



25

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS

*Pour le semestre clos le
30 juin 2025*

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

FONDS DE REVENU

Fonds FÉRIQUE Revenu court terme	1
Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes	6
Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable	14
Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié	21

PORTEFEUILLES CLÉS EN MAIN

Portefeuille FÉRIQUE Conservateur	34
Portefeuille FÉRIQUE Pondéré	39
Portefeuille FÉRIQUE Équilibré	44
Portefeuille FÉRIQUE Croissance	48
Portefeuille FÉRIQUE Audacieux	52

FONDS D'ACTION

Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes ..	56
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes	61
Fonds FÉRIQUE Actions américaines	66
Fonds FÉRIQUE Actions internationales (auparavant, Fonds FÉRIQUE Actions européennes)	72
Fonds FÉRIQUE Actions marchés émergents	78
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes	82
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable	88
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation	93
Notes afférentes aux états financiers	99

Avis concernant les états financiers intermédiaires non audités

Les états financiers intermédiaires des Fonds n'ont pas fait l'objet d'une revue par les auditeurs externes des Fonds.

États de la situation financière

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	166 113	156 369
Trésorerie	59	99
Souscriptions à recevoir	1 291	20
Intérêts à recevoir	85	113
Total Actifs	167 548	156 601
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	22	33
Parts rachetées à payer	265	534
Charges à payer	36	34
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	323	601
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	167 225	156 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	34,167	34,201

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	2 915	3 965
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	4	7
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	(450)	4
Total Revenus (Pertes)	2 469	3 976
Charges		
Frais de gestion (note 8)	98	80
Frais d'administration (note 8)	72	68
Frais liés au comité d'examen indépendant	1	1
Droits et dépôts	8	13
Taxes gouvernementales	28	24
Total Charges	207	186
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 262	3 790
Nombre de parts moyen	4 860 135	4 381 677
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,465	0,865

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	156 000	153 535
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 262	3 790
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	88 401	62 751
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	2 403	3 690
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(79 386)	(76 576)
Total opérations sur les parts rachetables	11 418	(10 135)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	2 455	3 738
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 225	(10 083)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	167 225	143 452
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	4 561 320	4 486 709
Parts rachetables émises	2 576 521	1 822 685
Parts rachetables émises au réinvestissement	70 307	107 850
Parts rachetables rachetées	(2 313 776)	(2 224 210)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	4 894 372	4 193 034

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 262	3 790
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(4)	(7)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	450	(4)
Achats de placements	(397 447)	(361 426)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	387 257	371 354
Intérêts à recevoir	28	(25)
Charges à payer	2	6
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(7 452)	13 688
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(63)	(35)
Produit de l'émission de parts rachetables	87 130	62 455
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(79 655)	(76 622)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	7 412	(14 202)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(40)	(514)
Trésorerie au début de la période	99	217
Trésorerie à la fin de la période	59	(297)
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	2 943	3 940

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (18,9 %) (suite)			
Rideau Trail Funding			
Taux variable, échéant le 26 janvier 2026	2 315 000	2 315 000	2 267 987
Zeus Receivables Trust			
Taux variable, échéant le 6 août 2025	3 165 000	3 165 000	3 110 714
	31 910 000	31 665 870	
Total des placements (99,3 %)	165 314 627*	166 112 634	
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,7 %)			1 111 915
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			167 224 549

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 155 120 363 \$.

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 30 juin 2025.

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	
	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
R1 (Élevé)	83,1	82,1
R1 (Moyen)	–	3,4
R1 (Faible)	16,2	14,7
Total	99,3	100,2

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Moins d'un an	166 112 634	156 368 515
Total	166 112 634	156 368 515

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

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 83 083 \$ (67 017 \$ au 31 décembre 2024).

Risque de prix

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Billets à court terme	55,7	57,2
Bons du Trésor	24,7	25,9
Obligations de sociétés canadiennes	18,9	17,1
Trésorerie et autres éléments d'actif net	0,7	(0,2)

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 :

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	134 446 764	–	134 446 764
Obligations	–	31 665 870	–	31 665 870
Total des placements	–	166 112 634	–	166 112 634

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

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

États de la situation financière

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	743 779	712 008
Plus-value non réalisée sur contrats de change	46	–
Trésorerie	1 295	901
Marge sur contrats à terme	2 522	1 532
Souscriptions à recevoir	9	12
Produit de la vente de placements à recevoir	581	–
Intérêts à recevoir	5 020	4 664
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	204	27
Total Actifs	753 456	719 144
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value non réalisée sur contrats de change	4	–
Distributions à payer	26	20
Parts rachetées à payer	89	69
Placements à payer	1 247	–
Charges à payer	492	486
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	6	82
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 864	657
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	751 592	718 487
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	36,657	36,741

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	13 761	12 482
Revenus sur les produits dérivés	1 024	604
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	1 316	(1 829)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	62	(86)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	206	(716)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	(4 712)	(12 810)
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(20)	(1)
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change	42	2
Total Revenus (Pertes)	11 679	(2 354)
Charges		
Frais de gestion (note 8)	2 279	2 045
Frais d'administration (note 8)	211	207
Frais liés au comité d'examen indépendant	6	6
Droits et dépôts	7	6
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(7)	(4)
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	17	6
Taxes gouvernementales	373	339
Total Charges	2 886	2 605
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 793	(4 959)
Nombre de parts moyen	20 174 532	18 869 471
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,436	(0,263)

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	718 487	680 159
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 793	(4 959)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	40 133	34 949
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	10 789	10 938
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(15 770)	(16 694)
Total opérations sur les parts rachetables	35 152	29 193
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	10 833	10 977
Remboursement de frais de gestion	7	4
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	10 840	10 981
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 105	13 253
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	751 592	693 412
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	19 555 526	18 601 190
Parts rachetables émises	1 083 748	974 659
Parts rachetables émises au réinvestissement	292 309	305 916
Parts rachetables rachetées	(428 065)	(465 727)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	20 503 518	19 416 038

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 793	(4 959)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(1 316)	1 829
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(62)	86
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	(206)	716
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	4 712	12 810
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	20	1
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change	(42)	(2)
Achats de placements	(787 351)	(569 630)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	753 533	543 018
Amortissement	(477)	(348)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	(177)	–
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	(76)	65
Marge sur contrats à terme	(990)	(2 704)
Intérêts à recevoir	(356)	(775)
Charges à payer	6	15
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(23 989)	(19 878)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(45)	(39)
Produit de l'émission de parts rachetables	40 136	34 942
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15 750)	(16 686)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	24 341	18 217
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	62	(86)
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(20)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	352	(1 661)
Trésorerie au début de la période	901	3 016
Trésorerie à la fin de la période	1 295	1 268
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	13 405	11 707

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2025

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (1,2 %)			
Bons du Trésor - Canada (1,2 %)			
Gouvernement du Canada			
2,74 %, échéant le 2 juillet 2025	4 460 000	4 452 093	4 459 665
2,72 %, échéant le 16 juillet 2025	4 300 000	4 289 600	4 295 202
2,68 %, échéant le 27 août 2025	250 000	248 238	248 958
	8 989 931	9 003 825	

Obligations (97,7 %)**Émises et garanties****par le gouvernement du Canada (36,4 %)**

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Gouvernement du Canada			
4,25 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2026	2 902 442	3 406 769	3 053 471
3,00 %, échéant le 1 ^{er} février 2027	55 380 000	55 879 369	55 724 131
1,25 %, échéant le 1 ^{er} mars 2027	16 150 000	15 737 129	15 798 867
2,75 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2027	4 170 000	4 172 836	4 181 351
4,00 %, échéant le 1 ^{er} mars 2029	4 160 000	4 350 528	4 341 189
3,50 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2029	18 610 000	19 170 897	19 131 341
0,50 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2030	19 250 000	16 749 484	16 939 403
1,50 %, échéant le 1 ^{er} juin 2031	5 820 000	5 234 149	5 361 768
4,00 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2031	9 226 751	11 857 605	10 897 069
3,00 %, échéant le 1 ^{er} mars 2032	14 000 000	13 933 360	13 988 408
3,25 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2034	32 475 000	32 979 778	32 472 077
3,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2035	17 650 000	17 870 710	17 604 481
3,00 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2036	3 077 946	3 574 788	3 593 277
3,50 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2045	540 000	528 449	539 756
2,75 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2055	30 080 000	26 063 547	25 560 149
Fiducie du Canada pour l'habitation			
1,10 %, échéant le 15 mars 2031	8 970 000	7 484 486	8 047 507
4,25 %, échéant le 15 mars 2034	16 295 000	16 920 868	17 225 673
3,50 %, échéant le 15 décembre 2034	19 410 000	19 385 966	19 317 686
	275 300 718	273 777 604	

Émises et garanties par une province (26,5 %)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Hydro-Québec			
0,00 %, échéant le 15 août 2027	5 610 000	5 177 098	5 287 217
Province de la Colombie-Britannique			
4,70 %, échéant le 18 juin 2037	5 150 000	6 744 400	5 444 930
4,25 %, échéant le 18 décembre 2053	3 680 000	3 625 959	3 556 981
Province de la Nouvelle-Écosse			
2,00 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2030	2 470 000	2 611 902	2 340 239
3,15 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2051	1 050 000	1 234 454	826 112
Province de la Saskatchewan			
3,30 %, échéant le 2 juin 2048	4 400 000	3 782 944	3 666 661
3,10 %, échéant le 2 juin 2050	3 460 000	3 697 430	2 751 299
4,20 %, échéant le 2 décembre 2054	2 160 000	2 103 840	2 072 151
Province de l'Alberta			
3,95 %, échéant le 1 ^{er} juin 2035	2 165 000	2 163 528	2 181 722
3,10 %, échéant le 1 ^{er} juin 2050	9 660 000	7 868 427	7 677 498
2,95 %, échéant le 1 ^{er} juin 2052	1 970 000	1 551 710	1 507 286

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Province de l'Ontario			
0,00 %, échéant le 2 décembre 2028	15 130 000	13 441 892	13 686 356
0,00 %, échéant le 2 juin 2030	7 640 000	6 330 906	6 542 728
2,05 %, échéant le 2 juin 2030	1 580 000	1 481 866	1 507 519
2,15 %, échéant le 2 juin 2031	10 710 000	9 918 424	10 095 546
4,10 %, échéant le 4 mars 2033	6 700 000	6 911 318	6 956 543
3,65 %, échéant le 2 juin 2033	6 650 000	6 388 716	6 687 180
3,65 %, échéant le 3 février 2034	5 900 000	5 894 159	5 889 946
4,70 %, échéant le 2 juin 2037	1 830 000	2 257 268	1 938 662
4,60 %, échéant le 2 juin 2039	5 150 000	6 039 781	5 365 157
4,65 %, échéant le 2 juin 2041	9 835 000	12 496 957	10 218 949
3,45 %, échéant le 2 juin 2045	7 000 000	6 067 810	6 111 399
2,90 %, échéant le 2 décembre 2046	12 300 000	10 236 773	9 711 945
4,10 %, échéant le 7 octobre 2054	1 675 000	1 663 258	1 589 411
4,60 %, échéant le 2 décembre 2055	8 125 000	8 644 268	8 381 141
Province de Québec			
1,50 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2031	6 190 000	5 403 950	5 583 126
3,90 %, échéant le 22 novembre 2032	5 975 000	5 915 109	6 147 642
5,00 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2038	6 710 000	9 092 402	7 256 295
5,00 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2041	3 980 000	5 592 975	4 280 940
3,50 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2045	3 370 000	3 235 862	2 942 923
3,50 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2048	1 140 000	1 448 241	978 854
4,40 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2055	20 460 000	20 292 593	20 314 304
Province de Terre-Neuve			
3,85 %, échéant le 17 octobre 2027	1 570 000	1 595 921	1 607 602
2,65 %, échéant le 17 octobre 2050	2 820 000	2 045 008	1 971 846
Province du Manitoba			
4,60 %, échéant le 5 mars 2038	1 336 000	1 562 556	1 387 787
2,85 %, échéant le 5 septembre 2046	3 000 000	3 005 635	2 311 659
3,20 %, échéant le 5 mars 2050	2 260 000	2 249 004	1 807 636
2,05 %, échéant le 5 septembre 2052	14 880 000	9 453 912	9 113 673
Province du Nouveau-Brunswick			
3,05 %, échéant le 14 août 2050	1 890 000	2 100 691	1 468 470
	211 328 947	199 167 335	

Municipalités et octroyées (1,3 %)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Autorité financière municipale de la Colombie Britannique			
4,05 %, échéant le 3 décembre 2033	1 750 000	1 703 782	1 795 969
Translink			
3,25 %, échéant le 23 novembre 2028	3 470 000	3 465 003	3 513 264
Vancouver Airport Fuel Facilities Corp.			
3,81 %, échéant le 4 juin 2030	660 000	660 000	664 580
Ville de Toronto			
3,20 %, échéant le 1 ^{er} août 2048	1 750 000	1 745 642	1 389 113
4,50 %, échéant le 11 mars 2055	2 680 000	2 580 760	2 620 981
	10 155 187	9 983 907	

Sociétés (27,5 %)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
407 International Inc.			
4,45 %, échéant le 15 novembre 2041	1 025 000	1 115 677	998 499
2,84 %, échéant le 7 mars 2050	1 145 000	1 013 234	838 769
Aéroports de Montréal			
3,03 %, échéant le 21 avril 2050	850 000	819 408	651 910
AIMCo Realty Investors LP			
4,64 %, échéant le 15 février 2030	750 000	749 978	784 211
Alberta Powerline LP			
4,07 %, échéant le 1 ^{er} mars 2054	559 561	560 914	493 992

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 30 juin 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (27,5 %) (suite)							
Allied Properties Real Estate Investment Trust							
5,53 %, échéant le 26 septembre 2028	2 527 000	2 527 000	2 602 770				
4,81 %, échéant le 24 février 2029	3 093 000	3 094 665	3 114 973				
AltaGas Ltd.							
5,60 %, échéant le 14 mars 2054	225 000	225 000	237 111				
Altalink LP							
4,69 %, échéant le 28 novembre 2032	830 000	832 126	875 130				
4,92 %, échéant le 17 septembre 2043	510 000	638 076	526 589				
ARC Resources Ltd.							
3,58 %, échéant le 17 juin 2028	400 000	400 000	401 231				
Athabasca Indigenous Midstream LP							
6,07 %, échéant le 5 février 2042	467 293	467 176	501 409				
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto							
3,26 %, échéant le 1 ^{er} juin 2037	1 170 000	1 212 146	1 052 121				
4,53 %, échéant le 2 décembre 2041	945 000	1 058 658	938 256				
Avenue Living 2014 LP							
5,11 %, échéant le 12 mai 2030	3 165 000	3 165 000	3 165 449				
Banque Canadienne Impériale de Commerce							
Taux variable, échéant le 20 décembre 2025	900 000	899 352	906 204				
4,95 %, échéant le 29 juin 2027	7 350 000	7 382 290	7 590 874				
5,30 %, échéant le 16 janvier 2034	1 725 000	1 756 213	1 807 659				
Taux variable, échéant le 2 avril 2035	850 000	848 784	852 182				
Taux variable, échéant le 28 avril 2085	650 000	642 640	655 206				
Banque de Montréal							
4,31 %, échéant le 1 ^{er} juin 2027	5 700 000	5 737 143	5 814 724				
4,42 %, échéant le 17 juillet 2029	340 000	340 000	351 184				
Banque Nationale du Canada							
Taux variable, échéant le 15 février 2026	670 000	669 946	674 696				
3,31 %, échéant le 15 août 2028	1 200 000	1 199 916	1 200 803				
Taux variable, échéant le 15 février 2035	1 000 000	999 950	1 008 604				
Banque Royale du Canada							
Taux variable, échéant le 3 juillet 2025	600 000	600 000	602 820				
Taux variable, échéant le 12 décembre 2025	8 890 000	8 892 267	8 900 170				
4,64 %, échéant le 17 janvier 2028	2 700 000	2 724 845	2 794 073				
Banque Scotia							
2,95 %, échéant le 8 mars 2027	425 000	401 247	423 784				
Taux variable, échéant le 26 septembre 2030	3 250 000	3 255 550	3 283 277				
Taux variable, échéant le 15 novembre 2035	750 000	753 264	759 215				
Banque Toronto-Dominion							
Taux variable, échéant le 29 mai 2031	1 060 000	1 060 225	1 065 960				
5,18 %, échéant le 9 avril 2034	1 250 000	1 268 692	1 306 365				
Bell Canada							
4,55 %, échéant le 9 février 2030	2 460 000	2 462 579	2 541 202				
5,15 %, échéant le 9 février 2053	275 000	267 187	274 133				
5,60 %, échéant le 11 août 2053	320 000	326 195	340 286				
BMW Canada Inc.							
3,70 %, échéant le 2 avril 2029	720 000	720 095	722 760				
Brookfield Asset Management Inc.							
5,95 %, échéant le 14 juin 2035	360 000	340 871	397 476				
Brookfield Finance II Inc.							
5,43 %, échéant le 14 décembre 2032	860 000	860 000	920 521				
Brookfield Infrastructure Finance ULC							
Taux variable, échéant le 1 ^{er} septembre 2025	510 000	510 000	512 960				
3,41 %, échéant le 9 octobre 2029	3 850 000	3 919 630	3 815 192				
5,71 %, échéant le 27 juillet 2030	630 000	630 000	681 097				
Brookfield Renewable Partners							
Taux variable, échéant le 10 septembre 2025	490 000	490 000	492 303				
Brookfield Renewable Partners ULC							
4,25 %, échéant le 15 janvier 2029	2 730 000	2 604 748	2 792 315				
5,29 %, échéant le 28 octobre 2033	455 000	454 973	484 155				
5,84 %, échéant le 5 novembre 2036	1 000 000	1 342 880	1 092 730				
5,32 %, échéant le 10 janvier 2054	350 000	350 000	356 996				
Canadian Utilities Ltd.							
3,96 %, échéant le 27 juillet 2045	1 450 000	1 445 906	1 317 418				
4,66 %, échéant le 11 septembre 2054	110 000	110 000	109 906				
Canvas Cards Trust							
3,60 %, échéant le 15 juin 2028	940 000	940 000	944 636				
4,32 %, échéant le 15 juin 2028	1 315 000	1 315 000	1 353 530				
5,87 %, échéant le 15 juin 2028	3 400 000	3 400 000	3 499 280				
Capital Power Corp.							
5,38 %, échéant le 25 janvier 2027	900 000	899 919	927 446				
4,83 %, échéant le 16 septembre 2031	570 000	570 000	585 558				
5,97 %, échéant le 25 janvier 2034	250 000	249 970	271 254				
Central 1 Credit Union							
5,98 %, échéant le 10 novembre 2028	875 000	877 034	935 869				
Chip Mortgage Trust							
1,74 %, échéant le 15 décembre 2045	3 336 000	3 336 000	3 318 493				
6,07 %, échéant le 14 novembre 2048	3 650 000	3 650 000	3 890 418				
Choice Properties Reit							
6,00 %, échéant le 24 juin 2032	1 800 000	1 867 929	1 972 852				
Coast Capital Savings Credit Union							
7,01 %, échéant le 28 septembre 2026	1 100 000	1 108 940	1 143 253				
4,15 %, échéant le 1 ^{er} février 2028	940 000	941 422	946 366				
Coastal Gaslink Pipeline							
5,61 %, échéant le 30 juin 2044	250 000	249 990	272 966				
5,86 %, échéant le 30 mars 2049	1 250 000	1 250 000	1 413 260				
Cogeco Communications Inc.							
4,74 %, échéant le 6 février 2035	300 000	300 000	298 095				
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique							
4,40 %, échéant le 13 janvier 2036	420 000	419 912	423 850				
échéant le 13 juin 2055	240 000	238 262	242 121				
Connect six GP							
6,11 %, échéant le 30 novembre 2046	200 000	200 000	225 054				
CT Real Estate Investment Trust							
5,83 %, échéant le 14 juin 2028	430 000	429 970	454 399				
3,03 %, échéant le 5 février 2029	250 000	250 000	243 336				
4,29 %, échéant le 9 juin 2030	355 000	355 000	358 242				
Empire Vie Assurance							
5,50 %, échéant le 13 janvier 2033	1 220 000	1 220 000	1 271 760				
Enbridge Gas Distribution Inc.							
4,55 %, échéant le 17 août 2052	150 000	149 610	145 163				

