 658 | 5 237 647 |
| United Continental Holdings Inc. | 20 645 | 1 282 396 | 2 881 855 |
| United Parcel Service Inc., catégorie B | 15 675 | 2 190 247 | 2 841 135 |
| Watsco Inc. | 848 | 276 254 | 577 895 |
| | | 34 968 320 | 47 242 084 |
| Matériaux (0,2 %) | | | |
| Sherwin-Williams Co./The | 2 335 | 895 185 | 1 141 076 |
| | | 895 185 | 1 141 076 |
| Soins de santé (10,5 %) | | | |
| Abbott Laboratories | 30 775 | 4 440 073 | 5 005 556 |
| AbbVie Inc. | 33 436 | 6 480 021 | 8 545 938 |
| Amgen Inc. | 5 809 | 1 458 583 | 2 176 609 |
| Becton Dickinson and Co. | 5 316 | 1 673 531 | 1 733 117 |
| Biomarin Pharmaceutical Inc. | 34 960 | 3 792 120 | 3 303 491 |
| Boston Scientific Corp. | 41 551 | 3 202 678 | 5 336 610 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | 26 506 | 1 976 789 | 2 156 363 |
| Eli Lilly & Co. | 8 504 | 5 012 852 | 9 445 061 |
| Elevance Health Inc. | 13 070 | 6 955 559 | 6 929 355 |
| Illumina Inc. | 11 898 | 2 148 965 | 2 285 683 |
| IQVIA Holdings Inc. | 9 740 | 2 936 070 | 2 752 977 |
| Johnson & Johnson | 6 100 | 1 280 873 | 1 268 313 |
| Pfizer Inc. | 82 393 | 3 631 909 | 3 144 799 |
| Royalty Pharma | 57 996 | 2 210 688 | 2 126 898 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | 8 347 | 6 083 363 | 6 242 576 |
| Vertex Pharmaceuticals Inc. | 7 803 | 3 201 684 | 4 517 325 |
| | | 56 485 758 | 66 970 671 |
| Services aux collectivités (3,2 %) | | | |
| AES Corp. | 124 040 | 3 033 312 | 2 294 977 |
| DTE Energy Co. | 24 987 | 3 708 350 | 4 337 858 |
| Duke Energy Corp. | 14 147 | 1 852 363 | 2 190 780 |
| IDACORP Inc. | 16 470 | 2 013 913 | 2 587 452 |
| NorthWestern Corp. | 20 894 | 1 396 307 | 1 605 789 |
| PNM Resources Inc. | 30 736 | 1 540 292 | 2 173 955 |
| Public Service Enterprise Group Inc. | 40 614 | 3 367 329 | 4 935 427 |
| Vistra Energy Corp. | 3 084 | 87 267 | 611 521 |
| | | 16 999 133 | 20 737 759 |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Services de communication (11,4 %) | | | |
| Alphabet Inc., catégorie A | 42 836 | 4 708 477 | 11 658 521 |
| Alphabet Inc., catégorie C | 41 146 | 4 607 848 | 11 264 810 |
| Cogent Communications Holdings Inc. | 37 832 | 3 027 396 | 4 191 628 |
| Comcast Corp., catégorie A | 66 987 | 3 450 814 | 3 614 158 |
| Interpublic Group of Compagnies Inc. | 23 842 | 824 136 | 960 393 |
| Meta Platforms, Inc., catégorie A | 17 514 | 4 483 064 | 14 742 800 |
| Pinterest Inc. | 97 045 | 4 042 188 | 4 045 845 |
| Take-Two Interactive Software Inc. | 35 783 | 6 866 100 | 9 469 377 |
| T-Mobile US Inc. | 21 326 | 2 959 906 | 6 767 197 |
| Walt Disney Co./The | 32 789 | 4 188 695 | 5 251 585 |
| Warner Music Group Corp. | 23 879 | 928 455 | 1 064 182 |
| | 40 087 079 | 73 030 496 | |
| Technologies de l'information (27,8 %) | | | |
| Adobe Systems Inc. | 10 012 | 6 434 617 | 6 400 391 |
| Advanced Micro Devices | 10 894 | 1 607 522 | 1 891 718 |
| Apple Inc. | 94 570 | 9 516 185 | 34 045 559 |
| AutoDesk Inc. | 13 636 | 4 243 996 | 5 794 092 |
| Avnet Inc. | 25 138 | 1 735 973 | 1 890 761 |
| CDW Corp./DE | 7 230 | 1 822 831 | 1 808 945 |
| Cisco Systems Inc. | 17 478 | 1 024 210 | 1 486 727 |
| Corning Inc. | 48 380 | 1 656 347 | 3 305 068 |
| CSG Systems International Inc. | 15 355 | 928 898 | 1 128 220 |
| Entegris Inc. | 24 444 | 3 295 975 | 3 481 037 |
| Intuit Inc. | 6 597 | 4 318 523 | 5 960 598 |
| Lam Research Corp. | 53 375 | 3 276 004 | 5 540 043 |
| Marvell Technology Inc. | 20 476 | 1 701 515 | 3 251 239 |
| Micron Technology Inc. | 22 838 | 2 085 007 | 2 763 133 |
| Microsoft Corp. | 64 911 | 12 087 934 | 39 332 717 |
| NetApp Inc. | 5 796 | 993 909 | 967 217 |
| Nvidia Corporation | 185 570 | 3 260 196 | 35 825 273 |
| Okta Inc., catégorie A | 22 124 | 2 638 795 | 2 506 270 |
| ON Semiconductor Corp. | 49 190 | 5 028 345 | 4 458 615 |
| Oracle Corp. | 23 200 | 2 394 981 | 5 559 498 |
| Palo Alto Networks Inc. | 13 639 | 1 352 868 | 3 567 963 |
| Qualcomm Inc | 12 494 | 2 316 050 | 2 759 226 |
| Salesforce.com | 4 431 | 1 506 914 | 2 130 767 |
| Texas Instruments Inc. | 4 711 | 1 010 446 | 1 269 918 |
| | 76 238 041 | 177 124 995 | |
| Total des actions américaines | 368 536 301 | 601 868 290 | |

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Actions internationales (3,8 %) | | | |
| Bermudes (0,5 %) | | | |
| Axis Capital Holdings Ltd. | 24 267 | 1 784 290 | 3 091 619 |
| | | 1 784 290 | 3 091 619 |
| Irlande (0,6 %) | | | |
| Accenture PLC, catégorie A | 7 113 | 2 890 437 | 3 600 349 |
| | | 2 890 437 | 3 600 349 |
| Royaume-Uni (1,4 %) | | | |
| Aon PLC | 8 181 | 3 224 556 | 4 224 083 |
| Unilever PLC, CAAÉ | 46 361 | 3 005 927 | 3 778 974 |
| Willis Towers Watson PLC | 2 607 | 756 642 | 1 173 968 |
| | | 6 987 125 | 9 177 025 |
| Suisse (1,3 %) | | | |
| Chubb Ltd. | 7 358 | 1 393 340 | 2 923 509 |
| TE Connectivity PLC | 27 696 | 5 033 381 | 5 694 053 |
| | | 6 426 721 | 8 617 562 |
| Total des actions internationales | | 18 088 573 | 24 486 555 |
| Total des placements (98,2 %) | | 387 574 991* | 627 383 388 |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,8 %) | | | |
| | | | 11 570 771 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | | |
| | | | 638 954 159 |

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 343 941 545 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)**Informations sur les instruments financiers****Objectifs de placement**

Le Fonds FÉRIQUE Actions américaines vise à maximiser le rendement à long terme par l'appréciation du capital. Le Fonds investit principalement dans des actions ordinaires de toutes classes et catégories sur le marché américain. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 31 décembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport à la devise suivante, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds auraient diminué ou augmenté de 19 113 894 \$ (14 909 771 \$ au 31 décembre 2023).

La devise des placements non monétaires correspond à la bourse du pays dans lequel le placement est négocié.

| 31 décembre 2024 | Exposition | | | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
|------------------|-----------------|---------------------|-------------|--|--------------------|------------|
| | Monétaire \$ | Non monétaire \$ | Total \$ | Monétaire % | Non monétaire % | Total % |
| Dollar américain | 9 746 419 | 627 383 388 | 637 129 807 | 1,5 | 98,2 | 99,7 |

| 31 décembre 2023 | Exposition | | | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
|------------------|-----------------|---------------------|-------------|--|--------------------|------------|
| | Monétaire \$ | Non monétaire \$ | Total \$ | Monétaire % | Non monétaire % | Total % |
| Dollar américain | 13 397 678 | 483 594 683 | 496 992 361 | 2,7 | 97,0 | 99,7 |

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des titres de participation.

Indice de référence

| Indice S&P 500 (\$ CA) (100%) | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| Impact sur l'actif net et les résultats (\$) | ± 28 976 571 | ± 22 885 138 |
| Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%) | 4,5 | 4,6 |

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| Segments de marché | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Biens de consommation de base | 5,4 | 5,4 |
| Consommation discrétionnaire | 9,6 | 8,0 |
| Énergie | 5,0 | 4,4 |
| Finance | 14,8 | 10,4 |
| Immobilier | 1,3 | 1,8 |
| Industrie | 7,4 | 9,3 |
| Matériaux | 0,2 | 2,1 |
| Services aux collectivités | 3,2 | 3,8 |
| Services de communication | 11,4 | 12,0 |
| Soins de santé | 10,5 | 12,3 |
| Technologies de l'information | 29,4 | 27,5 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 1,8 | 3,0 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)**Tableau de la hiérarchie des niveaux**

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Actions privilégiées | 1 028 543 | – | – | 1 028 543 |
| Actions ordinaires | 626 354 845 | – | – | 626 354 845 |
| Total des placements | 627 383 388 | – | – | 627 383 388 |

| 31 décembre 2023 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Actions ordinaires | 483 594 683 | – | – | 483 594 683 |
| Total des placements | 483 594 683 | – | – | 483 594 683 |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 507 056 | 244 647 |
| Trésorerie | 2 253 | 2 606 |
| Souscriptions à recevoir | 26 | 6 |
| Intérêts à recevoir | 72 | – |
| Dividendes à recevoir | 544 | 22 |
| Total Actifs | 509 951 | 247 281 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Distributions à payer | 734 | 25 |
| Parts rachetées à payer | 239 | 66 |
| Charges à payer | 574 | 246 |
| Total Passifs | | |
| (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 1 547 | 337 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 508 404 | 246 944 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 12,867 | 13,759 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 185 | 91 |
| Revenus de dividendes | 7 490 | 6 190 |
| Autres revenus | 26 | – |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | 87 288 | 2 441 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 539 | (55) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change | 240 | (21) |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | (19 899) | 34 301 |
| Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | 1 | (3) |
| Total Revenus (Pertes) | 75 870 | 42 944 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 8) | 3 207 | 2 294 |
| Frais d'administration (note 8) | 204 | 296 |
| Frais liés au comité d'examen indépendant | 9 | 5 |
| Droits et dépôts | 4 | 4 |
| Frais assumés par le gestionnaire (note 8) | (14) | (7) |
| Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes | 941 | 932 |
| Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10) | 734 | 159 |
| Taxes gouvernementales | 512 | 389 |
| Total Charges | 5 597 | 4 072 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 70 273 | 38 872 |
| Nombre de parts moyen | 20 358 077 | 17 995 173 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 3,452 | 2,160 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 246 944 | 213 162 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 70 273 | 38 872 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 216 399 | 4 684 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 74 609 | 2 615 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (24 455) | (9 749) |
| Total opérations sur les parts rachetables | 266 553 | (2 450) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenu net de placement | 2 883 | 2 633 |
| Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises | 72 469 | – |
| Remboursement de frais de gestion | 14 | 7 |
| Total distributions aux porteurs de parts rachetables | 75 366 | 2 640 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 261 460 | 33 782 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 508 404 | 246 944 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 17 947 732 | 18 141 188 |
| Parts rachetables émises | 17 421 575 | 360 184 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 5 797 012 | 190 001 |
| Parts rachetables rachetées | (1 653 103) | (743 641) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 39 513 216 | 17 947 732 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-----------------|----------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 70 273 | 38 872 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | (87 288) | (2 441) |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises | (539) | 55 |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change | (240) | 21 |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | 19 899 | (34 301) |
| Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises | (1) | 3 |
| Achats de placements | (453 288) | (63 958) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 437 885 | 66 153 |
| Intérêts à recevoir | (72) | – |
| Dividendes à recevoir | (522) | 216 |
| Charges à payer | 328 | 24 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (13 565) | 4 644 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (48) | (15) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 37 002 | 4 684 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (24 282) | (9 700) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 12 672 | (5 031) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 539 | (55) |
| Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | 1 | (3) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (893) | (387) |
| Trésorerie au début de l'exercice | 2 606 | 3 051 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 2 253 | 2 606 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 113 | 91 |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt | 6 027 | 5 474 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Actions internationales (99,7 %) | | | |
| Allemagne (4,8 %) | | | |
| Adidas AG | 21 849 | 6 826 512 | 7 704 134 |
| Deutsche Telekom AG | 313 100 | 13 411 834 | 13 469 181 |
| Muenchener Rueckver AG | 4 296 | 3 034 783 | 3 115 968 |
| | 23 273 129 | | 24 289 283 |
| Australie (1,6 %) | | | |
| CSL Ltd. | 19 400 | 5 014 254 | 4 859 782 |
| Transurban Group | 254 300 | 3 039 222 | 3 029 285 |
| | 8 053 476 | | 7 889 067 |
| Canada (2,4 %) | | | |
| Banque Nationale du Canada | 37 100 | 4 924 910 | 4 861 584 |
| Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada | 19 500 | 3 012 138 | 2 846 415 |
| Nutrien Ltd. | 33 200 | 2 220 924 | 2 135 424 |
| Shopify Inc., catégorie A | 15 787 | 1 759 730 | 2 415 253 |
| | 11 917 702 | | 12 258 676 |
| Danemark (2,6 %) | | | |
| Novo Nordisk A/S | 82 114 | 8 479 027 | 10 234 523 |
| Tryg A/S | 107 700 | 3 545 167 | 3 258 029 |
| | 12 024 194 | | 13 492 552 |
| Espagne (3,4 %) | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 222 300 | 3 046 378 | 3 128 771 |
| Iberdrola SA | 381 700 | 8 073 786 | 7 559 349 |
| Inditex SA | 88 900 | 6 097 975 | 6 571 191 |
| | 17 218 139 | | 17 259 311 |
| États-Unis (2,6 %) | | | |
| Ferguson Enterprises Inc. | 20 195 | 5 525 536 | 5 039 142 |
| Ferguson Enterprises Inc. | 10 400 | 2 846 341 | 2 601 628 |
| Linde PLC | 9 000 | 5 946 555 | 5 416 920 |
| | 14 318 432 | | 13 057 690 |
| France (15,4 %) | | | |
| Airbus Group SE | 27 800 | 5 394 025 | 6 407 229 |
| BNP Paribas | 22 800 | 2 285 011 | 2 010 545 |
| Compagnie de Saint Gobain SA | 25 700 | 3 225 520 | 3 279 628 |
| EssilorLuxottica SA | 16 200 | 5 324 850 | 5 683 304 |
| Legrand SA | 23 223 | 3 369 729 | 3 251 933 |
| L'Oréal SA | 5 667 | 2 889 656 | 2 884 692 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 10 980 | 9 648 506 | 10 390 309 |
| Pernod-Ricard SA | 9 900 | 1 834 271 | 1 606 839 |
| Publicis Groupe SA | 48 904 | 7 458 198 | 7 500 534 |
| Sanofi SA | 39 900 | 5 978 412 | 5 569 400 |
| Schneider Electric SE | 32 417 | 11 932 420 | 11 628 406 |
| Société Générale SA | 56 300 | 2 038 515 | 2 276 925 |
| TotalEnergies SE | 153 200 | 13 500 220 | 12 174 932 |
| Vinci SA | 25 900 | 4 036 482 | 3 846 624 |
| | 78 915 815 | | 78 511 300 |