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 30 juin 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (27,5 %) (suite)							
Enbridge Inc.							
3,90 %, échéant le 25 février 2030	2 575 000	2 579 085	2 591 405				
6,51 %, échéant le 9 novembre 2052	690 000	727 855	818 736				
5,32 %, échéant le 22 août 2054	125 000	124 832	127 194				
Taux variable, échéant le 27 septembre 2077	7 520 000	7 338 242	7 608 947				
Enbridge Pipelines Inc.							
4,55 %, échéant le 29 septembre 2045	465 000	496 192	428 503				
4,33 %, échéant le 22 février 2049	625 000	652 959	552 096				
Enmax Corp.							
4,70 %, échéant le 9 octobre 2034	290 000	290 000	296 238				
EPCOR Utilities Inc.							
4,73 %, échéant le 2 septembre 2052	305 000	305 000	307 244				
Equitable Bank							
5,16 %, échéant le 11 janvier 2027	3 476 000	3 477 856	3 565 531				
Fédération des caisses Desjardins							
Taux variable, échéant le 23 août 2025	800 000	800 000	825 648				
4,41 %, échéant le 19 mai 2027	4 960 000	4 847 994	5 073 088				
3,80 %, échéant le 24 septembre 2029	2 708 000	2 712 940	2 735 971				
Taux variable, échéant le 15 mai 2034	1 780 000	1 813 173	1 866 392				
Fiducie de Capital de la Banque Scotia							
Taux variable, échéant le 31 décembre 2036	585 000	733 703	622 884				
Financière Sun Life Inc.							
4,78 %, échéant le 10 août 2034	400 000	392 470	416 577				
Taux variable, échéant le 15 mai 2036	935 000	935 000	989 449				
First Capital Real Estate Investment Trust							
5,46 %, échéant le 12 juin 2032	715 000	733 772	751 528				
4,83 %, échéant le 13 juin 2033	240 000	240 000	241 858				
First Nations ETF LP							
4,14 %, échéant le 31 décembre 2041	289 077	289 077	277 924				
First Nations Finance Authority							
4,70 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2056	645 000	647 199	655 583				
Fonds de placement immobilier RioCan							
2,36 %, échéant le 10 mars 2027	1 700 000	1 621 494	1 673 223				
5,61 %, échéant le 6 octobre 2027	992 000	991 921	1 034 709				
2,83 %, échéant le 8 novembre 2028	450 000	450 000	437 660				
5,47 %, échéant le 1 ^{er} mars 2030	1 280 000	1 314 544	1 349 548				
5,46 %, échéant le 1 ^{er} mars 2031	320 000	319 914	336 870				
FortisAlberta Inc.							
4,90 %, échéant le 27 mai 2054	245 000	245 000	253 749				
General Motors Financial of Canada Ltd.							
4,45 %, échéant le 25 février 2030	1 790 000	1 761 503	1 804 880				
Granite Reit Holdings LP							
3,06 %, échéant le 4 juin 2027	355 000	355 000	352 887				
6,07 %, échéant le 12 avril 2029	330 000	330 000	354 935				
Groupe WSP Global Inc.							
5,55 %, échéant le 22 novembre 2030	575 000	575 000	619 511				
4,75 %, échéant le 12 septembre 2034	285 000	285 000	290 139				
Home Trust Co.							
5,76 %, échéant le 19 mai 2026	2 090 000	2 090 724	2 129 969				
Honda Canada Finance Inc.							
3,87 %, échéant le 22 mai 2030	540 000	540 000	543 935				
Husky Midstream LP							
4,10 %, échéant le 2 décembre 2029	490 000	489 015	496 119				
				Hydro One Inc.			
				2,23 %, échéant le 17 septembre 2031	3 440 000	3 015 642	3 211 192
				3,10 %, échéant le 15 septembre 2051	1 400 000	1 064 067	1 072 277
				4,85 %, échéant le 30 novembre 2054	275 000	284 116	283 352
				Hydro Ottawa Capital Corp.			
				4,37 %, échéant le 30 janvier 2035	450 000	450 000	455 756
				Hyundai Capital Canada Inc.			
				4,58 %, échéant le 24 juillet 2029	970 000	983 512	998 608
				iA Financial Corp Inc.			
				Taux variable, échéant le 20 juin 2033	2 450 000	2 539 279	2 592 472
				IGM Financial Inc.			
				4,56 %, échéant le 25 janvier 2047	440 000	526 192	425 832
				4,21 %, échéant le 21 mars 2050	130 000	130 000	118 895
				5,43 %, échéant le 26 mai 2053	300 000	300 000	328 048
				Independent Order Of Foresters/The			
				Taux variable, échéant le 15 octobre 2035	1 434 000	1 434 000	1 321 682
				Inter Pipeline Ltd.			
				5,85 %, échéant le 18 mai 2032	170 000	178 697	181 540
				6,59 %, échéant le 9 février 2034	530 000	579 831	588 788
				Keyera Corp.			
				5,66 %, échéant le 4 janvier 2054	125 000	125 000	131 286
				Lower Mattagami Energy LP			
				2,43 %, échéant le 14 mai 2031	1 200 000	1 127 718	1 133 196
				4,69 %, échéant le 7 juin 2054	200 000	200 000	201 135
				Melancthon Wolfe Wind LP			
				3,83 %, échéant le 31 décembre 2028	222 736	222 763	221 662
				NAV Canada			
				3,29 %, échéant le 30 mars 2048	240 000	240 000	196 813
				North Battleford Power LP			
				4,96 %, échéant le 31 décembre 2032	162 195	162 207	166 753
				North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.			
				4,05 %, échéant le 22 juillet 2044	610 000	695 914	556 334
				Northern Courier Pipeline LP			
				3,37 %, échéant le 30 juin 2042	422 590	422 590	398 312
				Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.			
				4,12 %, échéant le 30 juin 2042	222 344	222 344	204 732
				Noverco Inc.			
				4,57 %, échéant le 28 janvier 2035	570 000	570 000	578 756
				Ontario Power Generation Inc.			
				3,22 %, échéant le 8 avril 2030	2 900 000	2 936 078	2 869 889
				4,83 %, échéant le 28 juin 2034	950 000	968 561	996 494
				4,87 %, échéant le 13 mars 2055	90 000	90 000	90 644
				Ontario Teachers Finance Trust			
				4,45 %, échéant le 2 juin 2032	1 405 000	1 400 602	1 485 793
				OPB Finance Trust			
				3,89 %, échéant le 4 juillet 2042	1 252 000	1 249 938	1 151 248
				Oxford Properties Group Trust			
				3,91 %, échéant le 4 décembre 2029	580 000	580 000	586 436
				4,39 %, échéant le 4 juin 2032	525 000	525 000	533 234
				Pembina Pipeline Corporation			
				5,22 %, échéant le 28 juin 2033	1 060 000	1 083 604	1 115 022
				Plenary Health Hamilton LP			
				4,91 %, échéant le 30 juin 2060	260 000	260 000	262 930
				Primaris REIT			
				5,93 %, échéant le 29 mars 2028	3 123 000	3 140 742	3 298 912
				5,00 %, échéant le 15 mars 2030	1 825 000	1 828 687	1 889 483

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 30 juin 2025 (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 30 juin 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2025	
26 septembre 2025	1,3662	USD	4 470 000	6 060 844	CAD	6 106 713	6 106 713	45 869

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 30 juin 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2025	
8 septembre 2025	1,8605	GBP	1 335 000	2 487 441	CAD	2 483 754	2 483 754	(3 687)

Plus-value non réalisée sur contrats de change

42 182

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 (4,6 %)						
Obligation du gouvernement du Canada cinq ans	acheteur	116	septembre 2025	114,11 CAD	13 236 760	13 920
Obligation du gouvernement du Canada deux ans	vendeur	374	septembre 2025	105,67 CAD	(39 518 710)	(5 610)
Indice 10 ans obligations canadiennes	acheteur	433	septembre 2025	122,00 CAD	52 826 000	116 910
					26 544 050	125 220
États-Unis (2,7 %)						
Billet Trésorerie US 10 ans	acheteur	172	septembre 2025	112,13 USD	26 266 851	73 207
Total Contrats à terme sur taux d'intérêt (7,3 %)					52 810 901	198 427
Actifs en collatéral (92,7 %)						2 521 672
Marge pour couverture des contrats à terme (100 %)						2 720 099

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 30 juin 2025.

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	
	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
AAA	41,6	40,5
AA	18,4	27,2
A	22,3	16,0
BBB	16,6	15,4
Total	98,9	99,1

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Moins d'un an	27 561 214	45 130 562
De 1 an à 3 ans	144 363 743	119 671 919
De 3 ans à 5 ans	115 640 948	115 850 249
De 5 ans à 10 ans	242 458 386	215 556 846
Plus de 10 ans	213 754 931	215 798 074
Total	743 779 222	712 007 650

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

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 13 907 197 \$ (13 519 853 \$ au 31 décembre 2024).

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

Risque de prix

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Obligations de sociétés canadiennes	27,5	27,6
Obligations étrangères	2,7	0,7
Obligations fédérales canadiennes	36,4	32,9
Obligations municipales canadiennes	1,3	0,9
Obligations provinciales canadiennes	26,5	28,9
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques canadiens	3,3	3,3
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	2,3	5,7

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 :

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	9 003 825	–	9 003 825
Obligations	–	709 899 763	–	709 899 763
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques ¹	–	24 875 634	–	24 875 634
Total des placements	–	743 779 222	–	743 779 222

Actifs dérivés	131 842 711	8 590 467	–	140 433 178
Passifs dérivés	(131 644 284)	(8 548 285)	–	(140 192 569)
Total des instruments dérivés	198 427	42 182	–	240 609

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)

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

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

États de la situation financière

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	280 675	261 443
Plus-value non réalisée sur contrats de change	209	595
Trésorerie	3 522	249
Marge sur contrats à terme	269	255
Souscriptions à recevoir	1	–
Produit de la vente de placements à recevoir	67 612	–
Intérêts à recevoir	2 514	2 347
Autres actifs à recevoir	61	–
Total Actifs	354 863	264 889
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value non réalisée sur contrats de change	1 269	282
Distributions à payer	1	1
Parts rachetées à payer	1	–
Placements à payer	70 496	–
Charges à payer	280	210
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	72 047	493
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	282 816	264 396
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	8,960	8,854

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	3 997	3 415
Revenus sur les produits dérivés	–	75
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(2 226)	(1 331)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	4	1
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	44	(1 552)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	6 591	1 022
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	151	10
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change	(1 373)	(801)
Total Revenus (Pertes)	7 188	839
Charges		
Frais de gestion (note 8)	974	849
Frais d'administration (note 8)	104	100
Frais liés au comité d'examen indépendant	2	2
Droits et dépôts	3	3
Pertes sur les produits dérivés	40	–
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(1)	–
Taxes gouvernementales	164	143
Total Charges	1 286	1 097
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 902	(258)
Nombre de parts moyen	30 926 358	28 141 888
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,191	(0,009)

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	264 396	239 200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 902	(258)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	13 306	14 572
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	2 677	2 362
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(786)	(2 138)
Total opérations sur les parts rachetables	15 197	14 796
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	2 678	2 363
Remboursement de frais de gestion	1	–
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	2 679	2 363
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 420	12 175
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	282 816	251 375
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	29 863 207	27 288 460
Parts rachetables émises	1 491 465	1 676 153
Parts rachetables émises au réinvestissement	299 040	272 194
Parts rachetables rachetées	(87 837)	(246 445)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	31 565 875	28 990 362

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 902	(258)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	2 226	1 331
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(4)	(1)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	(44)	1 552
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(6 591)	(1 022)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	(151)	(10)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change	1 373	801
Achats de placements	(47 036)	(31 077)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	35 097	17 271
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	–	4
Marge sur contrats à terme	(14)	(171)
Intérêts à recevoir	(167)	(228)
Autres actifs à recevoir	(61)	–
Charges à payer	70	10
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(9 400)	(11 798)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2)	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	13 305	14 576
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(785)	(2 138)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	12 518	12 437
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	4	1
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	151	10
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 118	639
Trésorerie au début de la période	249	1 080
Trésorerie à la fin de la période	3 522	1 730
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	3 830	3 187

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2025

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		
Obligations (99,3 %)				Sociétés (23,4 %)					
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (9,1 %)				Banque de Montréal					
Gouvernement du Canada				Banque de Montréal					
3,50 %, échéant le 1 ^{er} mars 2034				1,76 %, échéant le 10 mars 2026					
	25 225 000	25 576 601	25 798 087		3 300 000	3 249 896	3 278 240		
		25 576 601	25 798 087	Taux variable, échéant le 26 novembre 2027					
Émises et garanties par une province (15,0 %)				Taux variable, échéant le 26 mai 2082					
55 School Board Trust				Banque Nationale du Canada					
5,90 %, échéant le 2 juin 2033				5,30 %, échéant le 3 novembre 2025					
	800 000	906 392	911 750		1 100 000	1 102 892	1 108 527		
Hydro-Québec				1,53 %, échéant le 15 juin 2026					
6,00 %, échéant le 15 août 2031				Banque Royale du Canada					
	3 181 000	4 538 969	3 652 437	5,23 %, échéant le 24 juin 2030					
Province de l'Ontario				Taux variable, échéant le 24 novembre 2080					
4,05 %, échéant le 2 février 2032				Banque Scotia					
	12 850 000	13 098 374	13 386 899	Taux variable, échéant le 27 juin 2027					
4,10 %, échéant le 4 mars 2033				BCI QuadReal Realty					
	6 250 000	6 424 980	6 489 312	2,55 %, échéant le 24 juin 2026					
3,65 %, échéant le 3 février 2034				4,16 %, échéant le 31 juillet 2027					
	3 200 000	3 188 982	3 194 547		400 000	400 000	408 744		
Province de Québec				3,28 %, échéant le 14 mars 2028					
2,10 %, échéant le 27 mai 2031				Bell Canada					
	4 600 000	4 120 731	4 327 836	2,20 %, échéant le 29 mai 2028					
3,65 %, échéant le 20 mai 2032				CDP Financial Inc.					
	5 400 000	5 336 215	5 486 551	3,80 %, échéant le 2 juin 2027					
3,90 %, échéant le 22 novembre 2032				Choice Properties Reit					
	4 850 000	4 861 620	4 990 136	2,46 %, échéant le 30 novembre 2026					
		42 476 263	42 439 468		2 150 000	2 147 027	2 132 056		
Municipalités et octroyées (4,5 %)				5,40 %, échéant le 1 ^{er} mars 2033					
Autorité régionale de transport métropolitain				Compagnies Loblaw Ltée					
1,25 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2025				2,28 %, échéant le 7 mai 2030					
	100 000	98 140	99 420		750 000	641 220	713 590		
1,75 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2026				EPCOR Utilities Inc.					
	700 000	693 938	687 820	2,41 %, échéant le 30 juin 2031					
Régie d'assainissement des eaux du Grand Joliette				Fédération des caisses Desjardins					
4,30 %, échéant le 27 janvier 2026				1,59 %, échéant le 10 septembre 2026					
	196 000	195 140	197 469		3 150 000	3 044 104	3 105 153		
4,20 %, échéant le 27 janvier 2027				5,48 %, échéant le 16 août 2028					
	200 000	198 990	203 282		1 200 000	1 230 645	1 274 777		
4,20 %, échéant le 27 janvier 2028				Financière CDP Inc.					
	1 000 000	991 380	1 020 476	1,00 %, échéant le 26 mai 2026					
Réseau de transport de la Capitale				Financière Sun Life Inc.					
3,75 %, échéant le 18 novembre 2029				Taux variable, échéant le 4 juillet 2035					
	1 000 000	1 006 800	1 005 799		1 500 000	1 501 783	1 608 557		
Régie Intercommunale de L'Énergie du Bas St Laurent				Taux variable, échéant le 15 mai 2036					
4,10 %, échéant le 7 février 2028				1 000 000				1 000 000	1 058 234
Réseau de Transport Métropolitain				First Nations Finance Authority					
1,50 %, échéant le 3 décembre 2025				4,10 %, échéant le 1 ^{er} juin 2034					
	174 000	169 974	172 933		1 000 000	1 025 490	1 018 878		
1,35 %, échéant le 30 avril 2026				Granite Reit Holdings LP					
	1 300 000	1 282 593	1 282 710	3,06 %, échéant le 4 juin 2027					
2,00 %, échéant le 3 décembre 2026				2,19 %, échéant le 30 août 2028					
	1 190 000	1 175 315	1 172 324		1 800 000	1 896 427	1 789 286		
Société de Transport de Lévis				Hydro One Inc.					
1,15 %, échéant le 5 juillet 2025				4,91 %, échéant le 27 janvier 2028					
	258 000	255 265	258 000		1 175 000	1 174 976	1 228 527		
1,35 %, échéant le 5 juillet 2026				3,93 %, échéant le 30 novembre 2029					
	1 200 000	1 183 212	1 180 680		600 000	599 916	617 295		
Société de transport de Sherbrooke				4,16 %, échéant le 27 janvier 2033					
1,25 %, échéant le 25 octobre 2025				4,39 %, échéant le 1 ^{er} mars 2034					
	100 000	98 415	99 480		800 000	799 544	825 718		
1,50 %, échéant le 25 octobre 2026				iA Financial Corp Inc.					
	410 000	402 882	402 374	Taux variable, échéant le 25 août 2025					
Toronto Hydro Corp.				Taux variable, échéant le 30 juin 2027					
2,43 %, échéant le 11 décembre 2029				900 000				894 750	926 995
	500 000	457 630	484 453	Ivanhoe Cambridge II Inc.					
2,47 %, échéant le 20 octobre 2031				4,99 %, échéant le 2 juin 2028					
	500 000	445 780	470 454		1 200 000	1 196 395	1 258 390		
4,61 %, échéant le 14 juin 2033				Lower Mattagami Energy LP					
	1 700 000	1 711 254	1 777 357	2,31 %, échéant le 21 octobre 2026					
Translink				2,43 %, échéant le 14 mai 2031					
3,25 %, échéant le 23 novembre 2028				1 700 000				1 813 966	1 685 909
	1 950 000	2 098 118	1 974 313		1 400 000	1 297 835	1 322 062		
		12 662 920	12 692 965	Metro Inc.					
				3,39 %, échéant le 6 décembre 2027					
					235 000	264 185	236 169		

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 30 juin 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (23,4 %) (suite)							
OMERS Finance Trust							
Realty Corporation							
5,38 %, échéant le 14 novembre 2028	1 700 000	1 780 789	1 810 152				
Ontario Power Generation Inc.							
3,22 %, échéant le 8 avril 2030	2 190 000	2 252 003	2 167 261				
Ontario Teachers Finance Trust							
2,85 %, échéant le 4 décembre 2031	3 001 000	4 835 300	4 807 073				
4,45 %, échéant le 2 juin 2032	2 000 000	1 993 740	2 115 008				
PSP Capital Inc.							
4,40 %, échéant le 2 décembre 2030	2 600 000	2 730 434	2 756 257				
2,60 %, échéant le 1 ^{er} mars 2032	4 350 000	3 963 212	4 145 946				
Reliance LP							
2,68 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2027	130 000	136 264	127 989				
Rogers Communications Inc.							
4,40 %, échéant le 2 novembre 2028	300 000	354 126	307 844				
3,75 %, échéant le 15 avril 2029	250 000	249 728	250 886				
TELUS Corp.							
2,35 %, échéant le 27 janvier 2028	1 100 000	1 079 550	1 075 648				
Toronto-Dominion Bank/The							
Taux variable, échéant le 31 octobre 2027	725 000	738 250	763 685				
4,68 %, échéant le 8 janvier 2029	1 650 000	1 711 678	1 717 855				
	65 172 223	66 238 007					
Étrangères (47,2 %)							
ABN AMRO Bank NV							
3,00 %, échéant le 25 février 2031	400 000	596 328	645 516				
Amgen Inc.							
3,00 %, échéant le 22 février 2029	1 604 000	2 132 148	2 087 650				
Amprion GmbH							
3,63 %, échéant le 21 mai 2031	200 000	296 738	327 474				
4,13 %, échéant le 7 septembre 2034	300 000	441 955	497 899				
3,85 %, échéant le 27 août 2039	100 000	149 527	156 840				
Amvest RCF Custodian BV							
3,75 %, échéant le 11 juin 2031	118 000	184 608	188 538				
Assicurazioni Generali SpA							
2,12 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2030	837 000	1 370 435	1 274 619				
Bank of America Corp.							
4,13 %, échéant le 12 juin 2028	656 000	998 504	1 100 525				
Bank of Ireland Group PLC							
Taux variable, échéant le 4 juillet 2030	331 000	492 659	573 931				
Taux variable, échéant le 11 août 2031	287 000	421 990	454 135				
Banque Européenne d'investissement							
0,88 %, échéant le 17 mai 2030	1 703 000	1 859 397	2 014 706				
1,63 %, échéant le 13 mai 2031	3 898 000	4 519 456	4 680 848				
BNG Bank N.V.							
3,00 %, échéant le 11 janvier 2033	2 575 000	4 205 336	4 176 193				
BNP Paribas SA							
Taux variable, échéant le 30 mai 2027	700 000	1 001 747	1 082 844				
Taux variable, échéant le 13 janvier 2028	300 000	434 643	501 364				
Bundesrepublik Deutschland							
Bundesanleihe							
échéant le 15 août 2030	2 331 638	3 356 631	3 355 866				
Cadent Finance PLC							
4,25 %, échéant le 5 juillet 2029	215 000	311 597	362 380				
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale							
2,13 %, échéant le 26 janvier 2032	6 069 000	7 063 457	7 271 234				
CaixaBank SA							
Taux variable, échéant le 9 février 2029	400 000	616 854	606 699				
3,63 %, échéant le 20 septembre 2032	500 000	754 233	811 226				
Commerzbank AG							
Taux variable, échéant le 14 janvier 2031	1 000 000	1 504 300	1 617 639				
Communauté de Madrid							
3,14 %, échéant le 30 avril 2035	1 784 000	2 860 186	2 836 172				
CPI Property Group SA							
7,00 %, échéant le 7 mai 2029	100 000	140 428	171 709				
Credit Agricole SA							
3,75 %, échéant le 27 mai 2035	300 000	469 147	481 731				
Danske Bank A/S							
Taux variable, échéant le 9 juin 2029	700 000	1 048 906	1 059 028				
Deutsche Bank AG							
Taux variable, échéant le 24 mai 2027	300 000	425 155	486 976				
Taux variable, échéant le 12 juillet 2027	100 000	147 984	164 427				
Taux variable, échéant le 23 février 2028	400 000	578 205	634 801				
Digital Dutch Finco BV							
0,63 %, échéant le 15 juillet 2025	456 000	729 001	730 925				
3,88 %, échéant le 13 septembre 2033	267 000	401 538	428 612				
DNB Bank ASA							
Taux variable, échéant le 1 ^{er} novembre 2028	163 000	238 330	276 042				
Taux variable, échéant le 14 mars 2029	541 000	789 338	900 829				
Taux variable, échéant le 15 janvier 2030	525 000	780 453	848 924				
DS Smith PLC							
4,50 %, échéant le 27 juillet 2030	326 000	479 103	552 502				
E.ON							
3,13 %, échéant le 5 mars 2030	231 000	345 373	376 454				
3,88 %, échéant le 12 janvier 2035	132 000	188 326	217 932				
Elia Transmission Belgium SA							
3,75 %, échéant le 16 janvier 2036	500 000	765 661	803 206				
Engie SA							
4,50 %, échéant le 6 septembre 2042	400 000	633 169	658 027				
Eurogrid GmbH							
3,92 %, échéant le 1 ^{er} février 2034	100 000	147 449	163 929				
4,06 %, échéant le 28 mai 2037	100 000	157 679	162 345				
European Investment Bank							
3,30 %, échéant le 3 février 2028	1 150 000	1 021 907	1 024 615				
GELF Bond Issuer I SA							
3,63 %, échéant le 27 novembre 2031	182 000	268 557	291 462				
Gouvernement d'Autriche							
1,85 %, échéant le 23 mai 2049	921 000	1 207 836	1 089 501				
Gouvernement des États-Unis							
4,25 %, échéant le 15 novembre 2034	4 056 000	5 530 527	5 529 796				
Gouvernement d'Espagne							
1,00 %, échéant le 30 juillet 2042	2 829 000	3 015 488	3 004 336				
Gouvernement d'Italie							
4,00 %, échéant le 30 avril 2035	1 459 000	2 493 177	2 478 505				
Gouvernement du Royaume-Uni							
0,88 %, échéant le 31 juillet 2033	2 452 000	3 545 036	3 514 800				
Iberdrola Finanzas SA							
5,25 %, échéant le 31 octobre 2036	200 000	359 627	368 332				
ING Groep NV							
Taux variable, échéant le 9 juin 2032	100 000	147 312	154 578				

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 30 juin 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Étrangères (47,2 %) (suite)				SSE PLC			
Inter-American Development Bank				4,00 %, échéant le 5 septembre 2031	550 000	815 625	918 814
5,00 %, échéant le 20 juillet 2030	1 603 000	3 145 696	3 118 301	Stedin Holding NV			
International Bank for Reconstruction & Development				0,50 %, échéant le 14 novembre 2029	500 000	646 036	727 898
1,25 %, échéant le 10 février 2031	3 660 000	4 242 169	4 314 947	3,38 %, échéant le 12 février 2037	482 000	713 426	757 745
2,50 %, échéant le 29 mars 2032	2 164 000	2 655 134	2 683 128	Suez SACA			
4,75 %, échéant le 14 novembre 2033	4 355 000	6 153 891	6 167 851	4,63 %, échéant le 3 novembre 2028	200 000	273 772	337 322
International Development Association				2,38 %, échéant le 24 mai 2030	200 000	268 452	310 279
0,75 %, échéant le 21 septembre 2028	2 651 000	4 518 431	4 482 885	4,50 %, échéant le 13 novembre 2033	400 000	628 653	678 879
Johnson Controls International PLC / Tyco Fire & Security Finance SCA				Talanx AG			
4,25 %, échéant le 23 mai 2035	340 000	494 440	572 412	Taux variable, échéant le 1 ^{er} décembre 2042	600 000	869 800	839 889
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau				Telefonica Emisiones SA			
0,75 %, échéant le 30 septembre 2030	1 304 000	1 552 721	1 515 502	4,06 %, échéant le 24 janvier 2036	200 000	295 421	321 090
1,38 %, échéant le 7 juin 2032	3 082 000	4 579 988	4 554 349	Terna - Rete Elettrica Nazionale			
Lloyds Banking Group PLC				3,88 %, échéant le 24 juillet 2033	500 000	773 013	829 592
Taux variable, échéant le 14 mai 2031	580 000	878 535	955 721	Treasury Corp of Victoria			
National Australia Bank Ltd.				2,00 %, échéant le 17 septembre 2035	3 475 000	2 381 395	2 371 450
3,13 %, échéant le 28 février 2030	555 000	844 180	902 953	Union européenne			
NatWest Group PLC				2,75 %, échéant le 4 février 2033	4 505 000	7 247 240	7 209 366
Taux variable, échéant le 26 février 2030	234 000	360 470	348 096	2,63 %, échéant le 4 février 2048	1 757 000	2 367 202	2 354 637
Taux variable, échéant le 12 septembre 2031	487 000	734 762	790 368	3,25 %, échéant le 4 février 2050	2 021 000	2 991 720	2 974 592
NBN Co. Ltd.				United Utilities Water Finance PLC			
3,38 %, échéant le 29 novembre 2032	220 000	346 550	355 669	3,50 %, échéant le 27 février 2033	236 000	350 491	375 858
3,75 %, échéant le 22 mars 2034	854 000	1 310 080	1 407 491	Verizon Communications Inc.			
NE Property BV				3,88 %, échéant le 1 ^{er} mars 2052	654 000	694 634	659 866
4,25 %, échéant le 21 janvier 2032	153 000	228 920	250 002	Volkswagen International Finance NV			
Nordea Bank Abp				0,88 %, échéant le 22 septembre 2028	600 000	941 298	904 563
0,50 %, échéant le 19 mars 2031	600 000	894 331	840 274	4,38 %, échéant le 15 mai 2030	100 000	134 918	168 148
Permanent TSB Group Holdings PLC				Vonovia SE			
Taux variable, échéant le 10 juillet 2029	213 000	312 621	353 474	0,63 %, échéant le 24 mars 2031	600 000	802 125	826 801
Pfizer Inc.				4,25 %, échéant le 10 avril 2034	100 000	145 775	165 293
1,75 %, échéant le 18 août 2031	1 536 000	1 794 332	1 809 189		131 146 896	133 506 798	
Prologis International Funding II SA				Total des obligations			
3,63 %, échéant le 7 mars 2030	284 000	373 435	464 603		277 034 903	280 675 325	
2,75 %, échéant le 22 février 2032	297 000	513 565	483 577	Total des placements (99,3 %)			
4,63 %, échéant le 21 février 2035	159 000	226 925	270 671		277 034 903*	280 675 325	
Prologis LP				Moins-value non réalisée sur contrats de change (- 0,4 %)			
1,25 %, échéant le 15 octobre 2030	1 275 000	1 517 311	1 484 403				(1 060 437)
République d'Allemagne				Marge pour couverture de contrats à terme (0,1 %)			
0,00 %, échéant le 15 août 2031	567 000	797 169	794 605				269 047
2,30 %, échéant le 15 février 2033	3 000 000	4 801 937	4 772 933	Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,0 %)			
République d'Italie							2 932 218
4,00 %, échéant le 30 octobre 2031	1 474 000	2 537 335	2 522 069	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
Severn Trent Utilities Finance PLC							282 816 153
2,63 %, échéant le 22 février 2033	105 000	180 533	163 582				
3,88 %, échéant le 4 août 2035	122 000	182 998	197 039				

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 264 393 151 \$.

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 30 juin 2025 (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 30 juin 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2025	
2 juillet 2025	1,1186	CAD	2 387 780	2 387 780	AUD	2 670 954	2 393 624	5 844
2 juillet 2025	0,5356	CAD	5 027 870	5 027 870	GBP	2 692 761	5 033 143	5 273
23 juillet 2025	1,3644	USD	435 139	591 895	CAD	593 716	593 716	1 821
23 juillet 2025	1,3639	USD	24 856 446	33 810 815	CAD	33 902 196	33 902 196	91 381
23 juillet 2025	1,3639	USD	24 877 242	33 839 103	CAD	33 930 941	33 930 941	91 838
24 septembre 2025	1,3683	USD	1 025 000	1 389 928	CAD	1 402 533	1 402 533	12 605
								208 762

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 30 juin 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2025	
23 juillet 2025	0,8934	AUD	2 681 349	2 400 946	CAD	2 395 441	2 395 441	(5 505)
23 juillet 2025	1,8654	GBP	2 713 374	5 065 691	CAD	5 061 545	5 061 545	(4 146)
23 juillet 2025	1,8637	GBP	29 422	54 929	CAD	54 833	54 833	(96)
23 juillet 2025	1,8360	GBP	82 260	153 574	CAD	151 026	151 026	(2 548)
23 juillet 2025	0,8869	AUD	8 010	7 172	CAD	7 104	7 104	(68)
23 juillet 2025	1,5733	EUR	83 682	134 275	CAD	131 656	131 656	(2 619)
23 juillet 2025	1,5742	EUR	18 699 103	30 004 414	CAD	29 435 754	29 435 754	(568 660)
23 juillet 2025	1,5746	EUR	18 734 943	30 061 923	CAD	29 500 247	29 500 247	(561 676)
23 juillet 2025	1,8368	GBP	3 800 784	7 095 815	CAD	6 981 377	6 981 377	(114 438)
23 juillet 2025	0,8872	AUD	1 150 621	1 030 295	CAD	1 020 852	1 020 852	(9 443)
								(1 269 199)

Moins-value non réalisée sur contrats de change

(1 060 437)

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)
Europe (0,0%)						
Euro-BOBL	vendeur	1	septembre 2025	117,68 EUR	(188 759)	(128)
Actifs en collatéral (100,0%)						269 175
Marge pour couverture des contrats à terme (100%)						269 047

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 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 30 juin 2025.

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	
	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Titres à revenu fixe par cote de crédit		
AAA	34,7	28,2
AA	22,8	24,8
A	20,5	16,5
BBB	18,3	24,7
BB	0,2	1,1
Non cotés	2,8	3,6
Total	99,3	98,9

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 :

	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Titres à revenu fixe par date d'échéance		
Moins d'un an	15 726 548	7 673 969
De 1 an à 3 ans	29 667 445	43 563 833
De 3 ans à 5 ans	31 630 398	31 147 233
De 5 ans à 10 ans	183 332 529	149 208 275
Plus de 10 ans	20 318 405	29 849 623
Total	280 675 325	261 442 933

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

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 4 133 238 \$ (4 335 613 \$ au 31 décembre 2024).