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Hong Kong (0,6 %) | | | |
| AIA Group Ltd. | 277 400 | 3 118 144 | 2 890 525 |
| | | 3 118 144 | 2 890 525 |
| Irlande (2,4 %) | | | |
| Bank of Ireland Group PLC | 388 486 | 5 160 186 | 5 094 067 |
| CRH PLC | 53 692 | 7 147 951 | 7 164 060 |
| | 12 308 137 | | 12 258 127 |
| Italie (1,1 %) | | | |
| Enel SpA | 558 800 | 6 066 199 | 5 733 056 |
| | | 6 066 199 | 5 733 056 |
| Japon (23,8 %) | | | |
| Capcom Co. Ltd. | 278 100 | 8 403 247 | 8 826 972 |
| Dai-ichi Life Holdings Inc. | 128 300 | 4 472 035 | 4 964 334 |
| Daikin Industries Ltd. | 11 300 | 1 864 457 | 1 926 509 |
| Gunma Bank Ltd. | 257 500 | 2 041 399 | 2 507 930 |
| Hoya Corp. | 16 900 | 3 059 272 | 3 059 579 |
| Itochu Corp. | 88 500 | 6 054 333 | 6 332 817 |
| Keyence Corp. | 7 900 | 4 630 162 | 4 664 899 |
| Kokusai Electric Corp. | 100 200 | 2 440 863 | 1 963 704 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | 421 700 | 6 122 687 | 7 112 401 |
| Murata Manufacturing Co. Ltd. | 120 200 | 3 039 008 | 2 810 869 |
| Niterra Co Ltd. | 106 300 | 4 189 741 | 4 933 759 |
| Nihon M&A Center Inc. | 127 700 | 695 302 | 771 445 |
| Nomura Real Estate Holdings Inc. | 36 300 | 1 255 041 | 1 295 116 |
| Omron Corp. | 90 800 | 5 024 585 | 4 440 829 |
| Orix Corp. | 371 700 | 10 669 762 | 11 573 724 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | 68 400 | 4 405 955 | 6 964 936 |
| Renesas Electronics Corp | 237 200 | 4 266 636 | 4 435 141 |
| Sekisui Chemical Co. Ltd. | 89 400 | 1 971 961 | 2 217 626 |
| Simplex Holdings Inc. | 94 700 | 2 034 661 | 2 152 689 |
| Sony Group Corp. | 233 500 | 5 349 057 | 7 187 351 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 211 300 | 4 569 209 | 7 266 580 |
| Suntory Beverage & Food Ltd. | 72 600 | 3 422 469 | 3 325 181 |
| Taisei Corp. | 50 600 | 3 102 581 | 3 069 263 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | 80 700 | 3 030 895 | 3 082 724 |
| Tokyo Electron Ltd. | 33 200 | 6 913 596 | 7 336 098 |
| Toyota Motor Corp. | 167 500 | 3 997 086 | 4 814 537 |
| Yaskawa Electric Corp. | 58 900 | 2 313 758 | 2 188 620 |
| | 109 339 758 | | 121 225 633 |
| Norvège (0,5 %) | | | |
| Statoil ASA | 73 400 | 2 548 259 | 2 459 750 |
| | | 2 548 259 | 2 459 750 |
| Pays-Bas (5,0 %) | | | |
| ASML Holding NV | 6 923 | 5 721 194 | 6 996 531 |
| ING Groep NV | 256 681 | 5 785 219 | 5 782 867 |
| Koninklijke (Royal) KPN NV | 842 409 | 4 710 780 | 4 409 191 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 173 400 | 8 108 953 | 8 130 782 |
| | 24 326 146 | | 25 319 371 |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Royaume-Uni (21,7 %) | | | | Suisse (8,3 %) | | | |
| 3i Group PLC | 121 310 | 7 243 525 | 7 780 928 | Belimo Holding AG | 4 235 | 3 542 481 | 4 021 949 |
| Anglo American PLC | 62 600 | 2 845 563 | 2 663 293 | Lonza Group AG | 4 439 | 3 724 898 | 3 767 748 |
| Ashtead Group PLC | 60 400 | 6 497 540 | 5 397 011 | Nestlé SA | 81 989 | 10 878 672 | 9 725 577 |
| AstraZeneca PLC | 38 500 | 7 006 258 | 7 253 064 | Novartis AG | 37 700 | 5 244 604 | 5 297 353 |
| BT Group PLC | 1 888 200 | 4 840 447 | 4 895 064 | Roche Holding AG NPV | 8 066 | 3 465 358 | 3 264 699 |
| Coca-Cola Europacific Partners PLC | 74 900 | 8 030 256 | 8 270 612 | Sika AG | 7 000 | 2 556 915 | 2 393 004 |
| DS Smith PLC | 397 287 | 3 422 233 | 3 875 259 | Swiss Re AG | 27 800 | 5 024 950 | 5 777 934 |
| Howden Joinery Group PLC | 313 764 | 4 957 012 | 4 480 713 | Zurich Insurance Group AG | 9 602 | 8 036 419 | 8 195 647 |
| HSBC Holdings PLC | 566 100 | 6 422 140 | 8 000 660 | | | 42 474 297 | 42 443 911 |
| London Stock Exchange Group PLC | 19 800 | 3 853 346 | 4 021 276 | Taiwan (0,8 %) | | | |
| National Grid PLC | 390 600 | 6 940 881 | 6 678 100 | Taiwan Semiconductor | | | |
| Natwest Group PLC | 604 800 | 4 056 878 | 4 376 661 | Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ | 14 909 | 1 608 002 | 4 234 553 |
| Reckitt Benckiser Group PLC | 38 600 | 3 428 321 | 3 357 385 | | | 1 608 002 | 4 234 553 |
| Rio Tinto PLC | 141 500 | 12 993 491 | 12 027 392 | Total des actions internationales | | | |
| SSE PLC | 80 000 | 2 660 733 | 2 309 359 | | 490 883 123 | 507 056 271 | |
| Shell PLC | 117 600 | 5 398 870 | 5 273 522 | Total des placements (99,7 %) | | | |
| Shell PLC | 177 900 | 8 140 038 | 7 927 270 | | 490 883 123* | 507 056 271 | |
| Taylor Wimpey PLC | 1 114 600 | 3 191 069 | 2 449 242 | Trésorerie et autres éléments | | | |
| Unilever PLC | 69 800 | 6 127 515 | 5 713 115 | d'actif net (0,3 %) | | | |
| Whitbread PLC | 63 700 | 3 722 815 | 3 377 297 | | | | 1 348 132 |
| | | 111 778 931 | 110 127 223 | Actif net attribuable aux porteurs | | | |
| Singapour (2,7 %) | | | | de parts rachetables (100 %) | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | 222 800 | 8 571 347 | 10 252 571 | | | | 508 404 403 |
| Singapore Exchange Ltd. | 250 100 | 3 023 016 | 3 353 672 | Actif net attribuable aux porteurs | | | |
| | | 11 594 363 | 13 606 243 | de parts rachetables (100 %) | | | |

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 208 574 809 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Actions internationales vise à maximiser le rendement à long terme par l'appréciation du capital. Le Fonds investit principalement dans des actions ordinaires de toutes classes et catégories de sociétés situées principalement dans les marchés développés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 31 décembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport aux devises suivantes, toutes les autres variables étant demeures constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds auraient diminué ou augmenté de 14 863 651 \$ (7 352 151 \$ au 31 décembre 2023).

La devise des placements non monétaires correspond à la bourse du pays dans lequel le placement est négocié.

| 31 décembre 2024 | Exposition | | | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
|----------------------|--------------|------------------|-------------|--|-----------------|---------|
| | Monétaire \$ | Non monétaire \$ | Total \$ | Monétaire % | Non monétaire % | Total % |
| Devise | | | | | | |
| Couronne danoise | – | 13 492 552 | 13 492 552 | – | 2,7 | 2,7 |
| Couronne norvégienne | – | 2 459 750 | 2 459 750 | – | 0,5 | 0,5 |
| Dollar américain | 31 038 | 22 961 227 | 22 992 265 | – | 4,5 | 4,5 |
| Dollar australien | 72 395 | 7 889 067 | 7 961 462 | – | 1,6 | 1,6 |
| Dollar de Hong-Kong | – | 2 890 525 | 2 890 525 | – | 0,6 | 0,6 |
| Dollar de Singapour | – | 13 606 243 | 13 606 243 | – | 2,7 | 2,7 |
| Euro | 97 360 | 168 643 970 | 168 741 330 | – | 33,2 | 33,2 |
| Franc suisse | – | 42 443 911 | 42 443 911 | – | 8,3 | 8,3 |
| Livre sterling | 329 185 | 99 184 717 | 99 513 902 | 0,1 | 19,5 | 19,6 |
| Yen japonais | 127 463 | 121 225 633 | 121 353 096 | – | 23,8 | 23,8 |

| 31 décembre 2023 | Exposition | | | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
|----------------------|--------------|------------------|-------------|--|-----------------|---------|
| | Monétaire \$ | Non monétaire \$ | Total \$ | Monétaire % | Non monétaire % | Total % |
| Devise | | | | | | |
| Couronne danoise | 22 645 | 16 493 707 | 16 516 352 | – | 6,7 | 6,7 |
| Couronne norvégienne | 10 109 | 1 401 402 | 1 411 511 | – | 0,6 | 0,6 |
| Couronne suédoise | – | 3 396 773 | 3 396 773 | – | 1,4 | 1,4 |
| Dollar américain | – | 2 520 150 | 2 520 150 | – | 1,0 | 1,0 |
| Euro | 199 943 | 148 171 767 | 148 371 710 | 0,1 | 60,0 | 60,1 |
| Franc suisse | – | 27 887 370 | 27 887 370 | – | 11,3 | 11,3 |
| Livre sterling | 191 859 | 44 775 961 | 44 967 820 | 0,1 | 18,1 | 18,2 |

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des titres de participation.

Indice de référence

| Indice MSCI EAEO (\$ CA) (100 %)* | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|--|------------------|
| | Impact sur l'actif net et les résultats (\$) | ± 22 369 794 |
| Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%) | 4,4 | 4,0 |

* En date du 25 octobre 2024, le Fonds FÉRIQUE Actions internationales a acquis les actifs du Fonds FÉRIQUE Actions asiatiques dans le cadre d'une réorganisation et les objectifs de placement du Fonds ont été modifiés. Le rendement antérieur à la date d'entrée en vigueur de la réorganisation représente le rendement du Fonds FÉRIQUE Actions européennes (maintenant le Fonds FÉRIQUE Actions internationales) avec ses objectifs de placement antérieurs. L'indice de référence était le MSCI Europe (\$ CA). La réorganisation et les changements apportés aux objectifs de placement auraient pu avoir une incidence importante sur le rendement du Fonds s'ils avaient été en vigueur pendant toute la période de mesure du rendement. Depuis le 25 octobre 2024, l'indice de référence du Fonds est le MSCI EAEO (\$ CA).

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5%, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Répartition par pays | | |
| Allemagne | 4,8 | 14,2 |
| Australie | 1,6 | – |
| Autriche | – | 0,7 |
| Canada | 2,4 | – |
| Danemark | 2,6 | 6,7 |
| Espagne | 3,4 | 2,6 |
| États-Unis | 2,6 | – |
| Finlande | – | 1,1 |
| France | 15,4 | 18,9 |
| Grèce | – | 0,5 |
| Hong Kong | 0,6 | – |
| Irlande | 2,4 | 3,3 |
| Italie | 1,1 | 6,0 |
| Japon | 23,8 | – |
| Norvège | 0,5 | 0,6 |
| Pays-Bas | 5,0 | 8,9 |
| Pologne | – | 0,4 |
| Portugal | – | 0,8 |
| Royaume-Uni | 21,7 | 20,9 |
| Singapour | 2,7 | – |
| Suède | – | 1,4 |
| Suisse | 8,3 | 12,1 |
| Taiïwan | 0,8 | – |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 0,3 | 0,9 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|-----------------------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Actions ordinaires | 507 056 271 | – | – | 507 056 271 |
| Total des placements | 507 056 271 | – | – | 507 056 271 |

| 31 décembre 2023 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|-----------------------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Actions ordinaires | 244 647 130 | – | – | 244 647 130 |
| Total des placements | 244 647 130 | – | – | 244 647 130 |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|---------------|---------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 24 275 | 23 215 |
| Trésorerie | 125 | 131 |
| Souscriptions à recevoir | 5 | 5 |
| Total Actifs | 24 405 | 23 351 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Distributions à payer | 5 | 7 |
| Parts rachetées à payer | – | 8 |
| Charges à payer | 31 | 28 |
| Total Passifs | | |
| (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 36 | 43 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 24 369 | 23 308 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 13,414 | 11,772 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|------------------|------------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 7 | 8 |
| Revenus sur fonds communs de placements | 571 | 662 |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | 94 | (480) |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | 2 986 | 1 937 |
| Total Revenus (Pertes) | 3 658 | 2 127 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 8) | 251 | 240 |
| Frais d'administration (note 8) | 65 | 68 |
| Frais liés au comité d'examen indépendant | 1 | 1 |
| Droits et dépôts | 3 | 3 |
| Frais assumés par le gestionnaire (note 8) | (5) | (4) |
| Taxes gouvernementales | 49 | 46 |
| Total Charges | 364 | 354 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 294 | 1 773 |
| Nombre de parts moyen | 1 865 704 | 2 060 576 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1,766 | 0,861 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|------------------|------------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 23 308 | 22 856 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 294 | 1 773 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 2 323 | 1 827 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 214 | 309 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (4 551) | (3 141) |
| Total opérations sur les parts rachetables | (2 014) | (1 005) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenu net de placement | 214 | 312 |
| Remboursement de frais de gestion | 5 | 4 |
| Total distributions aux porteurs de parts rachetables | 219 | 316 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 061 | 452 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 24 369 | 23 308 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 1 979 982 | 2 067 879 |
| Parts rachetables émises | 179 760 | 157 330 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 15 921 | 26 241 |
| Parts rachetables rachetées | (358 934) | (271 468) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 1 816 729 | 1 979 982 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 294 | 1 773 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | (94) | 480 |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | (2 986) | (1 937) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (571) | (662) |
| Achats de placements | – | (8 060) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 2 591 | 9 614 |
| Charges à payer | 3 | – |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 2 237 | 1 208 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (7) | – |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 2 323 | 1 824 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (4 559) | (3 134) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (2 243) | (1 310) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (6) | (102) |
| Trésorerie au début de l'exercice | 131 | 233 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 125 | 131 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 7 | 8 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

| | Nombre de parts | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Fonds communs de placement (99,6 %) | | | |
| Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O | 551 908 | 6 967 788 | 7 992 515 |
| Fonds de marchés émergents Templeton, série O | 306 015 | 7 357 134 | 7 987 453 |
| Fonds des marchés émergents NordOuest NEI, série I | 567 579 | 7 606 690 | 8 295 285 |
| | | 21 931 612 | 24 275 253 |
| Total des placements (99,6 %) | | 21 931 612* | 24 275 253 |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,4 %) | | | |
| | | | 93 911 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | | 24 369 164 |

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 23 857 839 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Actions marchés émergents vise à maximiser le rendement à long terme par l'appréciation du capital en investissant directement dans des titres de participations situés principalement dans des pays émergents ou dans des titres d'un ou plusieurs organisme de placement collectif (OPC) ayant comme objectif d'investir principalement dans des pays émergents. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de crédit. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de change. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de taux d'intérêt. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des fonds communs de placement, lesquels sont exposés au risque de prix.

Indice de référence

Indice MSCI Marchés émergents (\$ CA) (100 %)

| | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Impact sur l'actif net et les résultats (\$) | ± 838 299 | ± 839 100 |
| Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%) | 3,4 | 3,6 |

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| Segment de marché | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|---|--------------------|--------------------|
| Fonds d'actions de marchés émergents | 99,6 | 99,6 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 0,4 | 0,4 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|---|-------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Fonds communs de placement ¹ | 24 275 253 | – | – | 24 275 253 |
| Total des placements | 24 275 253 | – | – | 24 275 253 |

| 31 décembre 2023 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|---|-------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Fonds communs de placement ¹ | 23 215 228 | – | – | 23 215 228 |
| Total des placements | 23 215 228 | – | – | 23 215 228 |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

¹ Les fonds communs de placement sont considérés comme des entités structurées et peuvent détenir des titres adossés à des actifs et à des hypothèques qui sont aussi considérés comme des entités structurées.

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 201 008 | 173 810 |
| Plus-value non réalisée sur contrats de change | – | 1 |
| Trésorerie | 2 953 | 2 834 |
| Souscriptions à recevoir | 226 | 37 |
| Intérêts à recevoir | 20 | 16 |
| Dividendes à recevoir | 149 | 139 |
| Total Actifs | 204 356 | 176 837 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Distributions à payer | 716 | 406 |
| Parts rachetées à payer | 33 | 26 |
| Placements à payer | – | 229 |
| Charges à payer | 244 | 187 |
| Total Passifs | | |
| (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 993 | 848 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 203 363 | 175 989 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 16,337 | 15,420 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 161 | 84 |
| Revenus de dividendes | 5 584 | 5 202 |
| Autres revenus | 115 | 75 |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | 19 374 | 14 165 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | (33) | (26) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change | 56 | (19) |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | 6 119 | 1 356 |
| Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | 18 | (8) |
| Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change | (1) | 1 |
| Total Revenus (Pertes) | 31 393 | 20 830 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 8) | 2 173 | 1 845 |
| Frais d'administration (note 8) | 207 | 193 |
| Frais liés au comité d'examen indépendant | 4 | 4 |
| Droits et dépôts | 9 | 10 |
| Frais assumés par le gestionnaire (note 8) | (23) | (16) |
| Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes | 874 | 819 |
| Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10) | 101 | 63 |
| Taxes gouvernementales | 358 | 306 |
| Total Charges | 3 703 | 3 224 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 27 690 | 17 606 |
| Nombre de parts moyen | 11 517 030 | 11 122 601 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 2,404 | 1,583 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 175 989 | 168 830 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 27 690 | 17 606 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 26 850 | 10 977 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 16 256 | 10 340 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (26 450) | (21 018) |
| Total opérations sur les parts rachetables | 16 656 | 299 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | 2 130 | 2 103 |
| Revenu net de placement | | |
| Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises | 14 819 | 8 627 |
| Remboursement de frais de gestion | 23 | 16 |
| Total distributions aux porteurs de parts rachetables | 16 972 | 10 746 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 27 374 | 7 159 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 203 363 | 175 989 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 11 412 687 | 11 389 336 |
| Parts rachetables émises | 1 588 938 | 709 189 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 996 782 | 670 705 |
| Parts rachetables rachetées | (1 550 099) | (1 356 543) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 12 448 308 | 11 412 687 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|--------------|----------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 27 690 | 17 606 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | (19 374) | (14 165) |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises | 33 | 26 |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change | (56) | 19 |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | (6 119) | (1 356) |
| Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises | (18) | 8 |
| Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change | 1 | (1) |
| Achats de placements | (69 377) | (51 012) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 67 499 | 60 057 |
| Intérêts à recevoir | (4) | (8) |
| Dividendes à recevoir | (10) | 17 |
| Charges à payer | 57 | 1 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 322 | 11 192 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (406) | (227) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 26 661 | 10 955 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (26 443) | (21 040) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (188) | (10 312) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | (33) | (26) |
| Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | 18 | (8) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 134 | 880 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 2 834 | 1 988 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 2 953 | 2 834 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 157 | 76 |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt | 4 700 | 4 400 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Actions internationales (98,8 %) | | | |
| Allemagne (1,2 %) | | | |
| Daimler Truck Holding AG | 46 585 | 2 323 388 | 2 556 196 |
| | | 2 323 388 | 2 556 196 |
| Autriche (1,8 %) | | | |
| Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG | 40 823 | 1 782 893 | 3 626 592 |
| | | 1 782 893 | 3 626 592 |
| Chine (0,4 %) | | | |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. | 1 015 600 | 1 080 488 | 864 654 |
| | | 1 080 488 | 864 654 |
| Corée du Sud (1,1 %) | | | |
| Samsung Electronics Co. Ltd., CIAÉ | 1 755 | 2 787 275 | 2 295 919 |
| | | 2 787 275 | 2 295 919 |
| États-Unis (51,4 %) | | | |
| Alphabet Inc., catégorie A | 18 583 | 3 244 146 | 5 057 669 |
| American Express Co. | 4 781 | 792 878 | 2 040 780 |
| American Tower Corp. | 10 226 | 2 515 702 | 2 696 292 |
| Bank of America Corp. | 63 551 | 2 647 518 | 4 017 140 |
| Blackrock Inc. | 1 092 | 908 397 | 1 610 048 |
| Caterpillar Inc. | 2 332 | 967 181 | 1 216 717 |
| Cisco Systems Inc. | 59 666 | 3 343 763 | 5 075 357 |
| Colgate-Palmolive Co. | 11 066 | 1 090 667 | 1 446 558 |
| Coterra Energy Inc. | 87 685 | 3 027 748 | 3 219 469 |
| Deere & Co. | 5 194 | 1 858 355 | 3 163 723 |
| Diamondback Energy Inc. | 7 415 | 1 623 691 | 1 746 396 |
| Duke Energy Corp. | 26 113 | 3 313 935 | 4 043 814 |
| Elevance Health Inc. | 4 760 | 2 781 560 | 2 523 621 |
| EQT Corp. | 46 080 | 2 304 144 | 3 055 201 |
| Exelon Corp. | 29 692 | 1 591 380 | 1 607 099 |
| General Dynamics Corp. | 3 658 | 1 053 731 | 1 384 995 |
| General Motors Co. | 27 143 | 1 338 356 | 2 078 637 |
| Gilead Sciences Inc. | 25 406 | 2 593 094 | 3 373 691 |
| Home Depot Inc. | 2 576 | 1 071 286 | 1 441 345 |
| Honeywell International Inc. | 7 917 | 2 199 255 | 2 570 962 |
| Intel Corp. | 15 672 | 720 235 | 451 953 |
| J. P. Morgan Chase & Co. | 11 860 | 1 718 236 | 4 091 473 |
| Johnson & Johnson | 22 767 | 4 485 705 | 4 733 717 |
| Kenvue Inc. | 65 165 | 1 979 473 | 2 001 031 |
| Marsh & McLennan Cos Inc. | 7 184 | 1 659 506 | 2 193 917 |
| Merck & Co. Inc. | 29 476 | 3 249 756 | 4 215 859 |
| Microsoft Corp. | 6 859 | 1 242 339 | 4 156 200 |
| Northrop Grumman Corp. | 4 063 | 1 862 411 | 2 738 889 |
| PepsiCo Inc. | 15 052 | 3 240 314 | 3 290 389 |
| Pfizer Inc. | 72 392 | 3 224 367 | 2 763 078 |
| PNC Financial Services Group | 3 938 | 670 593 | 1 092 625 |
| Sempra Energy | 23 204 | 1 766 458 | 2 926 170 |
| Texas Instruments Inc. | 9 867 | 1 841 791 | 2 659 792 |
| TJX Companies Inc. | 5 057 | 368 660 | 878 282 |
| Union Pacific Corp. | 6 248 | 1 452 996 | 2 049 272 |
| United Parcel Service Inc., catégorie B | 15 966 | 2 633 605 | 2 893 879 |
| UnitedHealth Group Inc. | 5 424 | 2 575 494 | 3 948 987 |

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|---|------------------|-------------------|--------------------|
| Visa Inc., catégorie A | 3 432 | 1 052 282 | 1 560 624 |
| Walt Disney Co./The | 15 421 | 1 883 535 | 2 469 874 |
| | | 77 894 543 | 104 485 525 |
| Finlande (1,2 %) | | | |
| Nokia Corp. | 376 917 | 2 460 579 | 2 396 537 |
| | | 2 460 579 | 2 396 537 |
| France (5,5 %) | | | |
| Arkema PLC | 16 565 | 2 199 202 | 1 814 198 |
| BNP Paribas | 28 093 | 2 140 948 | 2 477 291 |
| ENGIE SA | 65 213 | 1 211 113 | 1 486 688 |
| Société Générale | 41 378 | 1 525 058 | 1 673 439 |
| TotalEnergies SE | 48 169 | 3 506 492 | 3 828 031 |
| | | 10 582 813 | 11 279 647 |
| Hong Kong (1,2 %) | | | |
| AIA Group Ltd. | 228 600 | 2 854 117 | 2 382 026 |
| | | 2 854 117 | 2 382 026 |
| Irlande (3,6 %) | | | |
| Accenture PLC, catégorie A | 9 456 | 3 569 734 | 4 786 292 |
| Medtronic PLC | 21 393 | 2 146 101 | 2 456 983 |
| | | 5 715 835 | 7 243 275 |
| Japon (11,1 %) | | | |
| Astellas Pharma Inc. | 65 800 | 1 103 817 | 922 516 |
| BIPROGY Inc. | 48 800 | 1 757 080 | 2 124 534 |
| Honda Motor Co. Ltd. | 190 200 | 2 482 449 | 2 667 472 |
| Isuzu Motors Ltd. | 136 810 | 2 088 433 | 2 698 055 |
| Marui Co. Ltd. | 44 100 | 1 039 814 | 1 013 144 |
| MISUMI Group Inc. | 81 012 | 1 885 507 | 1 817 112 |
| Mitsubishi Estate Co. Ltd. | 107 800 | 2 225 843 | 2 167 310 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | 152 392 | 1 423 583 | 2 570 247 |
| Resona Holdings Inc. | 91 900 | 831 490 | 960 975 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | 51 278 | 2 808 852 | 2 481 190 |
| Sony Corp. | 26 500 | 828 638 | 815 695 |
| Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc. | 57 200 | 1 588 255 | 1 929 473 |
| Tokio Marine Holdings Inc. | 8 153 | 146 817 | 426 679 |
| | | 20 210 578 | 22 594 402 |
| Pays-Bas (0,7 %) | | | |
| LyondellBasell Industries NV, catégorie A | 12 640 | 1 433 775 | 1 350 125 |
| | | 1 433 775 | 1 350 125 |
| Royaume-Uni (10,6 %) | | | |
| AstraZeneca PLC, CAAÉ | 35 063 | 2 337 669 | 3 302 638 |
| BAE Systems PLC | 159 606 | 2 854 209 | 3 298 962 |
| Derwent London PLC | 45 527 | 1 655 749 | 1 605 094 |
| Diageo PLC | 84 681 | 4 066 308 | 3 867 133 |
| London Stock Exchange Group PLC | 7 683 | 1 377 225 | 1 560 377 |
| Rotork PLC | 431 329 | 2 190 951 | 2 435 896 |
| Unilever PLC | 47 398 | 3 323 007 | 3 879 516 |
| WPP PLC | 107 910 | 1 365 138 | 1 606 846 |
| | | 19 170 256 | 21 556 462 |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Suède (1,9 %) | | | |
| Autoliv Inc. | 28 423 | 3 542 855 | 3 829 484 |
| | | 3 542 855 | 3 829 484 |
| Suisse (5,4 %) | | | |
| Chubb Ltd. | 9 267 | 1 842 797 | 3 682 000 |
| Nestlé SA | 21 577 | 2 872 905 | 2 559 475 |
| Novartis AG | 25 465 | 2 933 042 | 3 578 172 |
| Zurich Insurance Group AG | 1 404 | 614 783 | 1 198 364 |
| | | 8 263 527 | 11 018 011 |
| Taïwan (1,7 %) | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ | 12 427 | 1 159 091 | 3 529 599 |
| | | 1 159 091 | 3 529 599 |
| Total des actions internationales | | 161 262 013 | 201 008 454 |
| Total des placements (98,8 %) | | 161 262 013* | 201 008 454 |
| Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,2 %) | | | 2 354 190 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | | 203 362 644 |

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 140 183 368 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs 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, des actions et des titres de toutes autres classes et catégories de sociétés situées partout dans le monde. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 31 décembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport aux devises suivantes, toutes les autres variables étant demeures constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds auraient diminué ou augmenté de 6 098 956 \$ (5 287 761 \$ au 31 décembre 2023).

La devise des placements non monétaires correspond à la bourse du pays dans lequel le placement est négocié.

31 décembre 2024

| Devise | Exposition | | | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
|---------------------|-----------------|---------------------|-------------|--|--------------------|------------|
| | Monétaire \$ | Non monétaire \$ | Total \$ | Monétaire % | Non monétaire % | Total % |
| Dollar américain | 1 713 057 | 129 718 565 | 131 431 622 | 0,8 | 63,8 | 64,6 |
| Dollar de Hong Kong | 37 074 | 3 246 680 | 3 283 754 | – | 1,6 | 1,6 |
| Euro | 125 260 | 19 858 972 | 19 984 232 | 0,1 | 9,8 | 9,9 |
| Franc suisse | – | 7 336 011 | 7 336 011 | – | 3,6 | 3,6 |
| Livre sterling | 98 989 | 18 253 824 | 18 352 813 | – | 9,0 | 9,0 |
| Yen japonais | 315 709 | 22 594 402 | 22 910 111 | 0,2 | 11,1 | 11,3 |

31 décembre 2023

| Devise | Exposition | | | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
|---------------------|-----------------|---------------------|-------------|--|--------------------|------------|
| | Monétaire \$ | Non monétaire \$ | Total \$ | Monétaire % | Non monétaire % | Total % |
| Couronne suédoise | – | 684 481 | 684 481 | – | 0,4 | 0,4 |
| Dollar américain | 2 071 654 | 112 894 860 | 114 966 514 | 1,2 | 64,1 | 65,3 |
| Dollar de Hong Kong | – | 2 510 517 | 2 510 517 | – | 1,4 | 1,4 |
| Euro | 18 049 | 21 103 133 | 21 121 182 | – | 12,0 | 12,0 |
| Franc suisse | 27 | 8 415 382 | 8 415 409 | – | 4,8 | 4,8 |
| Livre sterling | 87 142 | 10 268 884 | 10 356 026 | – | 5,8 | 5,8 |
| Yen japonais | 271 345 | 17 933 228 | 18 204 573 | 0,2 | 10,2 | 10,4 |

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des titres de participation.