Risque de prix

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 :

	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Segments de marché		
Obligations de sociétés canadiennes	23,4	23,8
Obligations étrangères	47,2	48,3
Obligations fédérales canadiennes	9,1	7,5
Obligations municipales canadiennes	4,5	4,3
Obligations provinciales canadiennes	15,0	15,0
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,8	1,1

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 :

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Obligations	-	280 675 325	-	280 675 325
Total des placements	-	280 675 325	-	280 675 325

Actifs dérivés	188 631	151 995 988	-	152 184 619
Passifs dérivés	(188 759)	(153 056 425)	-	(153 245 184)
Total des instruments dérivés	(128)	(1 060 437)	-	(1 060 565)

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

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

États de la situation financière

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	202 693	183 647
Plus-value non réalisée sur contrats de change	550	63
Trésorerie	4 364	3 418
Marge sur contrats à terme	472	726
Souscriptions à recevoir	2	–
Produit de la vente de placements à recevoir	–	688
Intérêts à recevoir	1 644	1 781
Dividendes à recevoir	56	78
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	32	26
Autres actifs à recevoir	7	–
Total Actifs	209 820	190 427
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value non réalisée sur contrats de change	837	1 805
Distributions à payer	7	7
Parts rachetées à payer	1	–
Placements à payer	–	688
Charges à payer	162	153
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	69	18
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 076	2 671
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	208 744	187 756
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	9,752	9,620

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	3 218	2 801
Revenus de dividendes	506	464
Revenus sur les produits dérivés	106	447
Autres revenus	7	–
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	3 165	567
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	28	48
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(482)	(715)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	(1 417)	(1 551)
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	8	(1)
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change	1 455	(788)
Total Revenus (Pertes)	6 594	1 272
Charges		
Frais de gestion (note 8)	693	593
Frais d'administration (note 8)	99	96
Frais liés au comité d'examen indépendant	2	2
Droits et dépôts	4	3
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(3)	(2)
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	12	10
Taxes gouvernementales	119	104
Total Charges	926	806
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 668	466
Nombre de parts moyen	20 306 977	18 296 959
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,279	0,025

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	187 756	162 622
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 668	466
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	17 787	17 350
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	3 019	2 508
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(2 452)	(2 565)
Total opérations sur les parts rachetables	18 354	17 293
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	3 031	2 519
Remboursement de frais de gestion	3	2
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	3 034	2 521
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 988	15 238
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	208 744	177 860
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	19 516 849	17 194 922
Parts rachetables émises	1 832 077	1 842 002
Parts rachetables émises au réinvestissement	310 738	267 305
Parts rachetables rachetées	(253 611)	(272 703)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	21 406 053	19 031 526

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 668	466
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(3 165)	(567)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(28)	(48)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	482	715
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	1 417	1 551
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	(8)	1
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change	(1 455)	788
Achats de placements	(201 152)	(126 083)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	183 372	109 851
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	(6)	92
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	51	(6)
Marge sur contrats à terme	254	(601)
Intérêts à recevoir	137	(274)
Dividendes à recevoir	22	(22)
Autres actifs à recevoir	(7)	–
Charges à payer	9	12
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(14 409)	(14 125)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(15)	(11)
Produit de l'émission de parts rachetables	17 785	17 350
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 451)	(2 562)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	15 319	14 777
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	28	48
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	8	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	910	652
Trésorerie au début de la période	3 418	1 470
Trésorerie à la fin de la période	4 364	2 169
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	3 355	2 527
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	528	442

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (12,6 %) (suite)				Actions privilégiées (1,9 %)			
Financière Sun Life Inc.				Biens de consommation de base (0,0 %)			
2,46 %, échéant le 18 novembre 2031	500 000	494 795	495 568	George Weston Ltd.			
Finning International Inc.				5,20 %, série IV			
4,45 %, échéant le 16 mai 2028	850 000	869 152	873 499		1 800	40 320	41 238
Fonds de placement immobilier RioCan						40 320	41 238
5,96 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2029	230 000	243 848	246 574	Énergie (0,6 %)			
George Weston Ltd.				AltaGas Ltd.			
4,19 %, échéant le 5 septembre 2029	100 000	100 000	101 863	3,38 %, série A			
Groupe TMX Ltée.				4,75 %, série G			
4,75 %, échéant le 26 mai 2026	130 000	130 000	132 152	2 100			
4,68 %, échéant le 16 août 2029	500 000	510 632	523 362	4,75 %, série G			
HCN Canadian Holdings-1 LP				2 200			
2,95 %, échéant le 15 janvier 2027	500 000	504 770	495 999	2 900			
Honda Canada Finance Inc.				2,40 %, série 1			
3,87 %, échéant le 22 mai 2030	130 000	130 000	130 947	Emera Inc.			
Husky Midstream LP				4,60 %, série L			
4,10 %, échéant le 2 décembre 2029	119 000	118 761	120 486	2 400			
Hydro One Inc.				Enbridge Inc.			
3,93 %, échéant le 30 novembre 2029	500 000	512 200	514 412	4,00 %, série N			
Hyundai Capital Canada Inc.				4,40 %, série 11			
3,58 %, échéant le 22 novembre 2027	260 000	260 000	260 781	4,40 %, série 7			
iA Financial Corp Inc.				4,46 %, série D			
Taux variable, échéant le 25 août 2025	1 000 000	996 870	998 120	4,69 %, série F			
3,07 %, échéant le 24 septembre 2031	170 000	169 694	169 698	4,90 %, série 19			
Magna International Inc.				Pembina Pipeline Corporation			
3,63 %, échéant le 21 mai 2031	237 000	369 914	382 962	4,25 %, série 1			
Oxford Properties Group Trust				4,75 %, série 9			
3,91 %, échéant le 4 décembre 2029	310 000	310 000	313 440	4,90 %, série 21			
Parkland Corp				TC Energy Corp.			
4,38 %, échéant le 26 mars 2029	500 000	500 000	492 084	3,76 %, série 9			
Reliance LP				3,90 %, série 7			
2,68 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2027	50 000	49 003	49 227		2 600	49 591	54 158
5,25 %, échéant le 15 mai 2031	820 000	863 979	862 546		4 800	100 656	108 576
Rogers Communications Inc.						1 159 101	1 232 662
5,63 %, échéant le 15 avril 2055	150 000	149 974	150 650	Finance (0,9 %)			
Taux variable, échéant le 17 décembre 2081	250 000	250 000	250 853	Banque Canadienne Impériale de Commerce			
Royal Office LP Finance				4,50 %, série 47			
5,21 %, échéant le 12 novembre 2032	360 610	381 940	389 725	3 000			
Société Financière Manuvie				Banque de Montréal			
Taux variable, échéant le 10 mars 2028	400 000	406 142	419 741	4,85 %, catégorie B, série 44			
3,72 %, échéant le 15 mai 2030	134 000	134 000	134 879	Banque Nationale du Canada			
7,12 %, échéant le 19 juin 2082	325 000	325 000	338 068	4,45 %, série 38			
TELUS Corp.				Banque Toronto-Dominion			
5,60 %, échéant le 9 septembre 2030	320 000	346 490	345 304	3,90 %, série 1			
Toromont Industries Ltd.				4,50 %, série 16			
3,76 %, échéant le 28 mars 2030	320 000	320 000	321 310	4,70 %, série 18			
Toyota Crédit Canada Inc.				Brookfield Corp.			
3,36 %, échéant le 23 mai 2028	129 000	128 978	129 228	3,24 %, série 24			
TransCanada Pipelines Ltd.				3,25 %, série 42			
4,63 %, échéant le 1 ^{er} mars 2034	154 000	196 019	200 918	4,03 %, série 40			
Volkswagen Credit Canada Inc.				4,44 %, série 34			
4,21 %, échéant le 19 août 2027	240 000	239 947	243 289	4,80 %, série 46			
		26 095 905	26 380 808	6,229 %, 2027-12-31			
				1 200			
				Corporation Financière Power			
				4,22 %, série T			
				4,50 %, série 23			
				5,15 %, série V			
				5,25 %, série E			
				5,90 %, série F			
					1 500	34 494	35 610
					1 900	35 639	37 202
					4 500	96 088	99 990
					3 800	82 609	86 488
					1 500	36 716	37 530
Total des obligations		64 259 956	64 814 215				

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 30 juin 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Finance (0,9 %) (suite)				Titres à revenu fixe étrangers (50,9 %)			
Great-West Lifeco Inc.				Obligations étrangères (50,9 %)			
4,50 %, série Y	2 500	47 415	49 125	AA Bond Co. Ltd.			
5,15 %, série T	2 700	57 672	60 102	5,50 %, échéant le 31 juillet 2027			
5,25 %, série S	2 900	62 785	66 265	381 000	589 751	715 916	
Intact Corporation Financière				Aareal Bank AG			
5,25 %, série 11	1 400	30 800	32 060	Taux variable, échéant le 12 décembre 2034			
Power Corporation du Canada				400 000	608 819	648 916	
5,35 %, série B	2 100	46 323	48 384	AES Corp.			
5,60 %, série G	1 700	39 124	40 528	5,80 %, échéant le 15 mars 2032			
Sagen MI Canada Inc.				Alphabet Inc.			
5,40 %, série 1	1 500	32 179	33 120	3,88 %, échéant le 6 mai 2045			
Société Financière Manuvie				225 000	356 797	357 689	
3,80 %, série 19	1 500	31 748	34 110	5,25 %, échéant le 15 mai 2055			
3,90 %, série 15	1 800	41 008	44 046	88 000	120 816	118 304	
3,90 %, série 17	2 700	60 522	64 098	5,30 %, échéant le 15 mai 2065			
4,35 %, série 9	2 700	65 835	67 986	102 000	139 216	136 272	
4,73 %, série 11	2 800	69 838	70 672	American Express Co.			
		1 759 356	1 827 587	Taux variable, échéant le 30 janvier 2031			
Services aux collectivités (0,3 %)				147 000	211 633	204 679	
Brookfield Renewable Energy Partners				Amprion GmbH			
4,35 %, série	1 000	23 100	23 970	3,88 %, échéant le 5 juin 2036			
5,00 %, série 5	2 600	49 278	51 272	300 000	469 746	482 328	
Brookfield Renewable Energy Partners LP				Aptiv PLC			
5,00 %, série 13	3 700	84 987	91 353	5,75 %, échéant le 13 septembre 2054			
5,50 %, série 7	2 200	54 875	55 154	200 000	257 457	242 708	
Canadian Utilities Ltd.				Autostrade per l'Italia SpA			
3,40 %, série Y	2 000	42 000	47 400	4,63 %, échéant le 28 février 2036			
4,50 %, série CC	300	6 012	5 922	100 000	155 840	164 346	
4,50 %, série FF	3 100	77 068	77 965	Banco de Credito Social Cooperativo SA			
4,75 %, série HH	400	8 140	8 164	Taux variable, échéant le 13 juin 2031			
4,90 %, série BB	4 100	87 510	87 904	300 000	471 063	482 319	
5,25 %, série EE	2 300	51 220	54 740	Banco de Sabadell SA			
Emera Inc.				Taux variable, échéant le 18 février 2026			
4,25 %, série J	1 600	35 990	39 168	200 000	295 027	318 363	
Fortis Inc.				Bank of America Corp.			
2,50 %, série H	1 150	18 509	20 585	Taux variable, échéant le 10 mars 2034			
3,91 %, série M	5 300	111 332	122 271	134 000	210 655	214 302	
4,00 %, série K	1 000	20 451	22 280	Taux variable, échéant le 24 janvier 2036			
		670 472	708 148	300 000	418 653	420 449	
Services de communication (0,1 %)				Barry Callebaut NV			
BCE Inc.				4,25 %, échéant le 19 août 2031			
3,61 %, série AA	2 600	42 405	48 828	100 000	148 544	161 604	
3,11 %, série AF	3 400	56 671	66 776	Becton Dickinson Euro Finance Sarl			
		99 076	115 604	1,21 %, échéant le 12 février 2036			
Total des actions privilégiées				1,34 %, échéant le 13 août 2041			
		3 728 325	3 925 239	100 000	123 168	125 427	
Total des titres à revenu fixe canadiens				100 000			
		67 988 281	68 739 454	106 825			
				108 415			
				BNP Paribas			
				2,10 %, échéant le 7 avril 2032			
				100 000	143 377	147 456	
				BPCE SA			
				Taux variable, échéant le 20 janvier 2033			
				100 000	147 904	163 224	
				Bpost SA			
				3,48 %, échéant le 19 juin 2032			
				200 000	317 309	320 901	
				Bristol-Myers Squibb Co.			
				6,25 %, échéant le 15 novembre 2053			
				78 000	107 876	113 269	
				5,55 %, échéant le 22 février 2054			
				266 000	359 922	353 525	
				British Telecom PLC			
				3,75 %, échéant le 3 janvier 2035			
				383 000	596 990	611 324	
				Brown & Brown Inc.			
				5,55 %, échéant le 23 juin 2035			
				78 000	106 278	108 340	
				6,25 %, échéant le 23 juin 2055			
				48 000	65 442	67 639	
				Capital One Financial Corp.			
				Taux variable, échéant le 30 janvier 2035			
				221 000	316 480	306 239	
				Carlsberg Breweries			
				3,50 %, échéant le 28 février 2035			
				257 000	395 844	408 849	

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 30 juin 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Obligations étrangères (50,9 %) (suite)							
Cellnex Finance Co SA				Duke Energy Carolinas LLC			
3,50 %, échéant le 22 mai 2032	300 000	464 662	479 595	4,85 %, échéant le 15 janvier 2034	541 000	720 085	735 516
2,00 %, échéant le 15 février 2033	300 000	381 168	428 029	Duke Energy Florida LLC			
CenterPoint Energy Inc.				5,88 %, échéant le 15 novembre 2033	142 000	193 717	205 879
5,40 %, échéant le 1 ^{er} mars 2033	43 000	58 665	59 913	Electricite de France			
Chubb INA Holdings Inc.				4,75 %, échéant le 17 juin 2044	200 000	294 819	319 839
5,00 %, échéant le 15 mars 2034	661 000	905 731	916 757	Enel Finance International NV			
Cigna Corp.				0,88 %, échéant le 17 janvier 2031	341 000	464 148	486 471
2,38 %, échéant le 15 mars 2031	700 000	794 285	845 189	3,00 %, échéant le 24 février 2031	127 000	188 456	202 201
Citigroup Inc.				3,88 %, échéant le 23 janvier 2035	100 000	145 689	162 662
Taux variable, échéant le				Eni SpA			
3 décembre 2025	120 000	120 000	120 866	5,95 %, échéant le 15 mai 2054	384 000	520 790	507 004
Taux variable, échéant le 29 avril 2035	395 000	628 981	647 621	Ethias Vie			
Coca-Cola Co.				4,75 %, échéant le 7 mai 2035	300 000	473 932	489 905
3,75 %, échéant le 15 août 2053	100 000	151 773	150 889	European Investment Bank			
Commonwealth Edison Co.				2,75 %, échéant le 17 juillet 2029	625 000	956 220	1 019 546
4,00 %, échéant le 1 ^{er} mars 2049	521 000	557 414	546 252	2,50 %, échéant le 14 mai 2032	604 000	923 321	961 553
Consumers Energy Co.				European Union			
4,35 %, échéant le 15 avril 2049	261 000	299 794	298 001	0,20 %, échéant le 4 juin 2036	1 307 000	1 448 788	1 532 913
Comcast Corp.				3,38 %, échéant le 4 octobre 2039	159 812	250 076	254 212
3,75 %, échéant le 1 ^{er} avril 2040	408 000	444 358	461 450	3,38 %, échéant le 4 novembre 2042	500 000	720 230	780 188
2,45 %, échéant le 15 août 2052	283 000	236 293	209 528	Exelon Corp.			
Compass Group PLC				5,60 %, échéant le 15 mars 2053	180 000	247 813	234 986
3,25 %, échéant le 6 février 2031	131 000	190 728	212 457	Florida Power & Light Co.			
Consolidated Edison Co of New York Inc.				4,13 %, échéant le 1 ^{er} février 2042	200 000	300 838	231 404
5,50 %, échéant le 15 mars 2055	370 000	533 380	488 116	General Mills Inc.			
Constellation Energy Corp.				3,60 %, échéant le 17 avril 2032	429 000	679 042	691 008
5,75 %, échéant le 15 mars 2054	233 000	321 014	309 793	General Motors Financial Company Inc.			
Coterra Energy				5,63 %, échéant le 4 avril 2032	125 000	180 195	172 072
5,90 %, échéant le 15 février 2055	152 000	212 494	191 849	Goldman Sachs Group Inc./The			
Council of Europe Dev.				Taux variable, échéant le			
0,25 %, échéant le 19 janvier 2032	177 000	225 912	242 487	23 octobre 2025	400 000	557 958	558 856
Credit Agricole SA				Taux variable, échéant le 22 avril 2032	217 000	260 922	263 014
Taux variable, échéant le 27 mai 2030	258 000	360 034	357 955	Gouvernement d'Arabie saoudite			
Crown Castle International Corp.				3,38 %, échéant le 5 mars 2032	219 000	329 085	350 188
2,90 %, échéant le 1 ^{er} avril 2041	130 000	130 458	124 969	Gouvernement d'Australie			
CVS Health Corp.				3,00 %, échéant le 21 novembre 2033	148 000	115 270	123 083
4,78 %, échéant le 25 mars 2038	300 000	365 166	374 400	Gouvernement de Nouvelle-Zélande			
Deutsche Bahn Finance GMBH				3,50 %, échéant le 14 avril 2033	410 000	310 417	321 476
1,88 %, échéant le 24 mai 2030	207 000	288 542	321 437	4,25 %, échéant le 15 mai 2034	140 000	119 141	114 676
1,63 %, échéant le 16 août 2033	380 000	516 936	547 716	Gouvernement des États-Unis			
1,38 %, échéant le 3 mars 2034	180 000	237 939	249 917	4,88 %, échéant le 30 avril 2026	4 003 200	5 582 569	5 485 618
0,63 %, échéant le 15 avril 2036	170 000	196 542	204 920	3,75 %, échéant le 31 août 2026	4 037 800	5 450 072	5 485 185
1,13 %, échéant le 29 mai 2051	160 000	144 441	144 226	3,88 %, échéant le 31 mars 2027	3 300 000	4 589 084	4 501 342
Deutsche Bank AG				3,63 %, échéant le 31 août 2029	1 990 000	2 677 957	2 694 118
Taux variable, échéant le 16 juin 2026	200 000	313 536	320 950	4,00 %, échéant le 31 mai 2030	1 470 000	2 026 351	2 020 359
Deutsche EuroShop AG				4,13 %, échéant le 31 octobre 2031	3 246 900	4 475 881	4 464 289
4,50 %, échéant le 15 octobre 2030	200 000	315 232	320 911	4,13 %, échéant le 31 mai 2032	1 945 000	2 677 261	2 668 693
Deutsche Telekom AG				4,63 %, échéant le 15 novembre 2044	2 500 000	3 507 261	3 324 642
3,63 %, échéant le 3 février 2045	250 000	369 318	376 300	4,63 %, échéant le 15 mai 2054	3 837 600	5 135 181	5 041 782
Diageo Investment Corp.				Gouvernement du Chili			
5,63 %, échéant le 15 avril 2035	200 000	278 683	285 067	2,55 %, échéant le 27 juillet 2033	400 000	465 231	460 138
Diamondback Energy Inc.				3,50 %, échéant le 31 janvier 2034	400 000	492 969	488 250
5,75 %, échéant le 18 avril 2054	166 000	225 800	209 972	Gouvernement du Qatar			
DSV Finance BV				4,88 %, échéant le 27 février 2035	575 000	811 679	797 795
3,38 %, échéant le 6 novembre 2032	411 000	619 246	660 433				

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 30 juin 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Obligations étrangères (50,9 %) (suite)			
Southwestern Public Service Co. 5,30 %, échéant le 15 mai 2035	983 000	1 359 390	1 337 775
Swiss Confederation Government Bond 3,50 %, échéant le 8 avril 2033	110 000	206 564	235 092
Take-Two Interactive Software Inc. 5,60 %, échéant le 12 juin 2034	316 000	446 306	446 575
Target Corp. 4,50 %, échéant le 15 septembre 2034	600 000	808 114	789 579
Texas Instruments Inc. 5,05 %, échéant le 18 mai 2063	400 000	520 616	493 098
T-Mobile US Inc. 5,05 %, échéant le 15 juillet 2033	170 000	228 025	232 582
Treasury Corp of Victoria 2,25 %, échéant le 15 septembre 2033	317 000	226 032	237 779
2,25 %, échéant le 20 novembre 2034	529 000	375 009	380 965
2,00 %, échéant le 17 septembre 2035	448 000	296 151	305 729
4,75 %, échéant le 15 septembre 2036	254 000	219 520	221 299
Truist Financial Corp. Taux variable, échéant le 26 janvier 2034	645 000	834 042	879 281
Unicaja Banco S.A.U. 3,50 %, échéant le 30 juin 2031	200 000	319 103	319 839
Union Electric Co. 5,45 %, échéant le 15 mars 2053	250 000	338 790	329 756
Union européenne 3,00 %, échéant le 4 mars 2053	423 810	581 806	582 311
3,38 %, échéant le 5 octobre 2054	195 979	291 360	286 814
United Utilities Water Finance PLC 3,75 %, échéant le 23 mai 2034	135 000	195 118	216 692
UnitedHealth Group Inc. 5,30 %, échéant le 15 février 2030	637 000	866 336	898 679
Urenco Finance NV 3,63 %, échéant le 18 juin 2035	300 000	471 161	478 074
Veolia Environnement SA 3,80 %, échéant le 17 juin 2037	400 000	629 129	636 469
Wal-Mart Stores Inc. 4,90 %, échéant le 28 avril 2035	576 000	800 492	794 992
WEA Finance LLC / Westfield UK & Europe Finance PLC 4,75 %, échéant le 17 septembre 2044	300 000	323 352	329 046
Wells Fargo & Co. Taux variable, échéant le 25 juillet 2032	950 000	1 230 547	1 293 641
Taux variable, échéant le 24 avril 2034	140 000	197 108	194 913
Taux variable, échéant le 3 décembre 2035	334 000	454 836	456 273
Whitbread PLC 5,50 %, échéant le 31 mai 2032	247 000	443 995	458 769
Xcel Energy Inc. 5,60 %, échéant le 15 avril 2035	205 000	293 113	285 101
	105 260 783	106 313 115	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (12,1 %)			
Biens de consommation de base (0,3 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	8 520	656 671	576 719
		656 671	576 719
Consommation discrétionnaire (0,9 %)			
Restaurant Brands International Inc.	9 780	873 987	883 427
Société Canadian Tire Ltée., catégorie A	5 090	825 897	943 635
		1 699 884	1 827 062
Énergie (1,7 %)			
Enbridge Inc.	13 220	676 910	816 335
Pembina Pipeline Corporation	13 860	651 563	708 662
TC Energy Corp.	29 920	1 615 528	1 989 082
		2 944 001	3 514 079
Finance (3,7 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	8 662	496 098	837 269
Banque de Montréal	7 700	992 486	1 162 007
Banque Scotia	11 210	754 312	844 113
Banque Royale du Canada	9 670	1 130 972	1 735 475
Banque Toronto-Dominion	15 800	1 258 255	1 582 528
Brookfield Asset Management Ltd.	4 360	338 436	328 613
iA Financial Corp Inc.	5 230	429 143	780 787
Société Financière Manuvie	11 480	395 231	499 839
		5 794 933	7 770 631
Immobilier (0,8 %)			
Fonds de placement immobilier RioCan	14 380	276 424	254 670
Granite Real Estate Investment Trust	8 950	664 286	619 161
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	37 520	673 599	735 767
		1 614 309	1 609 598
Industrie (1,1 %)			
Canadian Pacific Kansas City	10 720	1 189 354	1 159 690
Groupe WSP Global Inc.	3 995	545 585	1 109 691
		1 734 939	2 269 381
Matériaux (1,3 %)			
Mines Agnico-Eagle Ltée.	8 270	1 129 392	1 341 725
Nutrien Ltd.	4 925	354 176	390 799
Wheaton Precious Metals Corp.	8 550	780 750	1 047 033
		2 264 318	2 779 557
Santé (0,3 %)			
Chartwell Retirement Residences	34 830	570 948	647 490
		570 948	647 490

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 30 juin 2025 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Services aux collectivités (1,7 %)			
Brookfield Infrastructure-A	18 470	1 020 584	1 046 510
Emera Inc.	22 170	1 155 716	1 382 965
Fortis Inc.	16 040	911 814	1 042 921
		3 088 114	3 472 396
Services de communication (0,3 %)			
BCE Inc.	5 400	287 298	163 080
Quebecor Inc., catégorie B	11 560	394 955	479 162
		682 253	642 242
Total des actions canadiennes		21 050 370	25 109 155
Total des placements (97,1 %)		196 825 528*	202 693 080
Moins-value non réalisée sur contrats de change (- 0,1 %)			(286 428)
Marge pour couverture de contrats à terme (0,2 %)			435 036
Trésorerie et autres éléments d'actif net (2,8 %)			5 902 035
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			208 743 723

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 176 362 543 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2025 (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 30 juin 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2025	
11 juillet 2025	1,3697	USD	365 000	496 837	CAD	499 939	499 939	3 102
11 juillet 2025	1,3706	USD	16 836 000	22 917 114	CAD	23 076 019	23 076 019	158 905
11 juillet 2025	1,3707	USD	16 837 000	22 918 475	CAD	23 079 309	23 079 309	160 834
11 juillet 2025	0,6399	CAD	471 913	471 913	EUR	302 000	484 492	12 579
11 juillet 2025	1,3663	USD	711 000	967 811	CAD	971 457	971 457	3 646
11 juillet 2025	0,5396	CAD	196 459	196 459	GBP	106 000	198 022	1 563
11 juillet 2025	1,3652	USD	102 000	138 842	CAD	139 252	139 252	410
11 juillet 2025	1,3707	USD	16 836 000	22 917 114	CAD	23 076 871	23 076 871	159 757
11 juillet 2025	0,6367	CAD	130 360	130 360	EUR	83 000	133 155	2 795
11 juillet 2025	1,3736	USD	248 000	337 577	CAD	340 659	340 659	3 082
11 juillet 2025	0,6282	CAD	512 558	512 558	EUR	322 000	516 577	4 019
11 juillet 2025	0,6276	CAD	1 602 928	1 602 928	EUR	1 006 000	1 613 903	10 975
11 juillet 2025	1,3744	USD	1 500 000	2 041 796	CAD	2 061 591	2 061 591	19 795
11 juillet 2025	1,6053	EUR	199 000	319 251	CAD	319 446	319 446	195
11 juillet 2025	0,6392	CAD	319 156	319 156	EUR	204 000	327 273	8 117
14 août 2025	1,3615	USD	86 000	116 850	CAD	117 093	117 093	243
14 août 2025	1,8662	GBP	55 000	102 582	CAD	102 640	102 640	58
								550 075

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 30 juin 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2025	
11 juillet 2025	1,5647	EUR	139 000	222 995	CAD	217 487	217 487	(5 508)
11 juillet 2025	1,8509	GBP	3 184 000	5 948 132	CAD	5 893 387	5 893 387	(54 745)
11 juillet 2025	0,8236	NZD	512 000	424 855	CAD	421 698	421 698	(3 157)
11 juillet 2025	0,8866	AUD	1 940 000	1 737 852	CAD	1 720 012	1 720 012	(17 840)
11 juillet 2025	1,5664	EUR	8 644 000	13 867 375	CAD	13 540 024	13 540 024	(327 351)
11 juillet 2025	1,5662	EUR	8 644 000	13 867 375	CAD	13 538 289	13 538 289	(329 086)
11 juillet 2025	1,5679	EUR	299 000	479 679	CAD	468 798	468 798	(10 881)
11 juillet 2025	0,7306	CAD	579 005	579 005	USD	423 000	575 786	(3 219)
11 juillet 2025	1,6809	CHF	133 000	228 470	CAD	223 556	223 556	(4 914)
11 juillet 2025	1,5625	EUR	44 000	70 588	CAD	68 750	68 750	(1 838)
11 juillet 2025	0,7295	CAD	1 561 253	1 561 253	USD	1 139 000	1 550 403	(10 850)
11 juillet 2025	1,5658	EUR	278 000	445 989	CAD	435 280	435 280	(10 709)
11 juillet 2025	1,5719	EUR	497 000	797 326	CAD	781 255	781 255	(16 071)
11 juillet 2025	1,5682	EUR	200 000	320 856	CAD	313 649	313 649	(7 207)
11 juillet 2025	1,5732	EUR	473 000	758 823	CAD	744 111	744 111	(14 712)
11 juillet 2025	1,5796	EUR	162 000	259 893	CAD	255 894	255 894	(3 999)
11 juillet 2025	1,5828	EUR	22 000	35 294	CAD	34 821	34 821	(473)
11 juillet 2025	0,7288	CAD	119 367	119 367	USD	87 000	118 424	(943)
11 juillet 2025	1,5601	EUR	294 000	471 658	CAD	458 658	458 658	(13 000)
								(836 503)

Moins-value non réalisée sur contrats de change

(286 428)

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 30 juin 2025 (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 (0,9 %)						
Obligations gouvernementales de l'Australie 3 ans	vendeur	9	septembre 2025	96,73 AUD	(868 986)	479
Obligations gouvernementales de l'Australie 10 ans	vendeur	12	septembre 2025	95,81 AUD	(1 232 617)	3 318
					(2 101 603)	3 797
États-Unis (- 10,2 %)						
Obligation Ultra États-Unis	vendeur	32	septembre 2025	119,13 USD	(5 191 944)	(58 566)
Obligations du Trésor américain Ultra 10 ans	vendeur	13	septembre 2025	114,27 USD	(2 023 187)	(8 576)
Obligations long terme américaines	acheteur	8	septembre 2025	115,47 USD	1 258 148	10 896
Billet Trésorerie US 10 ans	acheteur	6	septembre 2025	112,13 USD	916 286	2 554
Billet Trésorerie US 2 ans	vendeur	7	septembre 2025	104,01 USD	(1 983 295)	(521)
Indice 5 ans billets américains	acheteur	54	septembre 2025	109,00 USD	8 016 732	9 768
					992 740	(44 445)
Europe (0,7 %)						
Euro-BUXL 30Y BND	vendeur	5	septembre 2025	118,74 EUR	(952 298)	1 764
Euro-Bund	vendeur	16	septembre 2025	130,15 EUR	(3 340 181)	(770)
Euro-BOBL	vendeur	3	septembre 2025	117,68 EUR	(566 278)	(385)
Long Gilt	vendeur	2	septembre 2025	93,03 GBP	(347 772)	(374)
Euro-Schatz	acheteur	57	septembre 2025	107,25 EUR	9 805 686	2 743
					4 599 157	2 978
Total Contrats à terme sur taux d'intérêt (- 8,6 %)					3 490 294	(37 670)
Actifs en collatéral (108,6 %)						472 706
Marge pour couverture des contrats à terme (100 %)						435 036

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 30 juin 2025.

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	
	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Titres à revenu fixe par cote de crédit		
AAA	34,8	27,5
AA	10,7	11,4
A	18,8	21,3
BBB	19,2	22,7
BB	1,5	1,5
Total	85,0	84,4

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 :

	30 juin 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Titres à revenu fixe par date d'échéance		
Moins d'un an	21 100 846	6 183 230
De 1 an à 3 ans	24 468 008	38 943 851
De 3 ans à 5 ans	38 102 305	29 844 629
De 5 ans à 10 ans	59 736 309	50 330 477
Plus de 10 ans	30 100 329	29 504 822
Total	173 507 797	154 807 009

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

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (25 pb), toutes les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le résultat du Fonds auraient diminué ou augmenté de 2 515 338 \$ (2 260 244 \$ au 31 décembre 2024).

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 de dividendes composé S&P/TSX (10 %) – Indice obligataire Bloomberg Barclays Global Aggregate couvert en \$ CA (60 %)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 10 735 690	± 9 792 499
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	5,1	5,2

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. L'indice de référence du Fonds a été modifié de manière à mieux représenter l'univers des titres de participation visé selon l'objectif du Fonds (auparavant Dow Jones Canada Select Dividend). Les chiffres au 31 décembre 2024 reflètent ces changements.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Segments de marché		
Actions canadiennes	12,1	13,4
Actions privilégiées canadiennes	1,9	2,0
Obligations de sociétés canadiennes	12,6	11,9
Obligations étrangères	50,9	52,6
Obligations fédérales canadiennes	13,6	11,6
Obligations municipales canadiennes	–	0,3
Obligations provinciales canadiennes	4,8	5,5
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	4,1	2,7

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 :

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	2 531 356	–	2 531 356
Obligations	–	171 127 330	–	171 127 330
Actions privilégiées	3 925 239	–	–	3 925 239
Actions ordinaires	25 109 155	–	–	25 109 155
Total des placements	29 034 394	173 658 686	–	202 693 080
Actifs dérivés	36 439 779	118 417 980	–	154 857 759
Passifs dérivés	(36 477 449)	(118 704 408)	–	(155 181 857)
Total des instruments dérivés	(37 670)	(286 428)	–	(324 098)
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)

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

États de la situation financière

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	82 352	74 081
Trésorerie	153	146
Souscriptions à recevoir	31	48
Autres actifs à recevoir	–	5
Total Actifs	82 536	74 280
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	15	28
Parts rachetées à payer	10	132
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	25	160
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	82 511	74 120
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	10,275	10,128

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	190	260
Revenus sur fonds communs de placements	804	769
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	–	(98)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	1 102	(499)
Total Revenus (Pertes)	2 096	432
Charges		
Frais d'administration (note 8)	19	16
Droits et dépôts	7	6
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(13)	(6)
Taxes gouvernementales	5	4
Total Charges	18	20
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 078	412
Nombre de parts moyen	7 795 763	7 354 313
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,267	0,056

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	74 120	71 099
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 078	412
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	18 551	14 334
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	937	993
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(12 203)	(10 711)
Total opérations sur les parts rachetables	7 285	4 616
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	959	1 018
Remboursement de frais de gestion	13	6
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	972	1 024
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 391	4 004
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	82 511	75 103
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	7 318 396	7 163 787
Parts rachetables émises	1 815 215	1 451 033
Parts rachetables émises au réinvestissement	91 371	100 679
Parts rachetables rachetées	(1 195 071)	(1 087 105)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	8 029 911	7 628 394

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 078	412
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	–	98
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(1 102)	499
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(804)	(769)
Achats de placements	(27 465)	(34 884)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	21 100	31 368
Autres actifs à recevoir	5	–
Charges à payer	–	(3)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(6 188)	(3 279)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(48)	(32)
Produit de l'émission de parts rachetables	18 568	14 023
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 325)	(10 706)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	6 195	3 285
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7	6
Trésorerie au début de la période	146	143
Trésorerie à la fin de la période	153	149
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	190	260

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 30 juin 2025.

Risque de crédit (*)

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	
	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Titres à revenu fixe par cote de crédit		
R1 (Élevé)	13,2	11,1
R1 (Faible)	–	3,2
Total	13,2	14,3

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 :

	30 juin 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Titres à revenu fixe par date d'échéance		
Moins d'un an	10 867 570	10 606 398
Total	10 867 570	10 606 398

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

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (25 pb), toutes les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le résultat du Fonds auraient diminué ou augmenté de 1 787 \$ (6 391 \$ au 31 décembre 2024).