Indice de référence

Indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA) (100 %)

| | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| Impact sur l'actif net et les résultats (\$) | ± 5 622 977 | ± 5 165 263 |
| Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%) | 2,8 | 2,9 |

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| Répartition par pays | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Allemagne | 1,2 | 1,0 |
| Autriche | 1,8 | 1,3 |
| Chine | 0,4 | – |
| Corée du Sud | 1,1 | 1,7 |
| Espagne | – | 0,3 |
| États-Unis | 51,4 | 51,0 |
| Finlande | 1,2 | 1,1 |
| France | 5,5 | 8,3 |
| Hong Kong | 1,2 | 1,4 |
| Irlande | 3,6 | 3,2 |
| Japon | 11,1 | 10,2 |
| Pays-Bas | 0,7 | 1,0 |
| Royaume-Uni | 10,6 | 8,4 |
| Suède | 1,9 | 1,8 |
| Suisse | 5,4 | 6,9 |
| Taiwan | 1,7 | 1,2 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 1,2 | 1,2 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|-----------------------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Actions ordinaires | 201 008 454 | – | – | 201 008 454 |
| Total des placements | 201 008 454 | – | – | 201 008 454 |

| 31 décembre 2023 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|--------------------------------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Actions ordinaires | 173 810 485 | – | – | 173 810 485 |
| Total des placements | 173 810 485 | – | – | 173 810 485 |
| Actifs dérivés | – | 228 651 | – | 228 651 |
| Passifs dérivés | – | (228 090) | – | (228 090) |
| Total des instruments dérivés | – | 561 | – | 561 |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 181 148 | 152 612 |
| Trésorerie | 1 534 | 2 976 |
| Souscriptions à recevoir | 6 | 7 |
| Dividendes à recevoir | 8 | 7 |
| Total Actifs | 182 696 | 155 602 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Distributions à payer | 10 | – |
| Parts rachetées à payer | – | 2 |
| Placements à payer | 47 | – |
| Charges à payer | 243 | 179 |
| Total Passifs | | |
| (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 300 | 181 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 182 396 | 155 421 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 12,438 | 11,238 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 101 | 156 |
| Revenus de dividendes | 1 990 | 2 267 |
| Autres revenus | 6 | – |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | 9 156 | 2 656 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 22 | 32 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change | (49) | 9 |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | 14 600 | 14 707 |
| Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises | (2) | – |
| Total Revenus (Pertes) | 25 824 | 19 827 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 8) | 2 053 | 1 691 |
| Frais d'administration (note 8) | 213 | 196 |
| Frais liés au comité d'examen indépendant | 4 | 4 |
| Droits et dépôts | 3 | 3 |
| Frais assumés par le gestionnaire (note 8) | (2) | (1) |
| Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes | 242 | 245 |
| Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10) | 119 | 121 |
| Taxes gouvernementales | 341 | 283 |
| Total Charges | 2 973 | 2 542 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 22 851 | 17 285 |
| Nombre de parts moyen | 13 978 673 | 13 829 944 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1,635 | 1,250 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable
aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 155 421 | 138 560 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 22 851 | 17 285 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 8 403 | 1 719 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 6 204 | 1 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (4 270) | (2 143) |
| Total opérations sur les parts rachetables | 10 337 | (423) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises | 6 211 | – |
| Remboursement de frais de gestion | 2 | 1 |
| Total distributions aux porteurs de parts rachetables | 6 213 | 1 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 26 975 | 16 861 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 182 396 | 155 421 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 13 829 488 | 13 871 228 |
| Parts rachetables émises | 683 130 | 160 102 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 499 475 | 102 |
| Parts rachetables rachetées | (347 569) | (201 944) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 14 664 524 | 13 829 488 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|--------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 22 851 | 17 285 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | (9 156) | (2 656) |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises | (22) | (32) |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change | 49 | (9) |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | (14 600) | (14 707) |
| Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises | 2 | – |
| Achats de placements | (70 473) | (53 334) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 65 691 | 53 932 |
| Dividendes à recevoir | (1) | 26 |
| Autres actifs à recevoir | – | 1 |
| Charges à payer | 64 | 12 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (5 595) | 518 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | 1 | – |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 8 404 | 1 712 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (4 272) | (2 141) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 4 133 | (429) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 22 | 32 |
| Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | (2) | – |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (1 462) | 89 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 2 976 | 2 855 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 1 534 | 2 976 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 101 | 156 |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt | 1 747 | 2 048 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | |
|---|------------------|-------------------|-------------------|--|------------------|---------------------|--------------------|-----------|
| Actions internationales (99,3 %) | | | | Japon (4,5 %) | | | | |
| Allemagne (1,5 %) | | | | KDDI Corp. | | | | |
| Hannover rueckversicherung AG | 7 788 | 1 826 677 | 2 799 457 | | 63 500 | 2 541 277 | 2 925 213 | |
| | | 1 826 677 | 2 799 457 | | Keyence Corp. | 8 800 | 5 242 539 | 5 196 343 |
| | | | | | | 7 783 816 | 8 121 556 | |
| Bermudes (2,7 %) | | | | Pays-Bas (3,2 %) | | | | |
| Renaissance Holdings Ltd. | 13 588 | 4 227 842 | 4 864 188 | ASML Holding NV | 2 047 | 1 458 111 | 2 068 742 | |
| | | 4 227 842 | 4 864 188 | Wolters Kluwer NV | 15 621 | 2 168 422 | 3 730 987 | |
| | | | | | | 3 626 533 | 5 799 729 | |
| États-Unis (52,0 %) | | | | Portugal (1,6 %) | | | | |
| Analog Devices Inc. | 16 730 | 3 471 224 | 5 109 886 | Jeronimo Martins SGPS SA | 105 273 | 2 648 195 | 2 892 171 | |
| Applied Materials Inc. | 16 884 | 3 010 028 | 3 947 427 | | | 2 648 195 | 2 892 171 | |
| Boston Scientific Corp. | 57 346 | 3 690 484 | 7 365 244 | Royaume-Uni (12,6 %) | | | | |
| Cadence Design Systems Inc. | 12 552 | 2 990 311 | 5 421 727 | Ashtead Group PLC | 48 829 | 4 129 831 | 4 363 090 | |
| Cintas Corp. | 14 831 | 2 129 754 | 3 895 355 | Croda International PLC | 24 640 | 2 745 348 | 1 501 054 | |
| Cooper Cos Inc. | 25 030 | 3 215 506 | 3 307 929 | Haleon PLC | 729 952 | 4 139 045 | 4 957 849 | |
| Danaher Corp. | 10 767 | 3 450 501 | 3 554 050 | Legal & General Group PLC | 1 003 787 | 4 010 004 | 4 151 344 | |
| Hubbell Inc. | 6 782 | 3 511 404 | 4 084 095 | London Stock Exchange Group PLC | 24 488 | 4 613 567 | 4 973 384 | |
| Intuitive Surgical Inc. | 2 471 | 1 867 949 | 1 854 164 | Unilever PLC | 38 296 | 2 796 948 | 3 129 523 | |
| Linde PLC | 10 832 | 3 918 533 | 6 519 564 | | | 22 434 743 | 23 076 244 | |
| Marsh & McLennan Cos Inc. | 19 895 | 5 480 369 | 6 075 722 | Suisse (7,8 %) | | | | |
| MasterCard Inc., catégorie A | 10 459 | 4 541 372 | 7 926 454 | Alcon AG | 57 052 | 5 593 021 | 6 950 102 | |
| Microsoft Corp. | 13 646 | 4 391 386 | 8 268 772 | DSM-Firmenich AG | 24 896 | 4 948 897 | 3 622 627 | |
| Nvidia Corporation | 31 741 | 4 237 487 | 6 127 768 | Sika AG | 10 714 | 4 115 045 | 3 662 664 | |
| Oracle Corp. | 21 909 | 3 791 296 | 5 250 131 | | | 14 656 963 | 14 235 393 | |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | 7 909 | 5 302 990 | 5 915 004 | Total des actions internationales | | | | |
| Visa Inc., catégorie A | 9 700 | 2 574 852 | 4 410 854 | | | 148 970 152 | 181 147 820 | |
| Voya Financial Inc. | 26 669 | 2 813 623 | 2 638 898 | Total des placements (99,3 %) | | | | |
| Xylem Inc. | 19 051 | 3 346 658 | 3 178 071 | | | 148 970 152* | 181 147 820 | |
| | | 67 735 727 | 94 851 115 | Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %) | | | | |
| | | | | | | | (13) | |
| France (3,3 %) | | | | Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,7 %) | | | | |
| Schneider Electric SE | 16 986 | 3 843 536 | 6 093 103 | | | | 1 248 542 | |
| | | 3 843 536 | 6 093 103 | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | | | |
| | | | | | | | 182 396 349 | |
| Hong Kong (2,6 %) | | | | Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %) | | | | |
| ALA Group Ltd. | 461 400 | 5 780 573 | 4 807 816 | | | | (13) | |
| | | 5 780 573 | 4 807 816 | Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,7 %) | | | | |
| | | | | | | | 1 248 542 | |
| Inde (2,0 %) | | | | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | | | |
| HDFC Bank Ltd., CAAÉ | 39 542 | 3 490 985 | 3 630 159 | | | | 182 396 349 | |
| | | 3 490 985 | 3 630 159 | Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %) | | | | |
| | | | | | | | (13) | |
| Irlande (5,5 %) | | | | Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,7 %) | | | | |
| Aptiv PLC | 22 473 | 3 617 375 | 1 953 939 | | | | 1 248 542 | |
| Kerry Group PLC, catégorie A | 26 839 | 3 767 136 | 3 726 711 | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | | | |
| TE Connectivity PLC | 20 897 | 3 530 051 | 4 296 239 | | | | 182 396 349 | |
| | | 10 914 562 | 9 976 889 | Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %) | | | | |
| | | | | | | | (13) | |

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 135 034 046 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)**Contrats de change****Moins-value non réalisée sur contrats de change**

| Date de règlement | Taux de contrats | Devises à livrer | | | Devises à recevoir | | | Moins-value non réalisée (\$ CA) |
|-------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| | | Devises | Valeur nominale | Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024 | Devises | Valeur nominale | Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024 | |
| 2 janvier 2025 | 0,6954 | CAD | 47 451 | 47 451 | USD | 32 998 | 47 438 | (13) |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Actions mondiales développement durable vise à maximiser le rendement à long terme par l'appréciation du capital. Le Fonds investit, directement ou indirectement (y compris au moyen d'investissements dans des FNB ou d'autres OPC), dans un portefeuille diversifié mondialement, composé principalement de titres de participation d'émetteurs de marchés développés ou émergents qui visent, via leurs produits, services ou actions, à s'aligner aux principes de développement durable. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de change

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 31 décembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport aux devises suivantes, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds auraient diminué ou augmenté de 5 441 347 \$ (4 576 806 \$ au 31 décembre 2023).

La devise des placements non monétaires correspond à la bourse du pays dans lequel le placement est négocié.

| 31 décembre 2024 | Exposition | | | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
|---------------------|------------|---------------|-------------|--|---------------|-------|
| | Monétaire | Non monétaire | Total | Monétaire | Non monétaire | Total |
| | \$ | \$ | \$ | % | % | % |
| Devise | | | | | | |
| Dollar américain | 138 138 | 109 595 640 | 109 733 778 | 0,1 | 60,1 | 60,2 |
| Dollar de Hong Kong | – | 4 807 816 | 4 807 816 | – | 2,6 | 2,6 |
| Euro | 39 049 | 28 063 321 | 28 102 370 | – | 15,4 | 15,4 |
| Franc suisse | 8 | 10 612 766 | 10 612 774 | – | 5,8 | 5,8 |
| Livre sterling | – | 19 946 721 | 19 946 721 | – | 10,9 | 10,9 |
| Yen japonais | 53 213 | 8 121 556 | 8 174 769 | – | 4,5 | 4,5 |

| 31 décembre 2023 | Exposition | | | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
|---------------------|------------|---------------|------------|--|---------------|-------|
| | Monétaire | Non monétaire | Total | Monétaire | Non monétaire | Total |
| | \$ | \$ | \$ | % | % | % |
| Devise | | | | | | |
| Couronne danoise | – | 1 703 871 | 1 703 871 | – | 1,1 | 1,1 |
| Dollar américain | (177 372) | 87 038 732 | 86 861 360 | (0,1) | 56,0 | 55,9 |
| Dollar de Hong Kong | – | 4 766 980 | 4 766 980 | – | 3,1 | 3,1 |
| Euro | 44 109 | 32 280 965 | 32 325 074 | – | 20,8 | 20,8 |
| Franc suisse | – | 5 579 991 | 5 579 991 | – | 3,6 | 3,6 |
| Livre sterling | 14 455 | 12 485 945 | 12 500 400 | – | 8,0 | 8,0 |
| Yen japonais | 67 002 | 8 755 525 | 8 822 527 | – | 5,6 | 5,6 |

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des titres variant avec les cours de marché.

Indice de référence

| Indice MSCI Monde (tous pays) impact durable (\$ CA) (100 %) | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Impact sur l'actif net et les résultats (\$) | ± 5 517 490 | ± 7 771 073 |
| Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%) | 3,0 | 5,0 |

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence. Au 31 décembre 2023, puisque le Fonds n'avait pas encore atteint un historique de 36 mois, il était assumé que le Fonds variait de la même manière que l'indice de référence.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)**Risque de concentration**

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Répartition par pays | | |
| Allemagne | 1,5 | 4,7 |
| Bermudes | 2,7 | 1,1 |
| États-Unis | 52,0 | 48,3 |
| France | 3,3 | 3,7 |
| Hong Kong | 2,6 | 3,1 |
| Inde | 2,0 | 3,3 |
| Irlande | 5,5 | 4,1 |
| Japon | 4,5 | 5,6 |
| Pays-Bas | 3,2 | 5,1 |
| Portugal | 1,6 | 1,7 |
| Royaume-Uni | 12,6 | 10,1 |
| Suisse | 7,8 | 7,4 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 0,7 | 1,8 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Le tableau suivant présente les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|--------------------------------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| 31 décembre 2024 | | | | |
| Actions ordinaires | 181 147 820 | – | – | 181 147 820 |
| Total des placements | 181 147 820 | – | – | 181 147 820 |
| Actifs dérivés | – | 47 438 | – | 47 438 |
| Passifs dérivés | – | (47 451) | – | (47 451) |
| Total des instruments dérivés | – | (13) | – | (13) |
| 31 décembre 2023 | | | | |
| Actions ordinaires | 152 612 009 | – | – | 152 612 009 |
| Total des placements | 152 612 009 | – | – | 152 612 009 |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

| Aux 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 196 086 | 162 541 |
| Trésorerie | 9 395 | 10 371 |
| Souscriptions à recevoir | 2 | 7 |
| Produit de la vente de placements à recevoir | 418 | – |
| Dividendes à recevoir | 58 | 19 |
| Total Actifs | 205 959 | 172 938 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Parts rachetées à payer | 2 | 8 |
| Charges à payer | 276 | 200 |
| Total Passifs | | |
| (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 278 | 208 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 205 681 | 172 730 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7) | 11,133 | 8,771 |

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| (en milliers de dollars, sauf les montants par part) | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | 333 | 335 |
| Revenus de dividendes | 819 | 741 |
| Variations de la juste valeur | | |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | 18 618 | (8 125) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 313 | 22 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change | 9 | (7) |
| Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements | 26 955 | 49 032 |
| Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | 465 | (383) |
| Total Revenus (Pertes) | 47 512 | 41 615 |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 8) | 2 241 | 1 792 |
| Frais d'administration (note 8) | 197 | 190 |
| Frais liés au comité d'examen indépendant | 4 | 3 |
| Droits et dépôts | 3 | 3 |
| Frais assumés par le gestionnaire (note 8) | (2) | (1) |
| Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes | 126 | 109 |
| Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10) | 113 | 67 |
| Taxes gouvernementales | 366 | 299 |
| Total Charges | 3 048 | 2 462 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 44 464 | 39 153 |
| Nombre de parts moyen | 18 560 542 | 19 566 756 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 2,396 | 2,001 |

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|------------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 172 730 | 130 180 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 44 464 | 39 153 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 5 837 | 4 953 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables | 2 | 1 |
| Montants versés pour les rachats de parts rachetables | (17 350) | (1 556) |
| Total opérations sur les parts rachetables | (11 511) | 3 398 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Remboursement de frais de gestion | 2 | 1 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 32 951 | 42 550 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 205 681 | 172 730 |
| Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts) | | |
| Parts rachetables en circulation au début de l'exercice | 19 693 874 | 19 245 033 |
| Parts rachetables émises | 587 121 | 643 837 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 215 | 106 |
| Parts rachetables rachetées | (1 806 864) | (195 102) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice | 18 474 346 | 19 693 874 |

États des flux de trésorerie

| Exercices clos les 31 décembre | 2024 | 2023 |
|--|-----------------|----------|
| (en milliers de dollars) | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 44 464 | 39 153 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | (18 618) | 8 125 |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises | (313) | (22) |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change | (9) | 7 |
| Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements | (26 955) | (49 032) |
| Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises | (465) | 383 |
| Achats de placements | (105 330) | (45 930) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 116 949 | 50 911 |
| Dividendes à recevoir | (39) | (5) |
| Charges à payer | 76 | 40 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 9 760 | 3 630 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 5 842 | 4 946 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (17 356) | (1 550) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (11 514) | 3 396 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 313 | 22 |
| Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises | 465 | (383) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (1 754) | 7 026 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 10 371 | 3 706 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 9 395 | 10 371 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 333 | 335 |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt | 654 | 627 |