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 %)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 3 485 279	± 3 095 476
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	4,2	4,2

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 :

	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Segments de marché		
Actions américaines	3,4	3,3
Actions canadiennes	9,7	9,4
Actions internationales	2,7	2,5
Actions privilégiées	0,1	0,1
Obligations	67,7	66,6
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	1,0	1,0
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	15,4	17,1

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 :

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	10 867 570	–	10 867 570
Fonds communs de placement ¹	71 483 989	–	–	71 483 989
Total des placements	71 483 989	10 867 570	–	82 351 559

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

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

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

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	217 327	213 624
Trésorerie	261	277
Souscriptions à recevoir	165	24
Autres actifs à recevoir	58	4
Total Actifs	217 811	213 929
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	24	54
Parts rachetées à payer	153	36
Charges à payer	5	10
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	182	100
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	217 629	213 829
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	13,463	13,170

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	388	495
Revenus sur fonds communs de placements	2 122	2 210
Autres revenus	58	4
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	419	1 479
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	4 125	(987)
Total Revenus (Pertes)	7 112	3 201
Charges		
Frais de gestion (note 8)	24	18
Frais d'administration (note 8)	25	25
Droits et dépôts	11	12
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(14)	(10)
Taxes gouvernementales	10	9
Total Charges	56	54
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 056	3 147
Nombre de parts moyen	16 084 723	16 227 953
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,439	0,194

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	213 829	209 676
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 056	3 147
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	19 988	17 637
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	2 346	2 623
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(23 207)	(24 055)
Total opérations sur les parts rachetables	(873)	(3 795)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	2 369	2 643
Remboursement de frais de gestion	14	10
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	2 383	2 653
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 800	(3 301)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	217 629	206 375
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	16 236 313	16 413 834
Parts rachetables émises	1 501 087	1 379 726
Parts rachetables émises au réinvestissement	174 810	204 277
Parts rachetables rachetées	(1 747 820)	(1 880 153)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	16 164 390	16 117 684

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 056	3 147
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(419)	(1 479)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(4 125)	987
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 122)	(2 210)
Achats de placements	(43 628)	(51 272)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	46 591	57 888
Autres actifs à recevoir	(54)	(4)
Charges à payer	(5)	(5)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 294	7 052
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(67)	(59)
Produit de l'émission de parts rachetables	19 847	17 138
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(23 090)	(24 191)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 310)	(7 112)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(16)	(60)
Trésorerie au début de la période	277	301
Trésorerie à la fin de la période	261	241
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	388	495

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2025

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (9,2 %)				Fonds communs de placement (90,6 %)			
Bons du Trésor - Canada (3,1 %)				Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes			
Gouvernement du Canada				Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes			
2,72 %, échéant le 16 juillet 2025	4 950 000	4 917 688	4 944 477	215 647	15 767 832	22 725 303	
2,73 %, échéant le 30 juillet 2025	100 000	99 751	99 783	1 267 566	17 249 343	22 855 488	
2,68 %, échéant le 10 septembre 2025	200 000	198 660	198 962	Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes			
2,67 %, échéant le 24 septembre 2025	250 000	247 995	248 456	1 271 315	13 015 897	21 631 427	
2,66 %, échéant le 8 octobre 2025	350 000	347 476	347 495	Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes			
2,66 %, échéant le 22 octobre 2025	550 000	543 024	545 508	1 766 270	70 437 104	64 746 176	
2,66 %, échéant le 3 décembre 2025	100 000	98 562	98 883	Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable			
2,65 %, échéant le 28 janvier 2026	150 000	147 375	147 741	6 073 411	58 770 089	54 417 761	
2,63 %, échéant le 22 avril 2026	200 000	195 352	195 837	Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié			
				1 116 864	11 119 922	10 891 655	
		6 795 883	6 827 142				
Bons du Trésor - Provinces (5,2 %)				186 360 187 197 267 810			
Province de l'Ontario				Total des placements (99,8 %)			
2,77 %, échéant le 3 septembre 2025	2 600 000	2 580 436	2 587 457	206 379 213*		217 326 714	
2,77 %, échéant le 10 septembre 2025	200 000	198 688	198 930	Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,2 %)			
3,62 %, échéant le 28 janvier 2026	4 200 000	4 129 230	4 113 908	302 075			
Province de Québec				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
2,76 %, échéant le 4 juillet 2025	850 000	847 000	849 808	217 628 789			
2,77 %, échéant le 19 septembre 2025	2 150 000	2 135 616	2 137 050				
Province du Manitoba							
2,76 %, échéant le 16 juillet 2025	1 450 000	1 440 981	1 448 360				
		11 331 951	11 335 513				
Acceptations bancaires (0,9 %)							
Mizyho Bank Ltd							
2,76 %, échéant le 3 juillet 2025	900 000	898 092	899 864				
Sumitomo Mitsui Banking Corp.							
2,76 %, échéant le 18 août 2025	1 000 000	993 100	996 385				
		1 891 192	1 896 249				
Total du marché monétaire							
		20 019 026	20 058 904				

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 206 802 281 \$.

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 30 juin 2025.

Risque de crédit (*)

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	
	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Titres à revenu fixe par cote de crédit		
R1 (Élevé)	6,3	9,6
R1 (Moyen)	2,5	–
R1 (Faible)	0,4	–
Total	9,2	9,6

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 :

	30 juin 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Titres à revenu fixe par date d'échéance		
Moins d'un an	20 058 904	20 631 035
Total	20 058 904	20 631 035

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

(*) 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.

42 États financiers intermédiaires non audités au 30 juin 2025 / Fonds FÉRIQUE

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (25 pb), toutes les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le résultat du Fonds auraient diminué ou augmenté de 11 110 \$ (8 790 \$ au 31 décembre 2024).

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 %)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 9 210 050	± 8 985 627
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	4,2	4,2

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 :

	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Segments de marché		
Actions américaines	5,7	5,9
Actions canadiennes	19,8	19,5
Actions internationales	4,9	4,8
Actions privilégiées	0,1	0,1
Obligations	57,0	56,3
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	1,0	1,0
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	11,5	12,4

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 :

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	20 058 904	–	20 058 904
Fonds communs de placement ¹	197 267 810	–	–	197 267 810
Total des placements	197 267 810	20 058 904	–	217 326 714

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

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

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

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	1 502 442	1 437 229
Trésorerie	767	434
Souscriptions à recevoir	787	759
Autres actifs à recevoir	751	321
Total Actifs	1 504 747	1 438 743
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	95	845
Parts rachetées à payer	266	596
Charges à payer	145	65
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	506	1 506
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 504 241	1 437 237
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	73,978	71,258

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	264	290
Revenus sur fonds communs de placements	12 765	12 225
Autres revenus	751	321
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	13 059	12 835
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	40 690	42 216
Total Revenus (Pertes)	67 529	67 887
Charges		
Frais de gestion (note 8)	603	467
Frais d'administration (note 8)	51	75
Frais liés au comité d'examen indépendant	1	1
Droits et dépôts	51	32
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(39)	(20)
Taxes gouvernementales	106	86
Total Charges	773	641
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 756	67 246
Nombre de parts moyen	20 213 972	19 106 700
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3,302	3,520

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 437 237	1 271 889
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 756	67 246
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	92 214	85 046
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	11 815	11 545
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(91 779)	(85 063)
Total opérations sur les parts rachetables	12 250	11 528
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	11 963	11 663
Remboursement de frais de gestion	39	20
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	12 002	11 683
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 004	67 091
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 504 241	1 338 980
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	20 169 599	19 056 682
Parts rachetables émises	1 277 548	1 245 626
Parts rachetables émises au réinvestissement	162 225	166 256
Parts rachetables rachetées	(1 275 629)	(1 245 887)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	20 333 743	19 222 677

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 756	67 246
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(13 059)	(12 835)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(40 690)	(42 216)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(12 765)	(12 225)
Achats de placements	(61 403)	(71 905)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	62 704	76 079
Autres actifs à recevoir	(430)	(321)
Charges à payer	80	64
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 193	3 887
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(937)	(195)
Produit de l'émission de parts rachetables	92 186	82 119
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(92 109)	(85 803)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(860)	(3 879)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	333	8
Trésorerie au début de la période	434	417
Trésorerie à la fin de la période	767	425
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	264	290

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 30 juin 2025.

Risque de crédit (*)

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 %)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 76 234 928	± 73 028 133
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 :

Segments de marché	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Actions américaines	16,4	17,7
Actions canadiennes	24,6	24,6
Actions internationales	18,4	19,1
Actions privilégiées	0,2	0,1
Obligations	36,0	34,0
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	0,7	0,7
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	3,7	3,8

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 :

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	11 334 302	–	11 334 302
Fonds communs de placement ¹	1 491 107 571	–	–	1 491 107 571
Total des placements	1 491 107 571	11 334 302	–	1 502 441 873

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

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

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

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	805 698	750 904
Trésorerie	340	236
Souscriptions à recevoir	498	433
Autres actifs à recevoir	350	73
Total Actifs	806 886	751 646
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	17	304
Parts rachetées à payer	144	283
Charges à payer	68	64
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	229	651
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	806 657	750 995
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	14,348	13,765

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	227	295
Revenus sur fonds communs de placements	4 292	4 027
Autres revenus	350	73
Variations de la juste valeur		
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	31 918	44 078
Total Revenus (Pertes)	36 787	48 473
Charges		
Frais de gestion (note 8)	286	204
Frais d'administration (note 8)	40	63
Frais liés au comité d'examen indépendant	1	–
Droits et dépôts	37	23
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(17)	(9)
Taxes gouvernementales	52	44
Total Charges	399	325
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 388	48 148
Nombre de parts moyen	55 274 296	50 277 237
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,658	0,958

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	750 995	627 674
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 388	48 148
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	69 317	67 565
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	3 909	3 891
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(50 011)	(46 483)
Total opérations sur les parts rachetables	23 215	24 973
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	3 924	3 896
Remboursement de frais de gestion	17	9
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	3 941	3 905
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 662	69 216
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	806 657	696 890
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	54 557 639	49 280 683
Parts rachetables émises	4 976 494	5 108 140
Parts rachetables émises au réinvestissement	277 432	287 534
Parts rachetables rachetées	(3 592 059)	(3 502 647)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	56 219 506	51 173 710

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 388	48 148
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(31 918)	(44 078)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 292)	(4 027)
Achats de placements	(62 115)	(63 895)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	43 531	43 487
Autres actifs à recevoir	(277)	(73)
Charges à payer	4	(17)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(18 679)	(20 455)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(319)	(21)
Produit de l'émission de parts rachetables	69 252	66 880
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(50 150)	(46 414)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	18 783	20 445
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	104	(10)
Trésorerie au début de la période	236	266
Trésorerie à la fin de la période	340	256
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	227	295

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2025

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (1,4 %)				Fonds communs de placement (98,5 %)			
Bons du Trésor - Canada (0,6 %)				Fonds FÉRIQUE Actions américaines			
Gouvernement du Canada				Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes			
2,72 %, échéant le 16 juillet 2025	250 000	248 779	249 721	3 365 793	50 641 553	86 012 851	
2,73 %, échéant le 30 juillet 2025	500 000	498 671	498 917	1 523 631	113 776 100	160 563 285	
2,70 %, échéant le 13 août 2025	600 000	596 113	598 100	11 728 150	159 107 495	165 836 044	
2,68 %, échéant le 27 août 2025	700 000	693 581	697 083	Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable			
2,68 %, échéant le 10 septembre 2025	2 350 000	2 331 262	2 337 808	4 487 586	45 533 279	57 117 994	
2,67 %, échéant le 24 septembre 2025	150 000	149 010	149 073	Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation			
				5 788 902	53 600 000	63 342 171	
	4 517 416		4 530 702	Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes			
				3 795 767	149 017 886	139 141 416	
				Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable			
				5 031 545	48 382 154	45 082 642	
				Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié			
				4 056 484	40 455 488	39 558 837	
				Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O			
				765 649	9 707 479	12 712 995	
				Fonds de marchés émergents Templeton, série O			
				430 067	10 065 267	12 978 909	
				Fonds des marchés émergents NordOuest NEI, série I			
				779 765	9 521 162	12 269 994	
					689 807 863	794 617 138	
				Total des placements (99,9 %)			
					700 869 012*	805 697 715	
				Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,1 %)			
						958 919	
				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
						806 656 634	

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 677 993 950 \$.

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 30 juin 2025.

Risque de crédit (*)

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 %)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 44 301 582	± 41 712 491
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	5,5	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 :

	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Segments de marché		
Actions américaines	20,3	20,3
Actions canadiennes	20,7	20,8
Actions internationales	29,0	29,9
Actions privilégiées	0,1	–
Obligations	25,8	25,0
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	0,6	0,6
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	3,5	3,4

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 :

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	11 080 577	–	11 080 577
Fonds communs de placement ¹	794 617 138	–	–	794 617 138
Total des placements	794 617 138	11 080 577	–	805 697 715

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

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

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

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	483 957	434 683
Trésorerie	176	175
Souscriptions à recevoir	271	507
Autres actifs à recevoir	181	–
Total Actifs	484 585	435 365
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	10	292
Parts rachetées à payer	429	657
Charges à payer	65	63
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	504	1 012
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	484 081	434 353
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	13,727	13,006

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	142	197
Revenus sur fonds communs de placements	1 952	1 773
Autres revenus	181	38
Variations de la juste valeur		
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	24 876	28 096
Total Revenus (Pertes)	27 151	30 104
Charges		
Frais de gestion (note 8)	275	180
Frais d'administration (note 8)	40	52
Droits et dépôts	28	14
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(13)	(8)
Taxes gouvernementales	53	37
Total Charges	383	275
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 768	29 829
Nombre de parts moyen	34 295 058	28 695 021
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,781	1,040

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	434 353	323 458
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 768	29 829
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	56 837	51 110
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	1 518	1 552
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(33 858)	(23 318)
Total opérations sur les parts rachetables	24 497	29 344
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	1 524	1 558
Remboursement de frais de gestion	13	8
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	1 537	1 566
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 728	57 607
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	484 081	381 065
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	33 395 528	27 449 102
Parts rachetables émises	4 310 516	4 143 623
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 134 25	122 469
Parts rachetables rachetées	(2 555 607)	(1 885 984)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	35 263 862	29 829 210

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 768	29 829
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(24 876)	(28 096)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 952)	(1 773)
Achats de placements	(51 399)	(57 841)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	28 953	30 329
Autres actifs à recevoir	(181)	(38)
Charges à payer	2	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(22 685)	(27 589)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(301)	(32)
Produit de l'émission de parts rachetables	57 073	51 120
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(34 086)	(23 503)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	22 686	27 585
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	(4)
Trésorerie au début de la période	175	143
Trésorerie à la fin de la période	176	139
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	142	197

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 30 juin 2025.

Risque de crédit (*)

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 %)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 26 576 074	± 24 256 384
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	5,5	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 :

	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Segments de marché		
Actions américaines	23,0	21,3
Actions canadiennes	25,1	25,2
Actions internationales	35,3	37,2
Actions privilégiées	0,1	–
Obligations	12,1	12,5
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	0,3	0,3
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	4,1	3,5

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 :

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	11 050 510	–	11 050 510
Fonds communs de placement ¹	472 906 947	–	–	472 906 947
Total des placements	472 906 947	11 050 510	–	483 957 457

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

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

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

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	370 319	345 179
Trésorerie	1 151	1 310
Souscriptions à recevoir	8	11
Intérêts à recevoir	135	200
Dividendes à recevoir	1 277	1 272
Autres actifs à recevoir	185	73
Total Actifs	373 075	348 045
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	59	74
Parts rachetées à payer	17	7
Placements à payer	–	4
Charges à payer	313	306
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	389	391
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	372 686	347 654
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	18,031	16,828

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	1 384	1 202
Revenus de dividendes	6 068	6 352
Autres revenus	185	73
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	8 121	2 822
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(5)	5
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	16 476	(7 093)
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(4)	1
Total Revenus (Pertes)	32 225	3 362
Charges		
Frais de gestion (note 8)	1 416	1 282
Frais d'administration (note 8)	113	113
Frais liés au comité d'examen indépendant	3	3
Droits et dépôts	5	5
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(7)	(4)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	71	80
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	35	33
Taxes gouvernementales	229	209
Total Charges	1 865	1 721
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 360	1 641
Nombre de parts moyen	20 507 913	20 689 266
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,480	0,079

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	347 654	317 843
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 360	1 641
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	3 542	14 241
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	5 545	5 603
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(8 752)	(13 334)
Total opérations sur les parts rachetables	335	6 510
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	5 656	5 717
Remboursement de frais de gestion	7	4
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	5 663	5 721
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 032	2 430
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	372 686	320 273
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	20 659 590	20 451 386
Parts rachetables émises	207 249	922 057
Parts rachetables émises au réinvestissement	315 805	360 516
Parts rachetables rachetées	(513 169)	(853 737)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	20 669 475	20 880 222

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 360	1 641
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(8 121)	(2 822)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	5	(5)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(16 476)	7 093
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	4	(1)
Achats de placements	(59 843)	(49 303)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	59 296	42 902
Intérêts à recevoir	65	226
Dividendes à recevoir	(5)	(102)
Autres actifs à recevoir	(112)	(73)
Charges à payer	7	5
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	5 180	(439)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(133)	(328)
Produit de l'émission de parts rachetables	3 545	14 211
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(8 742)	(13 328)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 330)	555
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(5)	5
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(4)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(150)	116
Trésorerie au début de la période	1 310	1 057
Trésorerie à la fin de la période	1 151	1 179
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	1 449	1 428
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	5 992	6 170