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

| | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Nombre d'actions | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|------------------|-------------------|--------------------|--|------------------|---------------------|--------------------|
| Actions internationales (95,3 %) | | | | France (1,7 %) | | | |
| Argentine (2,0 %) | | | | Hermès International | | | |
| MercadoLibre Inc. | 1 718 | 3 407 730 | 4 199 741 | | 984 | 3 294 364 | 3 402 263 |
| | | 3 407 730 | 4 199 741 | | | 3 294 364 | 3 402 263 |
| Canada (1,5 %) | | | | Irlande (4,3 %) | | | |
| Shopify Inc. | 20 459 | 1 657 806 | 3 128 245 | Aptiv PLC | 23 790 | 3 968 781 | 2 068 446 |
| | | 1 657 806 | 3 128 245 | Flutter Entertainment PLC | 17 939 | 4 815 904 | 6 689 368 |
| | | | | | | 8 784 685 | 8 757 814 |
| Chine (1,4 %) | | | | Israël (1,5 %) | | | |
| Anta Sports Products Ltd | 201 000 | 3 089 611 | 2 896 120 | Wix.com Ltd. | 10 301 | 3 185 347 | 3 177 210 |
| | | 3 089 611 | 2 896 120 | | | 3 185 347 | 3 177 210 |
| Corée du Sud (1,9 %) | | | | Japon (7,8 %) | | | |
| Coupang Inc. | 126 454 | 3 789 569 | 3 995 750 | Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | 36 600 | 1 931 400 | 2 340 443 |
| | | 3 789 569 | 3 995 750 | Daiichi Sankyo Co. Ltd. | 75 240 | 2 597 583 | 2 991 704 |
| | | | | Keyence Corp. | 8 772 | 5 375 368 | 5 179 809 |
| Danemark (1,5 %) | | | | Recruit Holdings Co. Ltd. | 54 400 | 3 744 656 | 5 539 364 |
| Novo-Nordisk A/S, CAAÉ | 25 405 | 3 123 626 | 3 141 642 | | | 13 649 007 | 16 051 320 |
| | | 3 123 626 | 3 141 642 | Pays-Bas (1,9 %) | | | |
| États-Unis (61,7 %) | | | | Argenx SE, CAAÉ | | | |
| Airbnb Inc. | 17 546 | 3 015 033 | 3 314 703 | | 4 478 | 2 795 051 | 3 959 107 |
| Alphabet Inc., catégorie A | 49 432 | 9 137 010 | 13 453 731 | | | 2 795 051 | 3 959 107 |
| Amazon.com Inc. | 42 428 | 8 116 590 | 13 381 582 | Royaume-Uni (3,2 %) | | | |
| Apple Inc. | 8 172 | 2 188 772 | 2 941 951 | GENUS PLC | 66 753 | 3 593 536 | 1 862 085 |
| Champion Homes Inc. | 11 675 | 1 009 699 | 1 478 669 | Trainline PLC | 593 383 | 3 256 638 | 4 613 345 |
| Chipotle Mexican Grill Inc. | 43 790 | 1 608 316 | 3 796 666 | | | 6 850 174 | 6 475 430 |
| Clean Harbors Inc. | 19 880 | 6 159 514 | 6 577 283 | Singapour (0,9 %) | | | |
| Coherent Corp. | 20 627 | 2 437 367 | 2 807 285 | Grab Holdings Ltd. | 262 667 | 1 159 960 | 1 782 320 |
| Dayforce Inc. | 8 644 | 892 238 | 902 669 | | | 1 159 960 | 1 782 320 |
| Eli Lilly & Co. | 6 736 | 2 705 970 | 7 481 413 | Suède (1,8 %) | | | |
| Exact Sciences Corp. | 42 098 | 3 863 915 | 3 400 624 | Spotify Technology SA | 5 729 | 2 499 973 | 3 682 238 |
| First Solar Inc. | 7 680 | 1 560 531 | 1 945 825 | | | 2 499 973 | 3 682 238 |
| Gentex Corp. | 87 700 | 3 791 110 | 3 622 207 | Taiwan (2,2 %) | | | |
| Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc. | 91 525 | 3 943 821 | 3 530 193 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ | 15 973 | 3 191 618 | 4 536 757 |
| HubSpot Inc. | 3 301 | 2 242 814 | 3 303 734 | | | 3 191 618 | 4 536 757 |
| Intuitive Surgical Inc. | 5 589 | 2 362 750 | 4 193 816 | Total des actions internationales | | | |
| Microsoft Corp. | 15 897 | 6 243 347 | 9 632 762 | | | 150 693 933 | 196 085 562 |
| MongoDB Inc. | 4 856 | 2 015 642 | 1 625 243 | Total des placements (95,3 %) | | | |
| Netflix Inc. | 3 818 | 2 142 610 | 4 892 239 | | | 150 693 933* | 196 085 562 |
| Nvidia Corporation | 55 951 | 4 333 172 | 10 801 637 | Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %) | | | |
| REVOLUTION Medicines Inc. | 39 373 | 1 362 654 | 2 475 799 | | | | (3) |
| Shake Shack Inc. | 19 394 | 2 424 076 | 3 618 930 | Trésorerie et autres éléments d'actif net (4,7 %) | | | |
| Sweetgreen Inc. | 37 312 | 1 220 106 | 1 718 617 | | | | 9 595 705 |
| Synopsys Inc. | 6 972 | 4 959 808 | 4 860 227 | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) | | | |
| Uber Technologies Inc. | 30 158 | 1 953 648 | 2 615 616 | | | | 205 681 264 |
| UnitedHealth Group Inc. | 4 694 | 3 123 770 | 3 417 505 | | | | |
| Unity Software Inc. | 67 903 | 2 601 749 | 2 193 462 | | | | |
| Vertex Pharmaceuticals Inc. | 3 670 | 2 384 245 | 2 124 642 | | | | |
| Wingstop Inc. | 1 935 | 415 135 | 790 575 | | | | |
| | | 90 215 412 | 126 899 605 | | | | |

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 144 103 807 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

Contrats de change

Moins-value non réalisée sur contrats de change

| Date de règlement | Taux de contrats | Devises à livrer | | | Devises à recevoir | | | Moins-value non réalisée (\$ CA) |
|-------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| | | Devises | Valeur nominale | Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024 | Devises | Valeur nominale | Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024 | |
| 2 janvier 2025 | 0,6943 | CAD | 1 302 | 1 302 | USD | 904 | 1 299 | (3) |

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation vise à maximiser le rendement à long terme par l'appréciation du capital. Le Fonds investit, directement ou indirectement (y compris au moyen d'investissements dans des FNB ou d'autres OPC), dans un portefeuille diversifié mondialement, composé principalement de titres de participation d'émetteurs de marchés développés ou émergents visant l'innovation ou bénéficiant de l'innovation ou des tendances reliées à l'innovation. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de change

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 31 décembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport aux devises suivantes, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds auraient diminué ou augmenté de 6 167 611 \$ (5 188 936 \$ au 31 décembre 2023).

La devise des placements non monétaires correspond à la bourse du pays dans lequel le placement est négocié.

| 31 décembre 2024 | Exposition | | | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
|---------------------|-----------------|---------------------|-------------|--|--------------------|------------|
| | Monétaire \$ | Non monétaire \$ | Total \$ | Monétaire % | Non monétaire % | Total % |
| Devise | | | | | | |
| Dollar américain | 9 318 302 | 160 571 061 | 169 889 363 | 4,5 | 78,1 | 82,6 |
| Dollar de Hong Kong | 56 061 | 2 896 120 | 2 952 181 | – | 1,4 | 1,4 |
| Euro | 9 580 | 3 402 263 | 3 411 843 | – | 1,7 | 1,7 |
| Livre sterling | 56 421 | 13 164 798 | 13 221 219 | – | 6,4 | 6,4 |
| Yen japonais | 61 122 | 16 051 320 | 16 112 442 | – | 7,8 | 7,8 |

| 31 décembre 2023 | Exposition | | | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
|---------------------|-----------------|---------------------|-------------|--|--------------------|------------|
| | Monétaire \$ | Non monétaire \$ | Total \$ | Monétaire % | Non monétaire % | Total % |
| Devise | | | | | | |
| Dollar américain | 10 392 477 | 149 280 296 | 159 672 773 | 6,0 | 86,4 | 92,4 |
| Dollar de Hong Kong | – | 1 722 515 | 1 722 515 | – | 1,0 | 1,0 |
| Livre sterling | 19 897 | 7 126 179 | 7 146 076 | – | 4,1 | 4,1 |
| Yen japonais | 11 634 | 4 411 542 | 4 423 176 | – | 2,6 | 2,6 |

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des titres variant avec les cours de marché.

Indice de référence

Indice MSCI Monde (tous pays) (\$ CA) (100 %)

| | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| Impact sur l'actif net et les résultats (\$) | ± 16 331 092 | ± 8 636 481 |
| Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%) | 7,9 | 5,0 |

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence. Au 31 décembre 2023, puisque le Fonds n'avait pas encore atteint un historique de 36 mois, il était assumé que le Fonds variait de la même manière que l'indice de référence.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

| | 31 décembre 2024 % | 31 décembre 2023 % |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Répartition par pays | | |
| Argentine | 2,0 | 1,8 |
| Bésil | – | 0,9 |
| Canada | 1,5 | 1,5 |
| Chine | 1,4 | 1,0 |
| Corée du Sud | 1,9 | 0,9 |
| Danemark | 1,5 | – |
| États-Unis | 61,7 | 74,5 |
| France | 1,7 | – |
| Irlande | 4,3 | 5,1 |
| Israël | 1,5 | – |
| Japon | 7,8 | 2,6 |
| Pays-Bas | 1,9 | 1,6 |
| Royaume-Uni | 3,2 | 4,2 |
| Singapour | 0,9 | – |
| Suède | 1,8 | – |
| Taiwan | 2,2 | – |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 4,7 | 5,9 |

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Le tableau suivant présente les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

| 31 décembre 2024 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Actions ordinaires | 196 085 562 | – | – | 196 085 562 |
| Total des placements | 196 085 562 | – | – | 196 085 562 |
| Actifs dérivés | – | 1 299 | – | 1 299 |
| Passifs dérivés | – | (1 302) | – | (1 302) |
| Total des instruments dérivés | – | (3) | – | (3) |
| 31 décembre 2023 | Niveau 1 \$ | Niveau 2 \$ | Niveau 3 \$ | Total \$ |
| Actions ordinaires | 162 540 532 | – | – | 162 540 532 |
| Total des placements | 162 540 532 | – | – | 162 540 532 |
| Actifs dérivés | – | 17 836 | – | 17 836 |
| Passifs dérivés | – | (17 845) | – | (17 845) |
| Total des instruments dérivés | – | (9) | – | (9) |

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Note 1 : Informations générales et statuts constitutifs

Statuts constitutifs

Les Fonds FÉRIQUE (ci-après les « Fonds ») sont des fiducies de fonds communs de placement établies en vertu d'une déclaration de fiducie conformément aux lois de la province de Québec.

La désignation des parts émises et en circulation des Fonds a été modifiée en parts de série A à compter du 1^{er} juillet 2015. Cette modification se rapporte uniquement à la désignation des parts et les droits, privilèges et autres attributs des parts désignés en parts de série A demeurent inchangés. Dans ce présent document, le mot « parts » désigne des parts de série A.

Les dates respectives de création des Fonds apparaissent dans le tableau suivant :

| Nom du Fonds | Date de création |
|---|--|
| Revenu court terme | 16 août 1974 |
| Obligations canadiennes | 16 août 1974 |
| Obligations mondiales de développement durable | 8 janvier 2021 (début des activités : 29 janvier 2021) |
| Revenu mondial diversifié | 2 mai 2016 |
| Conservateur | 20 juin 2017 |
| Pondéré | 1 ^{er} octobre 2009 |
| Équilibré | 29 août 1980 |
| Croissance | 20 février 2014 |
| Audacieux | 20 juin 2017 |
| Actions canadiennes de dividendes | 1 ^{er} octobre 2009 |
| Actions canadiennes | 16 août 1974 |
| Actions américaines | 20 octobre 1995 |
| Actions internationales (auparavant Actions européennes)* | 23 juin 2003 |
| Actions marchés émergents | 20 octobre 2016 |
| Actions mondiales de dividendes | 22 décembre 1993 |
| Actions mondiales de développement durable | 8 janvier 2021 (début des activités : 22 janvier 2021) |
| Actions mondiales d'innovation | 8 janvier 2021 (début des activités : 22 janvier 2021) |

* Le 25 octobre 2024, Gestion FÉRIQUE a procédé à la réorganisation du Fonds FÉRIQUE Actions européennes avec le Fonds FÉRIQUE Actions asiatiques. Le Fonds FÉRIQUE Actions européennes a procédé à un changement d'objectif pour devenir le Fonds FÉRIQUE Actions internationales. Les porteurs de parts des fonds concernés ont approuvé la réorganisation du Fonds FÉRIQUE Actions asiatiques avec le Fonds FÉRIQUE Actions européennes et la modification des objectifs de placement du Fonds FÉRIQUE Actions européennes au cours de l'assemblée extraordinaire tenue le 21 octobre 2024.

Le Fonds FÉRIQUE Actions asiatiques (Fonds dissous) a transféré la totalité de son actif et passif pour une valeur de 246 704 230 \$ au Fonds FÉRIQUE Actions internationales (Fonds prorogé) en échange de 11 348 409 parts. Ainsi, les états financiers du Fonds prorogé englobent les résultats du Fonds dissous à compter du 25 octobre 2024.

Organisation des Fonds

L'adresse du siège social des Fonds est Place du Canada, 1010, rue de La Gauchetière Ouest, bureau 1400, Montréal (Québec) H3B 2N2 Canada.

Gestionnaire

Gestion FÉRIQUE agit en qualité de gestionnaire des Fonds (le « Gestionnaire »).

Placeur principal

Services d'investissement FÉRIQUE agit à titre de placeur principal et distribue les parts des Fonds au Québec par l'entremise de ses représentants en épargne collective.

Fiduciaire, dépositaire, agent chargé de la tenue des registres et mandataire de prêt de titres

Trust Banque Nationale inc. (le « Prestataire de services »), est le fiduciaire, dépositaire, gardien, agent chargé de la tenue des registres des Fonds et agent de prêt de titres.

Le Prestataire de services assume ainsi, notamment la garde des valeurs, l'inscription des détenteurs et l'exécution du travail de bureau courant, incluant la comptabilité et l'évaluation des Fonds.

Comité d'examen indépendant

Comme l'exige le Règlement 81-107 sur le *Comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, les Fonds ont un comité d'examen indépendant (« CEI »). Le CEI examine les questions de conflit d'intérêts auxquelles le Gestionnaire est confronté dans l'exploitation de l'ensemble des Fonds qu'il gère, et il examine et commente les politiques et procédures écrites du Gestionnaire concernant les questions de conflit d'intérêts.

Gestionnaires de portefeuille

Aux termes de conventions de gestion de portefeuille, les gestionnaires de portefeuilles et sous-gestionnaires de portefeuilles indiqués dans le Prospectus simplifié des Fonds, assurent notamment la mise en œuvre de la stratégie de placement de chaque Fonds.

Période

La date de début des activités de chaque Fonds correspond à la date à laquelle le Fonds a commencé ses activités sur le marché et cette date peut différer de la date de création.

Les inventaires du portefeuille sont présentés au 31 décembre 2024. Les états de la situation financière sont présentés aux 31 décembre 2024 et 2023. Les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et des flux de trésorerie sont présentés pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 si applicable, excepté pour tout Fonds dont l'activité a commencé au cours de la période écoulée ou de la période antérieure, auquel cas, l'information est présentée pour la période indiquée dans les états du résultat global de ces Fonds. Dans ce présent document, « période » désigne la période de présentation de l'information financière indiquée ci-dessus, le cas échéant.