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2025

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (6,4 %)				Immobilier (5,3 %)			
Bons du Trésor - Canada (5,7 %)				Allied Properties Real Estate Investment Trust			
Gouvernement du Canada				Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust			
2,72 %, échéant le 16 juillet 2025	6 400 000	6 350 851	6 392 859	442 101	13 465 253	7 586 453	
2,70 %, échéant le 13 août 2025	2 800 000	2 782 072	2 791 135	145 006	6 696 862	6 439 716	
2,68 %, échéant le 27 août 2025	3 300 000	3 277 065	3 286 246	555 027	7 006 780	5 927 688	
2,67 %, échéant le 24 septembre 2025	8 850 000	8 789 880	8 795 333				
		21 199 868	21 265 573				
Bons du Trésor - États-Unis (0,7 %)				Industrie (3,4 %)			
Gouvernement des États-Unis				Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
3,97 %, échéant le 11 septembre 2025	1 900 000	2 560 682	2 567 514	89 158	8 883 091	12 650 629	
		2 560 682	2 567 514		8 883 091	12 650 629	
Total du marché monétaire				Matériaux (3,3 %)			
		23 760 550	23 833 087	Nutrien Ltd.			
				153 282	11 347 530	12 162 927	
					11 347 530	12 162 927	
Actions canadiennes (85,3 %)				Soins de santé (2,2 %)			
Biens de consommation de base (9,1 %)				Chartwell Retirement Residences			
Alimentation Couche-Tard Inc.	94 354	4 478 357	6 386 822	432 563	5 079 606	8 041 346	
Empire Company Ltd., catégorie A	229 455	8 223 540	12 966 502		5 079 606	8 041 346	
Metro Inc.	74 747	3 238 454	7 995 687				
Premium Brands Holdings Corp.	82 633	7 267 697	6 711 452				
		23 208 048	34 060 463	Services aux collectivités (8,2 %)			
Consommation discrétionnaire (6,7 %)				Brookfield Infrastructure Partners LP			
Magna International Inc.	167 542	9 470 302	8 819 411	149 983	5 540 470	6 842 224	
Restaurant Brands International Inc.	104 817	8 013 433	9 468 120	190 896	6 126 266	6 627 909	
Société Canadian Tire Ltée., catégorie A	36 106	4 967 598	6 693 691	193 380	4 575 174	9 489 157	
		22 451 333	24 981 222	956 762	8 911 811	7 634 961	
Énergie (9,9 %)				Services de communication (8,1 %)			
Canadian Natural Resources Ltd.	157 925	6 027 455	6 759 190	BCE Inc.			
Pembina Pipeline Corporation	187 121	7 510 231	9 567 497	434 293	20 087 053	13 115 649	
Suncor Énergie Inc.	137 595	2 600 856	7 018 721	171 639	5 398 146	7 114 437	
TC Energy Corp.	201 281	9 370 615	13 381 161	461 316	9 862 539	10 088 981	
		25 509 157	36 726 569		35 347 738	30 319 067	
Finance (29,1 %)				Total des actions canadiennes			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	108 129	4 903 336	10 451 749		239 108 065	317 891 933	
Banque Royale du Canada	103 869	6 420 965	18 641 369				
Banque Scotia	174 482	10 602 053	13 138 495				
Banque Toronto-Dominion	219 435	12 256 474	21 978 610				
Brookfield Corp.	124 646	5 579 724	10 505 165				
Intact Corporation Financière	37 297	2 763 382	11 810 095				
Power Corporation du Canada	215 152	6 764 094	11 443 935				
Société Financière Manuvie	239 600	5 668 918	10 432 184				
		54 958 946	108 401 602				

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 30 juin 2025 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (7,7 %)			
États-Unis (7,0 %)			
Cisco Systems Inc.	119 925	6 640 567	11 324 213
Oracle Corp.	18 808	1 589 566	5 598 229
Pfizer Inc.	136 501	5 880 698	4 506 564
Verizon Communications Inc.	78 074	4 920 674	4 599 066
		19 031 505	26 028 072
Royaume-Uni (0,7 %)			
Diageo PLC, CAAÉ	18 684	3 589 440	2 566 137
		3 589 440	2 566 137
Total des actions internationales		22 620 945	28 594 209
Total des placements (99,4 %)		285 489 560*	370 319 229
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,6 %)			2 366 919
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			372 686 148

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 276 849 059 \$.

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 30 juin 2025.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de change, car il investit principalement dans des titres canadiens.

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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%)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 14 981 983	± 14 062 608
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 :

	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Segments de marché		
Biens de consommation de base	9,8	10,0
Consommation discrétionnaire	6,7	5,9
Énergie	9,9	11,1
Finance	29,1	32,6
Immobilier	5,3	5,2
Industrie	3,4	3,1
Matériaux	3,3	2,9
Services aux collectivités	8,2	8,4
Services de communication	9,4	9,2
Soins de santé	3,4	3,4
Technologies de l'information	4,5	4,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	7,0	4,0

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 :

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de				
marché monétaire	–	23 833 087	–	23 833 087
Actions ordinaires	346 486 142	–	–	346 486 142
Total des placements	346 486 142	23 833 087	–	370 319 229
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

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

États de la situation financière

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	833 554	796 135
Trésorerie	8 892	6 110
Souscriptions à recevoir	178	33
Produit de la vente de placements à recevoir	1 772	633
Intérêts à recevoir	27	25
Dividendes à recevoir	1 599	1 528
Autres actifs à recevoir	473	–
Total Actifs	846 495	804 464
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	90	918
Parts rachetées à payer	234	853
Placements à payer	1 415	35
Charges à payer	772	772
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 511	2 578
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	843 984	801 886
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	105,382	98,049

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	277	434
Revenus de dividendes	10 109	9 859
Autres revenus	473	206
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	35 290	18 759
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(2)	5
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	–	(2)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	23 793	19 257
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(9)	4
Total Revenus (Pertes)	69 931	48 522
Charges		
Frais de gestion (note 8)	3 566	3 165
Frais d'administration (note 8)	250	246
Frais liés au comité d'examen indépendant	7	7
Droits et dépôts	12	8
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(27)	(15)
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	301	223
Taxes gouvernementales	574	511
Total Charges	4 683	4 145
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 248	44 377
Nombre de parts moyen	8 033 201	7 892 131
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	8,122	5,623

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	801 886	691 833
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 248	44 377
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	16 416	20 570
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	6 050	6 724
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(39 382)	(29 863)
Total opérations sur les parts rachetables	(16 916)	(25 69)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	6 207	6 865
Remboursement de frais de gestion	27	15
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	6 234	6 880
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 098	34 928
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	843 984	726 761
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	8 178 435	7 916 714
Parts rachetables émises	165 530	226 332
Parts rachetables émises au réinvestissement	59 620	72 863
Parts rachetables rachetées	(394 763)	(327 714)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	8 008 822	7 888 195

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 248	44 377
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(35 290)	(18 759)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	2	(5)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	–	2
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(23 793)	(19 257)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	9	(4)
Achats de placements	(232 668)	(167 957)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	254 573	175 416
Intérêts à recevoir	(2)	59
Dividendes à recevoir	(71)	130
Autres actifs à recevoir	(473)	(206)
Charges à payer	–	27
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	27 535	13 823
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 012)	(534)
Produit de l'émission de parts rachetables	16 271	20 537
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(40 001)	(29 918)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(24 742)	(9 915)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(2)	5
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(9)	4
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 793	3 908
Trésorerie au début de la période	6 110	4 501
Trésorerie à la fin de la période	8 892	8 418
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	275	493
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	10 038	9 989

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (98,8 %)			
Biens de consommation de base (5,3 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	162 884	5 188 014	11 025 618
Compagnies Loblaw Ltée	51 722	5 830 092	11 650 380
Empire Company Ltd., catégorie A	38 900	1 949 161	2 198 239
Metro Inc.	111 616	8 274 862	11 939 564
Premium Brands Holdings Corp.	34 900	2 837 254	2 834 578
Saputo Inc.	183 563	6 926 800	5 115 901
	31 006 183		44 764 280

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Consommation discrétionnaire (3,6 %)			
Aritzia Inc.	41 400	2 431 503	2 920 770
BRP Inc.	9 700	494 092	641 170
Dollarama Inc.	87 835	5 952 008	16 852 901
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	37 400	2 480 888	2 509 540
Linamar Corp.	16 400	1 013 581	1 062 720
Magna International Inc.	33 700	1 737 847	1 773 968
Pet Valu Holdings Ltd.	26 700	776 039	881 901
Restaurant Brands International Inc.	45 100	4 265 283	4 073 883
	19 151 241		30 716 853

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Énergie (14,4 %)			
Advantage Energy Ltd.	104 100	1 083 171	1 231 503
AltaGas Ltd.	36 700	1 365 634	1 450 751
ARC Resources Ltd.	361 931	5 194 325	10 391 039
Birchcliff Energy Ltd.	115 700	766 424	864 279
Cameco Corp.	85 000	4 280 724	8 596 050
Canadian Natural Resources Ltd.	331 789	11 094 338	14 200 569
Cenovus Energy Inc.	194 186	4 602 680	3 598 267
Enbridge Inc.	274 080	14 588 943	16 924 440
Enerflex Ltd.	106 100	1 451 846	1 140 575
Headwater Exploration Inc.	790 958	4 365 117	5 323 147
Imperial Oil Ltd.	40 653	4 024 306	4 397 842
Keyera Corp.	103 395	3 615 686	4 605 213
Keyera Corp., bons de souscription	74 848	2 930 299	3 265 618
MEG Energy Corp.	121 068	3 025 585	3 115 080
Parex Resources Inc.	109 774	2 154 673	1 526 956
Parkland Corp.	109 867	3 788 887	4 232 077
Pembina Pipeline Corporation	105 701	5 348 677	5 404 492
Peyto Exploration & Development Corp.	39 300	770 248	764 385
Suncor Énergie Inc.	144 000	7 552 125	7 345 440
TC Energy Corp.	188 200	11 191 699	12 511 536
Tourmaline Oil Corp.	156 796	6 358 447	10 301 497
	99 553 834		121 190 756

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Finance (29,0 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	136 800	9 061 563	13 223 088
Banque de Montréal	115 307	12 207 842	17 400 979
Banque Nationale du Canada	61 115	6 552 438	8 587 880
Banque Royale du Canada	286 401	29 275 413	51 400 387
Banque Scotia	208 536	14 508 600	15 702 761
Banque Toronto-Dominion	431 467	32 047 155	43 215 735
Brookfield Asset Management Ltd.	47 100	3 378 198	3 549 927
Brookfield Corp.	297 474	15 595 080	25 071 109
Definity Financial Corporation, bons de souscription échéant le 30 septembre 2025	7 700	513 205	566 951
Fairfax Financial Holdings Ltd.	3 600	4 574 036	8 848 800
Financière Sun Life Inc.	61 383	4 082 074	5 561 914
Great-West Lifeco Inc.	62 000	3 290 885	3 210 980
Groupe TMX Ltée.	164 101	5 334 146	9 471 910
iA Financial Corp Inc.	46 078	4 452 931	6 878 985
Intact Corporation Financière	42 060	10 518 417	13 318 299
Power Corporation du Canada	42 600	2 122 423	2 265 894
Société Financière Manuvie	340 407	11 456 851	14 821 321
Trisura Group Ltd.	41 000	1 575 652	1 815 480
	170 546 909		244 912 400

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Immobilier (0,9 %)			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	77 912	3 739 903	1 336 970
Colliers International Group Inc.	11 581	1 680 802	2 063 387
FirstService Corp.	16 192	2 806 928	3 847 705
	8 227 633		7 248 062

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Industrie (16,7 %)			
AtkinsRealis Group Inc.	78 673	3 606 855	7 514 058
ATS Corp.	149 605	5 754 666	6 497 345
Bombardier Inc.	17 800	1 875 392	2 111 792
Boyd Group Services Inc.	18 359	3 561 614	3 926 990
CAE Inc.	106 067	2 399 215	4 233 134
Canadian Pacific Kansas City	267 974	21 282 649	28 989 427
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	153 825	19 940 246	21 826 229
Element Financial Corp.	189 700	3 717 312	6 470 667
Finning International Inc.	32 900	1 609 803	1 915 438
GFL Environmental Inc.	17 700	1 069 860	1 216 698
Groupe WSP Global Inc.	25 900	4 781 181	7 194 243
Hammond Power Solutions Inc., catégorie A	19 000	2 390 128	2 383 170
MDA Space Ltd.	123 900	2 384 584	4 350 129
RB Global Inc.	19 200	2 003 264	2 777 664
Savaria Corp.	68 500	1 350 713	1 335 750
Stantec Inc.	52 189	5 292 067	7 732 844
TELUS International CDA Inc.	400 296	4 903 368	1 981 465
TFI International Inc.	13 700	1 645 246	1 674 688
Thomson Reuters Corp.	32 971	5 528 536	9 028 779
Toromont Industries Ltd.	8 300	1 001 140	1 015 837
Waste Connections Inc.	66 403	12 806 990	16 891 595
	108 904 829		141 067 942

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 30 juin 2025 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Matériaux (10,8 %)				Technologies de l'information (10,4 %)			
Alamos Gold Inc., catégorie A	90 800	2 713 974	3 288 776	Celestica Inc.	34 700	1 758 455	7 382 772
Capstone Copper Corp.	222 000	1 742 492	1 855 920	CGI Group Inc., catégorie A	43 398	3 549 731	6 206 348
CCL Industries Inc., catégorie B	61 292	3 729 699	4 867 198	Constellation Software Inc.	4 074	9 598 601	20 342 297
First Quantum Minerals Ltd.	163 900	3 107 090	3 964 741	Constellation Software Inc., bons de souscription échéant le 31 mars 2040	4 000	–	–
Franco-Nevada Corp.	78 826	14 361 152	17 623 129	Descartes Systems Group Inc.	66 295	5 865 769	9 170 587
Ivanhoe Mines Inc., catégorie A	94 100	1 239 949	962 643	Kraken Robotics Inc.	200 500	533 330	615 535
Kinross Gold Corp.	443 700	4 879 535	9 441 936	LUMINE GROUP Inc.	16 700	761 590	798 761
Mines Agnico-Eagle Ltée.	142 826	10 350 445	23 172 090	Open Text Corp.	176 292	9 163 880	7 014 659
Nutrien Ltd.	52 655	3 372 645	4 178 174	Shopify Inc., catégorie A	223 128	22 411 909	35 044 484
Pan American Silver Corp.	81 800	3 099 724	3 160 752	Topicus Com Inc	6 300	740 364	1 074 843
Teck Resources Ltd., catégorie B	179 847	9 903 725	9 904 174			54 383 629	87 650 286
Wheaton Precious Metals Corp.	68 100	6 290 791	8 339 526				
		64 791 221	90 759 059	Total des actions canadiennes		619 879 633	833 554 288
Soins de santé (0,7 %)				Total des placements (98,8 %)			
Chartwell Retirement Residences	298 500	4 594 295	5 549 115				
Sienna Senior Living Inc.	26 300	486 925	501 015	Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,2 %)			10 429 479
		5 081 220	6 050 130	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			843 983 767
Services aux collectivités (4,8 %)				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
Atco Ltd., catégorie I	33 963	1 419 203	1 724 641				
Brookfield Infrastructure Partners LP	39 161	1 799 173	1 786 525				
Brookfield Renewable Energy Partners LP	21 600	699 493	749 952				
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	195 740	6 582 751	7 375 483				
Capital Power Corp.	142 200	6 812 012	7 792 560				
Fortis Inc.	233 610	12 796 740	15 189 322				
Hydro One Inc.	126 396	4 998 193	6 202 252				
		35 107 565	40 820 735				
Services de communication (2,2 %)							
BCE Inc.	229 189	11 524 207	6 921 508				
Quebecor Inc., catégorie B	61 500	2 327 750	2 549 175				
TELUS Corp.	407 092	9 273 412	8 903 102				
		23 125 369	18 373 785				

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 606 253 030 \$.

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 30 juin 2025.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de change, car il investit principalement dans des titres canadiens.