Publication des états financiers

La publication de ces états financiers a été autorisée le 26 mars 2025 par le conseil d'administration du Gestionnaire. Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024, les honoraires payés ou payables à Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L. et aux firmes du réseau Grant Thornton International pour l'audit des états financiers aux fonds commun de placement et entités d'intérêt public gérés par Gestion FÉRIQUE totalisent 264 705 \$ (256 830 \$ en 2023). Les frais pour les autres services totalisent 13 046 \$.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Objectifs et activités des Fonds

Les Fonds sont une mise en commun des économies de plusieurs investisseurs dont les objectifs de placement sont semblables en vue d'un placement collectif. La gestion de ces investissements est assurée par le Gestionnaire qui sélectionne des experts qui agissent à titre de gestionnaires de portefeuille. Chaque gestionnaire de portefeuille investit l'actif selon les objectifs de placement des Fonds. Le portefeuille ainsi constitué peut être investi dans plusieurs titres différents à la fois, permettant une diversification des placements qui, autrement, ne serait pas à la portée de l'épargnant individuel.

Les Fonds peuvent investir dans plusieurs catégories de titres, par exemple : actions, obligations, instruments financiers dérivés, titres de marché monétaire, titres adossés à des actifs et à des hypothèques et dans d'autres organismes de placement collectif (« OPC »), et ce, tout en conservant une partie du portefeuille en trésorerie. Chaque catégorie d'investissement présente un risque et un potentiel de rendement différents. Les objectifs de placement de chacun des Fonds sont détaillés dans le Prospectus simplifié et de façon résumée dans les notes propres à chaque Fonds.

Note 2 : Base de présentation

Les présents états financiers des Fonds ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (ci-après les Normes comptables « IFRS ») et ont été préparés selon le principe du coût historique, sauf pour les instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (ci-après « JVRN ») classés dans cette catégorie.

Note 3 : Conventions comptables significatives

Instruments financiers

Classification

Les Fonds classifient et évaluent leurs instruments financiers dans les catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers à la JVRN

Les Fonds classent leur portefeuille de placements et d'instruments financiers dérivés en fonction de leur stratégie d'investissement définie dans leur Prospectus simplifié. Ces instruments financiers sont gérés et leur performance évaluée sur une base de juste valeur. Les flux de trésorerie contractuels des placements des Fonds sont constitués uniquement de capital et d'intérêts, cependant ces placements ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels ou à des fins de perception des flux contractuels et de vente. La perception des flux de trésorerie n'est qu'accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats financiers dont la valeur découle des variations sous-jacentes des taux d'intérêt, des cours du change ou d'autres prix ou indices financiers ou de marchandises, ils ne requièrent aucun investissement initial et ils sont réglés à une date future. Les Fonds ne désignent aucun dérivé comme élément de couverture dans le cadre d'une relation de couverture.

Tous les placements et instruments financiers dérivés sont donc classés dans la présente catégorie.

Aux états de la situation financière, les actifs et passifs à la JVRN incluent les postes qui suivent :

- Placements ;
- Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats de change ;
- Marge sur contrats à terme.

Aux états du résultat global, les gains (pertes) et revenus tirés de ces instruments financiers sont inclus dans les postes qui suivent :

- Revenus :
 - d'intérêts aux fins de distribution ;
 - de dividendes ;
 - sur fonds communs de placements ;
 - sur les produits dérivés ;
- Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements ;
- Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :
 - devises ;
 - contrats de change.

Actifs financiers au coût amorti

Les Fonds incluent dans cette catégorie :

- Trésorerie ;
- Souscriptions à recevoir ;
- Autres actifs à recevoir ;
- Produits de la vente de placements à recevoir ;
- Intérêts à recevoir ;
- Dividendes à recevoir ;
- Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés.

Les actifs financiers au coût amorti doivent être dépréciés du montant des pertes de crédits attendues. Étant donné l'échéance très courte de ces actifs financiers, la solidité financière des contreparties impliquées et l'historique des pertes encourues, le Gestionnaire estime que le risque de perte est très faible. Pour cette raison, aucune dépréciation n'a été comptabilisée pour les actifs au coût amorti.

Passifs financiers au coût amorti

Les Fonds incluent dans cette catégorie :

- Découvert bancaire ;
- Les charges à payer ;
- Les parts rachetées à payer ;
- Les placements à payer ;
- Les distributions à payer ;
- Montant à payer sur contrats à terme standardisés.

Comptabilisation

Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Les coûts de transaction, comme les droits de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente des placements par les Fonds, sont constatés à titre de « Coûts des opérations à l'achat

et à la vente de placements » aux états du résultat global à mesure qu'ils sont engagés.

Les gains réalisés et les pertes subies sur les opérations de placement ainsi que la plus-value ou la moins-value non réalisée des titres sont calculés à partir du coût établi selon la méthode du coût moyen qui ne tient pas compte de l'amortissement des primes ou des décotes sur les titres à revenu fixe et les titres de créance, à l'exception des obligations à zéro coupon.

Les gains et pertes découlant de la vente des positions sont présentées dans les états du résultat global aux postes « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s » :

- à la vente de placements ;
- sur devises ;
- sur les produits dérivés ;
- sur contrats de change.

Les variations de la juste valeur des titres des portefeuilles sont présentées dans les états du résultat global aux postes « Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette des placements. »

Comptabilisation des revenus et des charges

Revenus d'intérêt aux fins de distribution

Les revenus d'intérêt aux fins de distribution présentés dans les états du résultat global constituent le montant d'intérêt nominal. Les intérêts à recevoir sont présentés séparément dans les états de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt stipulés des instruments de créance. À l'exception des obligations à coupon zéro qui sont amorties sur une base linéaire, les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe.

Revenus de dividende

Les revenus de dividende sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus de source étrangère sont présentés avant déduction des impôts retenus à la source par les pays étrangers.

Revenus sur fonds communs de placement

Les distributions provenant de fonds sous-jacents sont comptabilisées lorsqu'elles sont déclarées.

Retenues d'impôt

Les impôts retenus à la source par les pays étrangers sont présentés séparément aux états du résultat global dans le poste « Retenues d'impôt sur les revenus de dividendes ».

Contrats à terme standardisés

Afin de s'exposer à différents marchés financiers, les Fonds peuvent conclure des contrats à terme standardisés en vertu desquels ces Fonds reçoivent ou versent une somme déterminée en fonction de l'augmentation ou de la diminution du cours de l'instrument financier sous-jacent. Ces sommes sont reçues ou versées quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les contrats à terme standardisés sont garantis par la trésorerie et les équivalents de trésorerie, tels que des instruments de marché monétaire. Les Fonds détiennent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour couvrir entièrement leurs obligations liées à ces contrats.

Les Fonds n'ont pas l'intention d'acheter ni de vendre l'instrument financier en question à la date de règlement, mais plutôt de liquider chaque contrat à terme standardisé avant le règlement en concluant des contrats à terme standardisés équivalents de sens inverse.

Ces contrats à terme standardisés sont présentés au poste « Marge sur contrats à terme » aux états de la situation financière. Les paiements quotidiens, de même que tout paiement reçu ou versé à l'égard de ces contrats lorsque les Fonds y mettent fin, sont inscrits au poste « Revenus (pertes) sur les produits dérivés » aux états du résultat global.

Contrats de gré à gré sur devises

Les Fonds peuvent conclure des contrats de gré à gré sur devises afin de s'exposer aux marchés de change internationaux ou de réduire leur risque de change au sein de leur portefeuille. Les Fonds peuvent également utiliser des dérivés pour couvrir au maximum l'exposition de leurs placements libellés en devises étrangères et conclure des contrats de change avec couverture, qui consiste en l'utilisation de dérivés pour des opérations de couverture en acceptant un rendement moins élevé, mais plus prévisible, plutôt qu'un rendement potentiellement plus élevé, mais moins prévisible.

Les gains ou les pertes sur ces contrats sont inscrits au poste « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change » aux états du résultat global. La juste valeur des contrats de gré à gré sur devises est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats de change » aux états de la situation financière.

Évaluation

Initiale

Lors de l'évaluation initiale, les instruments financiers des Fonds sont évalués à la juste valeur, majorées des coûts de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti.

Subséquente

Les actifs et passifs financiers à la JVRN sont évalués à la juste valeur. Se référer à la note 6 - Informations sur les instruments financiers pour les méthodes d'évaluation utilisées.

L'obligation des Fonds pour les actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables est présentée à la valeur de rachat à la date des états de la situation financière.

Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Étant donné l'échéance à court terme de ces instruments financiers, leur valeur au coût amorti se rapproche de la juste valeur.

Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés quand les droits contractuels aux flux de trésorerie des investissements ont expiré ou que les Fonds ont transféré d'une manière substantielle le risque ainsi que l'avantage financier de leur participation (propriété). Les passifs financiers sont décomptabilisés quand une entente contractuelle spécifie que l'obligation face à ce passif est acquittée, annulée ou expirée. Les gains et pertes réalisés sont comptabilisés en se basant sur la méthode du coût moyen et ils sont inclus dans les variations de la juste valeur aux états du résultat global de la période à laquelle ils sont constatés.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Parts rachetables

Classement

Les parts rachetables en circulation sont des instruments remboursables au gré des détenteurs de parts. De plus, ces parts comprennent une obligation contractuelle de distribuer au minimum annuellement tout revenu net et gain en capital net réalisé. L'obligation permanente de rachat, au gré des détenteurs de parts, n'est donc pas la seule obligation contractuelle des parts.

Selon IAS 32 *Instruments financiers: Présentation*, les parts doivent être classées en tant que passif dans les états de la situation financière des Fonds, à moins que toutes les conditions du classement à titre de capitaux propres ne soient réunies. Comme les parts rachetables ne répondent donc pas aux critères de classement à titre de capitaux propres, les obligations du Fonds relatives à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») sont classées à titre de passifs financiers et sont présentées à la valeur de rachat.

Évaluation

Aux fins de traitement des opérations des détenteurs de parts des Fonds, conformément au Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement, la valeur liquidative d'un Fonds correspond à la différence entre le total de son actif et le total de son passif. La valeur liquidative d'un Fonds est calculée à la fin de chaque jour ouvrable où la Bourse de Toronto est ouverte, en divisant la valeur liquidative attribuable (calculée conformément aux exigences de rachat) par le nombre de parts alors en circulation du Fonds. Les Fonds émettent des parts à la valeur liquidative. Le porteur de parts des Fonds peut demander un rachat ou un échange à toute date d'évaluation à la valeur liquidative par titre.

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables désigne l'actif net calculé conformément aux Normes comptables IFRS. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre de parts alors en circulation.

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM ») permettent aux Fonds de respecter les dispositions des Normes comptables IFRS pour la préparation des états financiers, sans changer leur méthode de calcul de la valeur liquidative aux fins de traitement des opérations des détenteurs de parts des Fonds. Conformément aux exigences des ACVM, un rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net (attribuable aux porteurs de parts rachetables) par titre calculé en vertu des Normes comptables IFRS est présenté à la note 12.

Les ajustements entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de parts découlent du fait que les cours utilisés pour les titres aux portefeuilles de placements pour le calcul de la valeur liquidative, lorsqu'elle est disponible, est celle de clôture. Les cours utilisés pour les titres aux portefeuilles de placements pour le calcul de l'actif net attribuable aux porteurs de parts évalué conformément aux Normes comptables IFRS, tel que décrit à la note 6 – Informations sur les instruments financiers, peuvent être différents de ceux de clôture.

Émission et rachat de parts

Les parts sont émises ou rachetées à leur valeur liquidative le dernier jour ouvrable de chaque période d'évaluation au cours de laquelle le dépôt pour l'achat de parts a été reçu ou au cours de laquelle la demande de rachat de parts a été reçue par le fiduciaire dans les

délais prescrits par la convention de fiducie. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables présentent l'évolution du capital des Fonds au cours des périodes présentées.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part présentée dans les états du résultat global représente l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période, divisée par le nombre de parts moyen pondéré en circulation au cours de la période.

Distributions aux porteurs de parts rachetables

Le revenu net et les gains en capital nets réalisés de chacun des Fonds sont crédités aux porteurs de parts rachetables du Fonds visé, qui sont inscrits au jour d'évaluation précédant la dernière journée des périodes indiquées dans le tableau suivant, au prorata des parts rachetables qu'ils détiennent.

Les distributions sont réinvesties en parts rachetables supplémentaires dans les Fonds ou sont attribuées en espèces aux porteurs de parts rachetables.

Les gains et les pertes non réalisé(e)s sont inclus dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Cependant, ils seront distribués aux détenteurs de parts des Fonds uniquement au moment de la réalisation du gain ou de la perte. Les pertes en capital ne sont pas distribuées aux détenteurs de parts des Fonds, mais elles sont retenues dans les Fonds pour être imputées sur les futurs gains en capital.

| Fonds | Distribution de revenus nets | Distribution de gains en capital nets réalisés |
|--|------------------------------|--|
| Revenu court terme | Trimestrielle | Annuelle |
| Obligations canadiennes | Trimestrielle | Annuelle |
| Obligations mondiales de développement durable | Trimestrielle | Annuelle |
| Revenu mondial diversifié | Trimestrielle | Annuelle |
| Conservateur | Trimestrielle | Annuelle |
| Pondéré | Trimestrielle | Annuelle |
| Équilibré | Trimestrielle | Annuelle |
| Croissance | Trimestrielle | Annuelle |
| Audacieux | Trimestrielle | Annuelle |
| Actions canadiennes de dividendes | Trimestrielle | Annuelle |
| Actions canadiennes | Trimestrielle | Annuelle |
| Actions américaines | Annuelle | Annuelle |
| Actions internationales (auparavant Actions européennes) | Annuelle | Annuelle |
| Actions marchés émergents | Annuelle | Annuelle |
| Actions mondiales de dividendes | Annuelle | Annuelle |
| Actions mondiales de développement durable | Annuelle | Annuelle |
| Actions mondiales d'innovation | Annuelle | Annuelle |

Les distributions annuelles ont lieu entre le 15 et le 31 décembre de chaque année.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Impôts

Les Fonds répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de la *Loi sur les impôts* (Québec) (ci-après collectivement la « Loi de l'impôt »).

Lors de lancement de Fonds, ceux-ci ont jusqu'à 90 jours suivant la fin de leur première année fiscale pour se conformer au critère du nombre de participants. Ils sont donc réputés satisfaire les critères de fiducie de fonds commun de placement dès leur constitution.

La totalité du résultat net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribués aux porteurs de parts rachetables de manière que les Fonds n'aient aucun impôt à payer.

Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. L'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a donc pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

En vertu de la Loi de l'impôt, le revenu net et les gains nets réalisés distribués sont imposables entre les mains des porteurs de parts rachetables dans l'année au cours de laquelle la distribution a été reçue, au prorata du nombre de parts rachetables qu'ils détiennent. L'année d'imposition des Fonds se termine le 15 décembre, à l'exception du Fonds FÉRIQUE Revenu court terme qui se termine le 31 décembre.

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

Monnaie fonctionnelle et conversion des devises

Les souscriptions et les rachats des parts des Fonds sont libellés en dollars canadiens, le dollar canadien constituant la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds.

La juste valeur des placements et des autres éléments d'actifs et de passifs financiers libellés en devises étrangères est convertie en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la date de la situation financière.

Les achats et les ventes de placements de même que les revenus et les charges en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la date de transaction.

Les gains et les pertes de change réalisés et non réalisés sont présentés dans les postes « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises » et « Gains nets (pertes nettes) non réalisé(e)s sur devises ».

Participation dans des entités structurées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité ; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'un accord contractuel.

Les Fonds investissent dans des fonds communs de placement gérés par le Gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de fonds. Les Fonds considèrent tous ces placements (les « fonds sous-jacents ») comme étant des placements dans des entités structurées non

consolidées, car les décisions prises par les fonds sous-jacents ne dépendent pas des droits de vote ou de droits similaires détenus par les Fonds. Les Fonds ne fournissent ni ne sont engagés à fournir aucun autre soutien envers ces entités structurées non consolidées. Les objectifs des fonds sous-jacents, dont la stratégie de placement exclut l'emprunt, permettent aux Fonds de réaliser leurs principaux objectifs. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts qui sont rachetables au gré du porteur et qui donnent à ce dernier le droit de recevoir une participation proportionnelle dans l'actif net du fonds sous-jacent. Les Fonds détiennent des parts rachetables des fonds sous-jacents.

Les titres adossés à des actifs et les titres adossés à des créances hypothécaires sont aussi considérés comme des entités structurées non consolidées. Les titres adossés à des actifs sont issus du regroupement d'actifs comme par exemple des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit ou des prêts étudiants. Un droit sur les futures entrées de trésorerie (les intérêts et le principal) est ensuite vendu sous la forme d'un titre de créance ou d'un titre de participation, qui peut être détenu par les Fonds.

Par conséquent, les Fonds, en tant qu'entités d'investissement, comptabilisent leurs investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur. La variation de la juste valeur de ces placements est présentée dans les états du résultat global au poste « Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements ».

Le cas échéant, la note 9 présente la juste valeur de l'exposition aux participations dans des entités structurées.

Compensation des actifs et passifs financiers

Les instruments financiers sont comptabilisés sur la base du solde net ou brut aux états de la situation financière, selon l'intention ou l'obligation juridique de compenser des positions opposées sur des instruments détenus auprès des mêmes contreparties. Les montants qui font l'objet d'une compensation dans les états de la situation financière découlent de transactions à l'égard desquelles les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire d'opérer une compensation et l'intention de procéder au règlement des positions sur la base du solde net. Les montants non compensés dans les états de la situation financière découlent de transactions visées par une convention cadre de compensation seulement en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite ou lorsqu'un Fonds n'a pas l'intention de procéder au règlement sur la base du solde net.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucun instrument financier ne fait l'objet de compensation aux états de la situation financière.

Fusion de fonds

Le Gestionnaire utilise la méthode de l'acquisition pour la comptabilisation des fusions de fonds. Selon cette méthode, un des Fonds est le fonds acquéreur et est appelé « fonds prorogé », et l'autre Fonds visé par la fusion est appelé « fonds dissous ». Pour déterminer l'acquéreur, le gestionnaire examine des facteurs comme la comparaison de la valeur liquidative relative des fonds et prend en compte certains facteurs comme la décision de nomination des gestionnaires de portefeuille, la définition des objectifs et pratiques de placement, du type de portefeuille et des frais de gestion et autres charges. Le cas échéant, se reporter à la note 1 pour plus de précisions sur les opérations de fusion de fonds.

Note 4 : Jugements et estimations comptables importants

Lorsqu'il prépare les états financiers, le Gestionnaire doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses concernant l'avenir. Ces estimations sont faites en fonction de l'information disponible à la date de publication des états financiers. Les résultats réels peuvent différer considérablement des estimations. Les paragraphes qui suivent présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Monnaie fonctionnelle

Le Gestionnaire considère que la monnaie fonctionnelle dans laquelle les Fonds exercent leurs activités est le dollar canadien, car c'est la monnaie qui, à son avis, représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, des événements et des conditions des Fonds. En outre, le dollar canadien est la monnaie dans laquelle les Fonds évaluent leur rendement. Les Fonds émettent et rachètent principalement leurs parts en dollar canadien.

Entité d'investissement

Il a été déterminé que les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement conformément à l'IFRS 10 – *États financiers consolidés*, soit une entité qui obtient des capitaux de la part d'un ou de plusieurs investisseurs en vue de leur fournir des services de gestion de placements, qui s'engage à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements provenant de plus-values de capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évalue la performance de ses placements sur la base de la juste valeur.

Par conséquent, les Fonds ne consolident pas leurs placements dans les filiales, le cas échéant, mais les évaluent à la JVRN.

Le jugement le plus important ayant permis de déterminer que les Fonds répondent à la définition présentée ci-dessus est celui selon lequel la juste valeur est utilisée comme principal critère d'évaluation pour apprécier la performance de la quasi-totalité des investissements des Fonds.

Classement et évaluation des titres dans les portefeuilles de placement

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le Gestionnaire est tenu d'évaluer le modèle économique que suit le Fonds pour la gestion de ses instruments financiers. Le Gestionnaire est aussi tenu de poser des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9.

Le Gestionnaire a évalué le modèle économique des Fonds, notamment en ce qui a trait à la gestion de l'ensemble des actifs et passifs financiers et à la méthode d'évaluation de la performance à la juste valeur. Il estime que la comptabilisation à la JVRN conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les portefeuilles de placements des Fonds. La perception du capital et des intérêts est secondaire au modèle économique des Fonds.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif

La détermination de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif est l'un des points clés pour lesquels le Gestionnaire est tenu d'exercer un jugement complexe ou subjectif.

L'utilisation de techniques d'évaluation pour les instruments financiers non cotés sur un marché actif exige que le Gestionnaire pose des hypothèses fondées sur les conditions du marché à la date de présentation des états financiers. Tout changement à ces hypothèses lié à une modification des conditions du marché peut avoir une incidence sur la juste valeur publiée des instruments financiers.

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs. La note 6 présente les méthodes utilisées pour établir les estimations ayant servi à déterminer la juste valeur.

Note 5 : Nouvelles normes, modifications et interprétations aux normes

À la date d'autorisation de ces états financiers, aucune nouvelle norme, modification ou interprétation de normes existantes qui pourrait entraîner des répercussions significatives sur les présents états financiers n'a été publiée par l'IASB (l'International Accounting Standards Board).

Note 6 : Informations sur les instruments financiers

Gestion des risques découlant des instruments financiers

Les activités de placement des Fonds les exposent à certains risques financiers, dont le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix) et le risque de concentration. Le Gestionnaire est responsable de la gestion des risques des Fonds, de la sélection et du suivi des gestionnaires ou sous-gestionnaires de portefeuille. Afin d'atténuer l'incidence potentiellement négative de ces risques sur le rendement des Fonds, le Gestionnaire confie la gestion du portefeuille des Fonds à des gestionnaires ou sous-gestionnaires de portefeuille d'expérience qui sont chargés d'effectuer les recherches, les choix ainsi que les achats et les ventes de titres compris dans l'inventaire du portefeuille de placements des Fonds.

Les contrats et les politiques de placement conclus entre le Gestionnaire et les gestionnaires ou sous-gestionnaires de portefeuille précisent les objectifs et les stratégies de portefeuille, les contraintes prescrites par l'ACVM et tout autre critère jugé approprié.

De temps à autre, le Gestionnaire peut faire appel à un tiers pour qu'il mesure et surveille la qualité d'exécution des gestionnaires ou sous-gestionnaires de portefeuille.

De plus, les recommandations du Gestionnaire sont examinées par le Comité de surveillance des placements avant la mise en œuvre des décisions de placement importantes.

D'autres mesures pour évaluer les risques sont employées, y compris la comparaison par rapport aux indices de référence, une surveillance par rapport aux diverses lignes directrices relatives aux placements

et diverses mesures relatives à la gestion du risque. Les Fonds sont évalués quotidiennement de façon à s'assurer que l'évaluation reflète bien les mouvements du marché.

Un tableau présentant les risques financiers et les analyses de sensibilité relatives aux risques spécifiques est présenté après l'inventaire du portefeuille de placements de chaque Fonds dont l'exposition au risque est importante à la fin de la période.

Dans les faits, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les écarts pourraient être importants.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de remplir entièrement ses obligations. Le risque de crédit des Fonds se concentre principalement dans les titres de créance et des instruments financiers dérivés, le cas échéant. La juste valeur des placements représente le risque de crédit maximal à la fin de la période. La juste valeur d'un instrument financier tient compte de la solvabilité et de la cote de crédit de son émetteur.

La politique des Fonds en matière de gestion du risque de crédit est d'investir dans des actifs financiers dont la cote a été établie par des agences de notation reconnues ou sans notation, mais garantis par les gouvernements provinciaux ou municipaux. Conformément à la politique de placement des Fonds, le risque lié au crédit est surveillé régulièrement par le Gestionnaire des Fonds.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent, tels des taux d'intérêt et des cours de change. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

Certains Fonds sont exposés, de manière indirecte, au risque de crédit si les fonds communs de placement et/ou de fonds négociés en bourse (fonds sous-jacents) investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les Fonds éprouvent des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier. Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts par les porteurs de parts rachetables. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont ils peuvent facilement se départir). Les parts rachetées à payer sont rachetables à vue, au gré du porteur. Les autres passifs présentés dans les états de la situation financière viennent tous à échéance dans moins de trois mois.

Les Fonds maintiennent un niveau de trésorerie et de placements à court terme que le Gestionnaire des Fonds trouve suffisant afin de maintenir les liquidités nécessaires.

Risque de marché

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du

marché. Le risque de marché se décompose en trois risques présentés ci-dessous, soit le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix.

a) Risque de change

Les Fonds investissent dans des instruments financiers libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle. Ces placements donnent lieu à un risque de change, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours de change. Le cas échéant, les Fonds concluent des contrats de gré à gré sur devises pour réduire leur exposition au risque de change.

La politique d'investissement des Fonds encadre l'exposition maximale autorisée dans des titres d'émetteurs étrangers et le niveau de risque dans lequel le gestionnaire de portefeuille devra œuvrer. Cette politique prévoit, lorsqu'applicable, la possibilité d'investir dans des instruments financiers dérivés, afin de gérer les risques auxquels le portefeuille de placements est exposé, tel que des contrats de change. Le gestionnaire de portefeuille a la responsabilité de prendre de telles décisions d'investissement, selon les conditions du marché, selon les limites de son mandat de gestion et tout en respectant l'objectif de placement des Fonds.

Les fonds sous-jacents détenus par les Fonds investissent dans des instruments financiers libellés dans des monnaies autres que la monnaie fonctionnelle. Ces placements donnent lieu à une exposition indirecte au risque de change, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours de change.

Le taux de sensibilité choisi par le Gestionnaire correspond à l'évaluation d'une variation raisonnablement possible dans la prochaine année, basée sur une analyse historique, des taux de change.

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur des placements portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. En règle générale, la valeur des instruments financiers portant intérêt à un taux fixe augmente lorsque les taux d'intérêt baissent, et vice versa. Les passifs des Fonds ne portent pas intérêt ou ont une échéance à court terme ; par conséquent, ils ne sont pas exposés à un risque important qui résulterait des fluctuations des taux d'intérêt sur le marché. Les fluctuations des taux d'intérêt ont une faible incidence sur la trésorerie investie dans des titres portant intérêt à court terme en raison de leur nature à court terme.

Selon la politique de placement des Fonds, le Gestionnaire gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille contenant ces titres.

Certains Fonds sont exposés au risque de taux d'intérêt de façon indirecte si les fonds sous-jacents qu'ils détiennent investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

La sensibilité des Fonds aux taux d'intérêt a été évaluée selon la durée pondérée du portefeuille. Le pourcentage retenu par le Gestionnaire pour l'analyse de sensibilité reflète notamment l'évolution des taux d'intérêt, la conjoncture économique ainsi que le marché.

c) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur des instruments financiers suive les variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou de change), et que ces changements découlent de facteurs propres au titre, à son émetteur, ou de tout autre facteur touchant un marché ou un segment de marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de leur juste valeur. Les instruments financiers exposant les Fonds au risque de prix sont tous les investissements, à l'exception des titres à revenu fixe.

La politique de placement des Fonds consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection d'investissements dans les limites spécifiées établies par les directives d'investissement énoncées dans le prospectus simplifié des Fonds.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, telle qu'un emplacement géographique ou un secteur d'activité.

Pour les Fonds qui investissent principalement au Canada ou aux États-Unis, la concentration est généralement présentée selon les secteurs d'activités. Pour les Fonds qui investissent à l'étranger, la concentration est présentée selon l'emplacement géographique par pays d'incorporation ou la région.

La politique de placement des Fonds consiste à gérer le risque de concentration par la diversification.

Évaluation de la juste valeur

Selon la norme IFRS 13 – *Évaluation de la juste valeur*, la juste valeur d'un instrument financier s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le Gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'autres instruments sensiblement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options ainsi que d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché qui recourent à l'utilisation maximale des données d'entrée observables.

Les Fonds évaluent la juste valeur selon une hiérarchie qui reflète les données utilisées pour réaliser les évaluations. Aux fins de la présentation de l'information des instruments financiers, ces derniers doivent être classifiés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur. Cette hiérarchie à trois niveaux est établie selon la transparence des données prises en compte dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs et est présentée ci-après :

- Niveau 1 – Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour un instrument identique et auxquels le Fonds peut avoir accès à la date d'évaluation ;
- Niveau 2 – Données d'entrée concernant l'instrument, autres que les cours au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement ;
- Niveau 3 – Données d'entrée non observables concernant l'instrument. Cette catégorie comprend tous les instruments pour lesquels la technique d'évaluation inclut des données qui ne sont pas basées sur des données observables et les entrées non observables ayant un effet significatif sur l'évaluation de l'instrument. Cette catégorie comprend les instruments qui sont évalués selon les cours pour des instruments similaires, mais pour lesquels des ajustements ou des hypothèses non observables importantes sont nécessaires pour tenir compte des différences entre les instruments. Cette catégorie comprend aussi les titres illiquides (sont généralement considérés comme tel lorsqu'aucune transaction n'a été enregistrée sur ces titres depuis plus de 10 jours), les titres en faillite, les titres délistés ou suspendus depuis plus d'un an et les placements privés.

La hiérarchie qui s'applique dans le cadre de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation de données observables sur le marché chaque fois que de telles données existent. Un instrument financier est classé au niveau le plus bas de la hiérarchie pour lequel une donnée importante a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur. Lorsqu'à la date de la situation financière, les données observables utilisées pour un instrument financier diffèrent de celles utilisées à la date d'ouverture, la politique des Fonds est d'établir qu'à la date de l'événement ou du changement de circonstances, un transfert d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs est réputé s'être produit.

Un tableau contenant la répartition des titres selon leur niveau à la fin de la période est présenté après l'inventaire du portefeuille de placements.

Les méthodes d'évaluation de la juste valeur des titres aux portefeuilles sont décrites ci-après :

| Titres | Méthode d'évaluation |
|---|---|
| Actions, y compris les actions ordinaires et les actions privilégiées | Cours de clôture de la bourse à laquelle ces titres sont principalement négociés |
| Actions négociées hors Amérique du Nord, y compris les actions ordinaires et les actions privilégiées | Cours de clôture de la bourse à laquelle ces titres sont principalement négociés, majoré d'un facteur d'ajustement de la juste valeur obtenu d'un fournisseur de prix indépendant |
| Obligations et titres adossés à des actifs et à des hypothèques | Cours moyens provenant de fournisseurs indépendants |
| Fonds communs de placement | Dernière valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire de ces fonds communs de placement |
| Titres de marché monétaire | Cours acheteur obtenu à partir de courbes de taux d'intérêt en vigueur sur les marchés, qui pourrait différer du rendement effectif de ces titres |
| Contrats de change à terme | Différence entre le taux contractuel et les taux actuels du marché pour la monnaie étrangère à la date d'évaluation |
| Contrats à terme standardisés cotés en bourse | Cours de clôture afin de dégager le gain ou la perte qui résulterait de la liquidation de la position à la date d'évaluation |

Les Fonds disposent d'un cadre de contrôle établi par rapport à la mesure de la juste valeur. Ce cadre comprend une fonction d'évaluation de portefeuille.

Lorsque des informations de tiers, tels que les cours des courtiers ou services de fixation des prix, sont utilisées pour mesurer la juste valeur, la fonction d'évaluation de portefeuille évalue et documente les éléments de preuve obtenus de tiers afin de soutenir la conclusion que ces évaluations répondent aux exigences des Normes comptables IFRS. Cela comprend :

- La vérification que le service de courtier ou de prix est approuvé par les Fonds pour l'utilisation dans la tarification du type d'instrument financier concerné ;
- Comprendre comment la juste valeur a été évaluée et sa capacité à représenter des transactions réelles ;
- Si un certain nombre de cours pour le même instrument financier a été obtenu, alors comment la juste valeur a été déterminée en utilisant ces cours.

Note 7 : Parts rachetables

Capital émis

Le capital des Fonds est présenté aux états de la situation financière. Toutes les parts rachetables émises sont entièrement libérées. Le capital des Fonds est représenté par ces parts rachetables qui sont émises et en circulation.

Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite des exigences minimales en matière de souscription.

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts rachetables. Les parts rachetables des Fonds sont offertes en tout temps et peuvent être achetées ou rachetées à la valeur liquidative par part à toute date d'évaluation. Les parts rachetables émises et en circulation sont de la même catégorie et confèrent aux porteurs des droits et des privilèges identiques. Chaque part rachetable confère à son porteur un droit de vote et une participation égale aux distributions réalisées par le Fonds.

Gestion du capital

Le capital est égal à l'actif net. Il est géré conformément à l'objectif, aux politiques et aux restrictions de placement de chaque Fonds, tels qu'ils sont mentionnés dans leur Prospectus simplifié. L'évolution du capital des Fonds au cours de la période est présentée dans les

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Parts

Le nombre de parts en circulation aux 31 décembre 2024 et 2023, ainsi que le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées pour les périodes terminées sont présentés à la suite des états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chacun des Fonds.

Note 8 : Opérations entre apparentés

Ratio de frais de gestion

Le ratio de frais de gestion (« RFG ») est le total des frais de gestion et des charges opérationnelles (les charges opérationnelles incluent les frais d'administration et les frais des fonds). Les frais de gestion varient d'un Fonds et d'une série à l'autre et correspondent à un pourcentage de la moyenne quotidienne de la valeur liquidative de chaque série. Le Gestionnaire ajuste, lorsque requis, les frais de gestion en fonction des charges opérationnelles effectivement engagées par les Fonds de sorte que le ratio des frais de gestion reste généralement fixe durant l'année.

Le Gestionnaire peut, dans certains cas, renoncer à une partie ou à la totalité des frais de gestion d'un Fonds et/ou absorber une partie ou la totalité des charges opérationnelles d'un Fonds. Le Gestionnaire prend la décision d'assumer ces frais, à son gré, sans que les porteurs de parts en soient avisés.

Frais d'administration

En échange des frais d'administration, le Gestionnaire assume la totalité des charges opérationnelles à l'exception des charges opérationnelles ci-dessous qui sont assumées directement par les Fonds :

- les charges associées aux taxes de vente, et impôts ;
- les frais de dépôt réglementaire ;
- les coûts liés à la conformité du Règlement 81-107 (incluant les frais et dépenses du CEI, notamment la rémunération de ses membres, leurs frais de déplacement, leur prime d'assurance et les frais associés à leur formation continue) ; et
- les coûts qui pourraient être imposés sur les Fonds découlant des exigences réglementaires.

Les frais d'administration incluent les frais de tenue de registre, les coûts liés à la comptabilité et à l'évaluation des Fonds, la garde de

valeurs, les services fiduciaires, les honoraires des auditeurs, des conseillers juridiques et de la communication aux porteurs de parts.

Frais de gestion

Chaque Fonds paie des frais de gestion au Gestionnaire en contrepartie des services de gestion quotidienne des Fonds et des services de liaison du Gestionnaire avec les entreprises participant à la gestion des Fonds. Les frais de gestion comprennent notamment les honoraires de gestionnaires et/ou de sous-gestionnaires de portefeuille, les frais de mise en marché et de distribution des Fonds, ainsi que les frais d'administration du Gestionnaire.

Dans certains cas, le Gestionnaire peut réduire les frais de gestion qu'assument certains porteurs de parts. Le gestionnaire a mis en place un programme de réduction sur les frais de gestion pour les participants qui satisfont les critères d'admissibilité. Les participants répondant à certains critères d'admissibilité ont bénéficié d'une réduction de frais de gestion de dix points de base (10 pb) de façon

générale sur tous les Fonds FÉRIQUE, à l'exception du Fonds FÉRIQUE Revenu court terme. Depuis le 1^{er} juillet 2024, les participants répondant à des critères d'admissibilité plus restreints ont pu bénéficier d'une remise discrétionnaire supplémentaire de façon générale sur tous les Fonds FÉRIQUE, à l'exception du Fonds FÉRIQUE Revenu court terme. Ces réductions de frais de gestion sont assumées par le Gestionnaire.

Tableau des frais d'administration et de gestion

Les frais de gestion et d'administration versés mensuellement au Gestionnaire, correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de Fonds, calculé quotidiennement. Ces frais sont engagés dans le cours normal des activités et évalués au montant de la contrepartie convenue entre les parties liées.

Les frais de gestion et d'administration à payer, le cas échéant, sont présentés dans le poste « Charges à payer » dans les états de la situation financière.

| Fonds | Frais d'administration | | Frais de gestion | |
|---|------------------------|-----------|------------------|-----------|
| | 2024 % | 2023 % | 2024 % | 2023 % |
| 31 décembre | | | | |
| Revenu court terme | 0,10 | 0,10 | 0,12 | 0,03 |
| Obligations canadiennes | 0,06 | 0,07 | 0,62 | 0,57 |
| Obligations mondiales de développement durable | 0,09 | 0,09 | 0,70 | 0,67 |
| Revenu mondial diversifié | 0,12 | 0,11 | 0,70 | 0,67 |
| Conservateur | 0,15 | 0,13 | 0,58 | 0,55 |
| Pondéré | 0,11 | 0,10 | 0,70 | 0,67 |
| Équilibré | 0,10 | 0,09 | 0,86 | 0,83 |
| Croissance | 0,11 | 0,10 | 0,92 | 0,88 |
| Audacieux | 0,11 | 0,11 | 0,96 | 0,90 |
| Actions canadiennes de dividendes | 0,07 | 0,07 | 0,81 | 0,77 |
| Actions canadiennes | 0,07 | 0,07 | 0,90 | 0,85 |
| Actions américaines | 0,07 | 0,08 | 0,98 | 0,93 |
| Actions internationales (auparavant Actions européennes)* | 0,09 | 0,12 | 1,01 | 0,98 |
| Actions marchés émergents | 0,28 | 0,29 | 1,08 | 1,02 |
| Actions mondiales de dividendes | 0,12 | 0,11 | 1,11 | 1,07 |
| Actions mondiales de développement durable | 0,12 | 0,12 | 1,19 | 1,16 |
| Actions mondiales d'innovation | 0,11 | 0,13 | 1,20 | 1,15 |

* Suite à la réorganisation du 25 octobre 2024, les taux effectifs des frais d'administration et de gestion du Fonds FÉRIQUE Actions internationales sont respectivement de 0,06% et 1,07% pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024.

Frais afférents aux fonds sous-jacents

Outre les frais payables directement par les Fonds, certains frais sont payables par les fonds sous-jacents dans lesquels peuvent investir certains Fonds. Chaque Fonds assume indirectement sa part de ces frais. Toutefois, un Fonds n'a pas à payer de frais de gestion ou de primes au rendement qu'une personne raisonnable considérerait comme un dédoublement des frais payables par un Fonds sous-jacent du fonds pour le même service. De plus, un Fonds n'a pas à payer de frais de souscription ni de frais de rachat à l'égard de ses souscriptions ou de ses rachats de parts d'un fonds sous-jacent si le fonds sous-jacent est géré par Gestion FÉRIQUE ou par un membre du groupe ou une personne avec laquelle Gestion FÉRIQUE a des liens ou si ces frais constitueraient, pour une personne raisonnable, un dédoublement des frais payables par un investisseur dans le Fonds.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, certains Fonds (« Fonds investisseurs ») détiennent des parts de certains autres Fonds (« Fonds sous-jacents »). Les Fonds investisseurs bénéficient d'une réduction de leurs frais de gestion afin d'éviter une double perception puisque

ces Fonds paient déjà indirectement une portion des frais de gestion des Fonds sous-jacents.

Placements par les parties liées

Aux 31 décembre 2024 et 2023, Gestion FÉRIQUE et Services d'investissement FÉRIQUE, détenaient des parts des Fonds suivants :

| Fonds* | 2024 % | 2023 % |
|--|-----------|-----------|
| 31 décembre | | |
| Revenu court terme | 6,3 | 8,7 |
| Obligations mondiales de développement durable | 0,2 | 0,2 |
| Conservateur | 0,2 | 0,2 |

* En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Placements dans des fonds sous-jacents

Certains Fonds détiennent des placements dans des fonds communs de placement, qui sont des parties liées. La note 9 présente la juste valeur des placements dans des fonds sous-jacents qui sont des parties liées ainsi que les revenus tirés de ces placements.

Note 9 : Participation dans des entités structurées

Les Fonds ont déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents ainsi que des titres adossés à des actifs et à des hypothèques sont des entités structurées.

Les justes valeurs des fonds sous-jacents ainsi que des titres adossés à des actifs et à des hypothèques dans le « Tableau de la hiérarchie des niveaux » représentent l'exposition maximale des investissements du Fonds dans les entités structurées.

Fonds

| 31 décembre (en milliers de dollars) | Participation dans des entités structurées | 2024 \$ | 2023 \$ |
|--|---|-------------------|-------------------|
| Obligations canadiennes | Titres adossés à des actifs et à des hypothèques | 23 373 | 14 520 |
| Conservateur | Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE | 63 474 | 61 323 |
| Pondéré | Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE | 192 993 | 189 521 |
| Équilibré | Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE | 1 348 863 | 1 201 355 |
| | Autres Fonds communs de placements | 73 222 | 62 694 |
| Croissance | Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE | 706 494 | 588 341 |
| | Autres Fonds communs de placements | 33 571 | 28 745 |
| Audacieux | Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE | 381 782 | 287 305 |
| | Autres Fonds communs de placements | 44 207 | 31 051 |
| Actions marchés émergents | Autres Fonds communs de placements | 24 275 | 23 215 |

Les revenus des Fonds pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023 provenant de fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE sont comme suit :

Fonds investisseur

| 31 décembre (en milliers de dollars) | 2024 \$ | 2023 \$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Conservateur | 1 884 | 1 726 |
| Pondéré | 7 165 | 6 207 |
| Équilibré | 63 823 | 32 261 |
| Croissance | 43 903 | 12 366 |
| Audacieux | 24 901 | 6 041 |

Note 10 : Commissions de courtage et paiements indirects

Les montants totaux des commissions versées aux courtiers sur les transactions de placement durant les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023, se présentent comme suit :

Commissions de courtage totales

| 31 décembre (en milliers de dollars) | 2024 \$ | 2023 \$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Obligations canadiennes | 23 | – |
| Obligations mondiales de développement durable | 1 | 1 |
| Revenu mondial diversifié | 24 | 13 |
| Actions canadiennes de dividendes | 64 | 86 |
| Actions canadiennes | 583 | 433 |
| Actions américaines | 106 | 118 |
| Actions internationales (auparavant Actions européennes) | 734 | 159 |
| Actions mondiales de dividendes | 101 | 63 |
| Actions mondiales de développement durable | 119 | 121 |
| Actions mondiales d'innovation | 113 | 67 |

Les montants des paiements indirects affectés à des biens ou à des services relatifs aux Fonds, durant les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023, sont les suivants :

Paiements indirects totaux

| 31 décembre (en milliers de dollars) | 2024 \$ | 2023 \$ |
|---|------------|------------|
| Actions canadiennes de dividendes | 15 | 11 |
| Actions canadiennes | 77 | 63 |
| Actions américaines | 28 | 41 |
| Actions internationales (auparavant Actions européennes) | 54 | 43 |
| Actions mondiales de dividendes | 10 | 4 |
| Actions mondiales d'innovation | 11 | 6 |

Note 11 : Impôt sur le revenu

Selon la Loi de l'impôt sur le revenu :

- les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur vingt ans ;
- les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment.

Tel que déterminés aux déclarations fiscales de 2024, les soldes des pertes en capital pouvant être portées en réduction des gains en capital des exercices futurs et les soldes des pertes autres qu'en capital pouvant être portées en réduction des gains en capital ou du revenu net des exercices futurs sont présentés dans le tableau qui suit, le cas échéant.

| Fonds | 2024 | | | 2023 | | |
|--|------------------------------|----------------------|-------------------------------------|------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| | Valeur liquidative \$ / part | Ajustement \$ / part | Actif net* selon les IFRS \$ / part | Valeur liquidative \$ / part | Ajustement \$ / part | Actif net* selon les IFRS \$ / part |
| 31 décembre (en milliers de dollars) | | | | | | |
| Revenu court terme | 34,222 | (0,021) | 34,201 | 34,206 | 0,014 | 34,220 |
| Obligations canadiennes | 36,741 | – | 36,741 | 36,565 | – | 36,565 |
| Obligations mondiales de développement durable | 8,854 | – | 8,854 | 8,766 | – | 8,766 |
| Revenu mondial diversifié | 9,620 | – | 9,620 | 9,458 | – | 9,458 |
| Conservateur | 10,128 | – | 10,128 | 9,925 | – | 9,925 |
| Pondéré | 13,170 | – | 13,170 | 12,774 | – | 12,774 |
| Équilibré | 71,262 | (0,004) | 71,258 | 66,742 | – | 66,742 |
| Croissance | 13,766 | (0,001) | 13,765 | 12,737 | – | 12,737 |
| Audacieux | 13,008 | (0,002) | 13,006 | 11,784 | – | 11,784 |
| Actions canadiennes de dividendes | 16,828 | – | 16,828 | 15,541 | – | 15,541 |
| Actions canadiennes | 98,049 | – | 98,049 | 87,389 | – | 87,389 |
| Actions américaines | 25,522 | 0,004 | 25,526 | 20,563 | 0,002 | 20,565 |
| Actions internationales (auparavant Actions européennes) | 12,813 | 0,054 | 12,867 | 13,766 | (0,007) | 13,759 |
| Actions asiatiques | – | – | – | 18,628 | 0,027 | 18,655 |
| Actions marchés émergents | 13,428 | (0,014) | 13,414 | 11,772 | – | 11,772 |
| Actions mondiales de dividendes | 16,308 | 0,029 | 16,337 | 15,417 | 0,003 | 15,420 |
| Actions mondiales de développement durable | 12,420 | 0,018 | 12,438 | 11,237 | 0,001 | 11,238 |
| Actions mondiales d'innovation | 11,116 | 0,017 | 11,133 | 8,770 | 0,001 | 8,771 |

* Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Pertes en capital

| Fonds (en milliers de dollars) | 2024 \$ |
|--|------------|
| Revenu court terme | 209 |
| Obligations canadiennes | 55 155 |
| Obligations mondiales de développement durable | 21 440 |
| Revenu mondial diversifié | 15 170 |
| Actions marchés émergents | 507 |
| Actions mondiales d'innovation | 10 972 |

Pertes autres qu'en capital

| Fonds (en milliers de dollars) | 2024 \$ | Date d'échéance |
|-----------------------------------|------------|--------------------|
| Actions mondiales d'innovation | 3 884 | 2044 |

Note 12 : Rapprochement de la valeur liquidative et de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Les tableaux suivants présentent le rapprochement entre la valeur liquidative par part, évaluée au cours de clôture, et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, évalué conformément aux Normes comptables IFRS aux 31 décembre 2024 et 2023 :



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 rapports de la direction sur le rendement des Fonds.

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) et à client@ferique.com;
- en visitant ferique.com ou sedarplus.ca.