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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%)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 38 696 656	± 36 445 715
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	4,6	4,5

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 :

	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Segments de marché		
Biens de consommation de base	5,3	5,6
Consommation discrétionnaire	3,6	2,6
Énergie	14,4	15,6
Finance	29,0	29,5
Immobilier	0,9	1,1
Industrie	16,7	16,8
Matériaux	10,8	8,5
Services aux collectivités	4,8	6,3
Services de communication	2,2	2,1
Soins de santé	0,7	0,5
Technologies de l'information	10,4	10,7
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,2	0,7

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 :

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	833 554 288	–	–	833 554 288
Total des placements	833 554 288	–	–	833 554 288

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

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

États de la situation financière

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	596 516	627 383
Trésorerie	15 305	12 496
Souscriptions à recevoir	488	301
Produit de la vente de placements à recevoir	228	500
Intérêts à recevoir	75	55
Dividendes à recevoir	172	225
Autres actifs à recevoir	713	–
Total Actifs	613 497	640 960
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	–	1 031
Parts rachetées à payer	374	55
Placements à payer	452	253
Charges à payer	600	667
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 426	2 006
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	612 071	638 954
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	25,546	25,526

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	316	371
Revenus de dividendes	4 302	5 149
Autres revenus	713	301
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	29 040	26 890
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(338)	290
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(7)	1
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	(28 462)	59 210
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(182)	83
Total Revenus (Pertes)	5 382	92 295
Charges		
Frais de gestion (note 8)	2 950	2 611
Frais d'administration (note 8)	186	183
Frais liés au comité d'examen indépendant	6	5
Droits et dépôts	15	7
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(31)	(17)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	613	643
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	78	65
Taxes gouvernementales	473	422
Total Charges	4 290	3 919
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 092	88 376
Nombre de parts moyen	24 302 794	23 842 680
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,045	3,707

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	638 954	498 587
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 092	88 376
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	23 632	23 702
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	31	17
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(51 607)	(36 804)
Total opérations sur les parts rachetables	(27 944)	(13 085)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Remboursement de frais de gestion	31	17
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(26 883)	75 274
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	612 071	573 861
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	25 031 326	24 244 532
Parts rachetables émises	954 756	1 042 866
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 225	708
Parts rachetables rachetées	(2 027 939)	(1 627 898)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	23 959 368	23 660 208

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 092	88 376
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(29 040)	(26 890)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	338	(290)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	7	(1)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	28 462	(59 210)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	182	(83)
Achats de placements	(143 157)	(112 646)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	175 066	125 999
Intérêts à recevoir	(20)	—
Dividendes à recevoir	53	65
Autres actifs à recevoir	(713)	(301)
Charges à payer	(67)	59
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	32 203	15 078
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 031)	(307)
Produit de l'émission de parts rachetables	23 445	23 634
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(51 288)	(36 868)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(28 874)	(13 541)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(338)	290
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(182)	83
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 329	1 537
Trésorerie au début de la période	12 496	14 460
Trésorerie à la fin de la période	15 305	16 370
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	296	371
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	3 742	4 571

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2025

	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	15 147	1 305 930	1 214 913
		1 305 930	1 214 913

Actions américaines (92,2 %)**Biens de consommation de base (3,4 %)**

Coty Inc., catégorie A	169 356	1 943 200	1 072 582
Kimberly-Clark Corp.	13 452	2 018 019	2 362 757
Kroger Co.	37 441	2 527 247	3 655 296
PepsiCo Inc.	9 030	1 507 314	1 623 941
Procter & Gamble Co.	28 104	6 013 343	6 097 247
Wal-Mart Stores Inc.	43 248	3 826 516	5 757 844
		17 835 639	20 569 667

Consommation discrétionnaire (6,7 %)

Amazon.com Inc.	70 011	9 798 386	20 919 930
eBay Inc.	74 524	5 102 019	7 554 771
Genuine Parts Company	6 908	1 190 380	1 140 710
Nike Inc., catégorie B	11 639	1 253 351	1 125 673
Starbucks Corp.	20 114	2 314 646	2 510 228
Tapestry Inc.	16 342	735 814	1 954 013
Target Corp.	6 661	894 066	894 981
Tesla Motors Inc.	12 176	4 448 934	5 267 982
		25 737 596	41 368 288

Énergie (4,8 %)

Chevron Corp.	31 785	4 609 671	6 195 399
ConocoPhillips	32 015	4 066 127	3 911 753
EOG Resources Inc.	36 244	5 039 626	5 904 467
Expand Energy Corp.	7 589	956 124	1 208 717
Kinder Morgan Inc./Delaware	132 464	3 204 313	5 304 229
Phillips 66 Company	8 146	1 424 660	1 323 394
Williams Companies Inc.	65 926	2 497 506	5 636 194
		21 798 027	29 484 153

Finance (13,5 %)

American Express Co.	10 975	3 298 727	4 768 097
Bank of America Corp.	152 619	7 858 131	9 825 877
Blackrock Inc.	5 392	4 657 967	7 705 591
Block Inc., catégorie A	48 401	4 031 629	4 479 411
Charles Schwab Corp./The	51 769	4 605 485	6 429 045
Fidelity National Financial Inc.	14 825	702 376	1 132 146
J. P. Morgan Chase & Co.	28 653	5 016 866	11 307 996
MasterCard Inc., catégorie A	6 881	2 050 909	5 263 740
Morgan Stanley	14 081	2 081 336	2 700 116
PNC Financial Services Group	15 872	2 525 333	4 029 316
Progressive Corp.	11 115	1 738 194	4 039 895
S&P Global Inc.	5 516	2 985 050	3 961 420
US Bancorp	35 930	1 969 184	2 213 405
Visa Inc., catégorie A	14 677	4 026 443	7 091 079
Wells Fargo & Co.	70 747	5 410 787	7 714 375
		52 958 417	82 661 509

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Immobilier (1,7 %)			
Alexandria Real Estate Equities Inc.	12 941	1 340 824	1 280 150
American Tower Corp.	27 947	7 707 990	8 408 677
Crown Castle International Corp.	4 750	727 816	664 353
		9 776 630	10 353 180

Industrie (7,9 %)

Boeing Co.	26 794	5 655 917	7 643 549
CoStar Group Inc.	4 268	469 745	467 192
GE Aerospace Inc.	7 130	924 744	2 497 879
GE Vernova Inc.	4 615	1 857 371	3 324 973
Honeywell International Inc.	16 977	4 392 177	5 384 808
Jacobs Solutions Inc.	14 109	2 457 636	2 525 427
Parker Hannifin Corp.	2 318	1 300 978	2 203 478
Paycom Software Inc.	8 989	2 082 840	2 833 034
RTX Corp.	23 949	3 198 511	4 761 654
Uber Technologies Inc.	51 409	3 548 399	6 529 977
Union Pacific Corp.	25 558	7 516 490	8 006 299
United Parcel Service Inc., catégorie B	11 509	1 607 852	1 581 477
Watsco Inc.	863	286 395	519 083
		35 299 055	48 278 830

Matériaux (0,7 %)

International Flavors & Fragrances Inc.	28 729	3 005 578	2 877 930
Sherwin-Williams Co./The	3 005	1 243 885	1 403 220
		4 249 463	4 281 150

Soins de santé (10,5 %)

Abbott Laboratories	29 672	4 463 530	5 493 779
AbbVie Inc.	16 089	2 968 514	4 066 436
Agilent Technologies Inc.	15 366	2 462 749	2 468 516
Amgen Inc.	11 365	3 701 411	4 319 916
Becton Dickinson and Co.	9 426	3 011 391	2 210 740
Biomarin Pharmaceutical Inc.	6 335	687 159	474 296
Boston Scientific Corp.	28 293	3 069 003	4 136 739
Bristol-Myers Squibb Co.	26 860	2 005 120	1 693 442
Cooper Cos Inc.	25 302	2 686 352	2 452 268
Elevance Health, Inc.	12 571	6 816 667	6 659 657
Eli Lilly & Co.	8 416	5 219 001	8 929 474
Henry Schein Inc.	26 518	2 505 823	2 638 385
Johnson & Johnson	6 181	1 299 153	1 284 919
Pfizer Inc.	19 894	1 007 742	656 798
Royalalty Pharma	81 091	3 230 378	3 979 367
Thermo Fisher Scientific Inc.	6 551	4 538 897	3 616 274
Vertex Pharmaceuticals Inc.	9 312	4 191 868	5 646 447
Zimmer Holdings Inc.	27 827	4 207 199	3 455 756
		58 071 957	64 183 209

Services aux collectivités (3,1 %)

AES Corp.	99 653	2 418 557	1 425 138
DTE Energy Co.	23 460	3 512 449	4 231 792
Duke Energy Corp.	14 336	1 885 231	2 302 658
IDACORP Inc.	16 845	2 077 305	2 647 151
NorthWestern Corp.	21 173	1 418 993	1 479 370
Public Service Enterprise Group Inc.	40 099	3 405 680	4 597 477
TXNM Energy Inc.	26 485	1 339 368	2 031 968
		16 057 583	18 715 554

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 30 juin 2025 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Services de communication (11,7 %)			
Alphabet Inc., catégorie A	45 653	5 658 167	10 957 873
Alphabet Inc., catégorie C	40 669	5 388 175	9 822 518
Cogent Communications Holdings Inc.	38 365	3 071 547	2 519 123
Comcast Corp., catégorie A	67 881	3 495 111	3 296 907
Electronic Arts Inc.	30 449	5 725 778	6 620 931
Meta Platforms, Inc., catégorie A	17 059	5 308 201	17 149 047
Pinterest Inc.	78 755	3 280 360	3 846 498
Take-Two Interactive Software Inc.	18 045	3 462 504	5 964 908
T-Mobile US Inc.	14 480	2 009 727	4 698 907
Walt Disney Co./The	36 047	4 708 941	6 084 469
Warner Music Group Corp.	24 198	942 089	897 767
	43 050 600		71 858 948
Technologies de l'information (28,2 %)			
Adobe Systems Inc.	2 782	1 780 878	1 465 277
Apple Inc.	84 133	9 305 496	23 496 504
Applied Materials Inc.	9 607	2 390 321	2 395 422
Avnet Inc.	25 564	1 761 452	1 848 148
Broadcom Inc.	27 686	6 236 393	10 395 056
Cisco Systems Inc.	17 711	1 043 033	1 672 405
Corning Inc.	26 516	923 179	1 899 277
CSG Systems International Inc.	15 561	945 943	1 384 185
Dell Technologies Inc., catégorie C	26 586	3 973 174	4 435 741
Intuit Inc.	6 845	4 897 739	7 341 310
Lam Research Corp.	33 494	2 055 766	4 438 712
Marvell Technology Inc.	12 995	1 194 286	1 369 032
Microchip Technology Inc.	14 748	1 316 267	1 413 506
Micron Technology Inc.	23 143	2 114 154	3 882 728
Microsoft Corp.	63 419	12 355 416	42 940 438
Nvidia Corporation	182 631	3 540 323	39 266 637
Okta Inc., catégorie A	20 638	2 856 545	2 810 052
ON Semiconductor Corp.	36 152	3 589 277	2 580 617
Oracle Corp.	21 076	2 558 160	6 273 303
Palo Alto Networks Inc.	8 180	811 383	2 278 924
salesforce.com	8 520	3 152 202	3 163 432
Synopsys Inc.	6 386	3 989 315	4 459 153
Texas Instruments Inc.	4 794	1 029 028	1 354 922
	73 819 730		172 564 781
Total des actions américaines	358 654 697		564 319 269

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (5,1 %)			
Bermudes (0,6 %)			
Axis Capital Holdings Ltd.	24 598	1 828 439	3 478 227
		1 828 439	3 478 227
Irlande (2,3 %)			
Accenture PLC, Class A	15 384	6 472 750	6 257 406
Eaton Corp PLC	7 260	3 021 461	3 529 466
TE Connectivity PLC	18 925	3 439 368	4 346 582
		12 933 579	14 133 454
Royaume-Uni (1,6 %)			
Aon PLC	10 132	4 198 608	4 923 211
Diageo PLC, ADR	8 090	1 213 696	1 111 114
Unilever PLC, ADR	44 555	2 911 678	3 710 214
		8 323 982	9 744 539
Suisse (0,6 %)			
Chubb Ltd.	9 191	2 122 650	3 625 629
		2 122 650	3 625 629
Total des actions internationales		25 208 650	30 981 849
Total des placements (97,5 %)		385 169 277*	596 516 031
Trésorerie et autres éléments d'actif net (2,5 %)			15 555 157
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			612 071 188

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 387 574 991 \$.

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 30 juin 2025.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 18 277 158 \$ (19 113 894 \$ au 31 décembre 2024).

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

30 juin 2025

Devise	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire %	Non monétaire %	Total %
Dollar américain	12 722 580	596 516 031	609 238 611	2,1	97,5	99,6

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	9 746 419	627 383 388	637 129 807	1,5	98,2	99,7

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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%)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 28 247 085	± 28 976 571
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	4,6	4,5

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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Biens de consommation de base	4,2	5,4
Consommation discrétionnaire	6,7	9,6
Énergie	4,8	5,0
Finance	15,5	14,8
Immobilier	1,7	1,3
Industrie	8,5	7,4
Matériaux	0,7	0,2
Services aux collectivités	3,1	3,2
Services de communication	11,7	11,4
Soins de santé	10,5	10,5
Technologies de l'information	30,1	29,4
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	2,5	1,8

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 :

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions privilégiées	1 214 913	–	–	1 214 913
Actions ordinaires	595 301 118	–	–	595 301 118
Total des placements	596 516 031	–	–	596 516 031

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

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

États de la situation financière

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	555 114	507 056
Trésorerie	8 300	2 253
Souscriptions à recevoir	99	26
Produit de la vente de placements à recevoir	4 971	–
Intérêts à recevoir	75	72
Dividendes à recevoir	814	544
Autres actifs à recevoir	9	–
Total Actifs	569 382	509 951
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value non réalisée sur contrats de change	1	–
Distributions à payer	–	734
Parts rachetées à payer	147	239
Placements à payer	4 180	–
Charges à payer	590	574
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	4 918	1 547
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	564 464	508 404
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	14,136	12,867

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	119	39
Revenus de dividendes	11 643	4 855
Autres revenus	9	26
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	3 363	10 609
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(79)	13
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	202	(79)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	40 375	7 305
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	12	(6)
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change	(1)	(1)
Total Revenus (Pertes)	55 643	22 761
Charges		
Frais de gestion (note 8)	2 618	1 358
Frais d'administration (note 8)	285	74
Frais liés au comité d'examen indépendant	4	2
Droits et dépôts	19	4
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(13)	(5)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	1 735	895
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	297	106
Taxes gouvernementales	436	215
Total Charges	5 381	2 649
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 262	20 112
Nombre de parts moyen	39 747 635	17 470 253
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,265	1,151

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	508 404	246 944
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 262	20 112
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	17 859	3 297
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	13	5
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(12 061)	(15 101)
Total opérations sur les parts rachetables	5 811	(11 799)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Remboursement de frais de gestion	13	5
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 060	8 308
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	564 464	255 252
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	39 513 216	17 947 732
Parts rachetables émises	1 314 681	225 834
Parts rachetables émises au réinvestissement	911	313
Parts rachetables rachetées	(898 583)	(1 030 655)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	39 930 225	17 143 224

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 262	20 112
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(3 363)	(10 609)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	79	(13)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	(202)	79
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(40 375)	(7 305)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	(12)	6
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change	1	1
Achats de placements	(85 666)	(32 433)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	80 757	43 432
Intérêts à recevoir	(3)	–
Dividendes à recevoir	(270)	(111)
Autres actifs à recevoir	(9)	(26)
Charges à payer	16	11
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 215	13 144
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(734)	(25)
Produit de l'émission de parts rachetables	17 786	3 296
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 153)	(15 154)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 899	(11 883)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(79)	13
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	12	(6)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 114	1 261
Trésorerie au début de la période	2 253	2 606
Trésorerie à la fin de la période	8 300	3 874
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	116	39
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	9 638	3 849

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (98,3 %)			
Allemagne (7,2 %)			
Adidas AG	26 967	8 510 284	8 562 369
Deutsche Telekom AG	273 083	11 697 680	13 565 683
Muenchener Rueckver AG	7 154	5 501 523	6 318 165
SAP SE	14 457	5 602 402	5 986 267
Siemens AG	17 901	5 561 160	6 249 450
	36 873 049	40 681 934	

Australie (1,3 %)			
CSL Ltd.	19 400	5 014 254	4 163 516
Transurban Group	254 300	3 039 222	3 185 978
	8 053 476	7 349 494	

Canada (1,6 %)			
Banque Nationale du Canada	30 320	4 024 886	4 260 566
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	19 500	3 012 138	2 766 855
Shopify Inc., catégorie A	13 966	1 665 326	2 193 500
	8 702 350	9 220 921	

Danemark (2,0 %)			
Novo Nordisk A/S	82 114	8 479 027	7 789 463
Tryg A/S	107 700	3 545 167	3 787 953
	12 024 194	11 577 416	

Espagne (3,4 %)			
Banco Bilbao Vizcaya SA	222 300	3 046 378	4 655 026
Iberdrola SA	272 155	5 756 670	7 111 205
Inditex SA	102 661	7 077 348	7 275 067
	15 880 396	19 041 298	

États-Unis (2,1 %)			
Ferguson Enterprises Inc.	20 195	5 525 536	5 990 442
Linde PLC	9 000	5 946 555	5 751 208
	11 472 091	11 741 650	

Finlande (0,3 %)			
Konecranes OYJ	15 524	1 694 878	1 679 544
	1 694 878	1 679 544	

France (18,6 %)			
Airbus Group SE	33 807	6 947 972	9 612 209
BNP Paribas SA	42 985	4 817 335	5 262 124
Cap Gemini SA	30 073	7 587 829	6 996 813
Compagnie de Saint Gobain	47 221	6 519 278	7 547 006
Essilor International SA	12 272	4 037 974	4 584 486
Legrand SA	35 379	5 411 650	6 440 910
L'Oréal SA	5 667	2 889 656	3 300 542
Louis Vuitton Moët Hennessy	7 961	7 260 515	5 677 314
Orange SA	126 238	2 617 984	2 615 112

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Pernod-Ricard SA	9 900	1 834 271	1 343 419
Publicis Groupe SA	55 092	8 356 795	8 455 037
Sanofi SA	39 900	5 978 412	5 261 425
Schneider Electric SE	38 659	14 033 979	14 001 687
Société Générale SA	78 482	3 555 529	6 111 743
TotalEnergies SE	148 167	12 950 335	12 382 120
Vinci SA	25 900	4 036 482	5 197 122
	98 835 996	104 789 069	

Hong Kong (0,6 %)			
AIA Group Ltd.	277 400	3 118 144	3 387 715
	3 118 144	3 387 715	

Irlande (2,5 %)			
Bank of Ireland Group PLC	427 848	5 897 927	8 293 579
CRH PLC	45 584	6 068 543	5 718 811
	11 966 470	14 012 390	

Italie (1,1 %)			
Enel SPA	469 502	5 096 801	6 066 842
	5 096 801	6 066 842	

Japon (22,1 %)			
Capcom Co. Ltd.	200 000	6 043 328	9 330 524
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd.	513 200	4 472 035	5 319 394
Daikin Industries Ltd.	11 300	1 864 457	1 819 410
Gunma Bank Ltd.	257 500	2 041 399	2 947 861
Itochu Corp.	88 500	6 054 333	6 324 121
Keyence Corp.	5 400	3 164 921	2 953 840
Kokusai Electric Corp.	100 200	2 440 863	3 285 387
Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	140 000	3 276 166	3 929 015
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	377 500	5 480 945	7 079 533
Murata Manufacturing Co. Ltd.	167 500	3 916 984	3 412 129
Niterra Co. Ltd.	106 300	4 189 741	4 825 468
Nihon M&A Center Inc.	127 700	6 95 302	883 305
Nomura Real Estate Holdings Inc.	384 900	2 914 295	3 071 513
Omron Corp.	90 800	5 024 585	3 343 850
Orix Corp.	371 700	10 669 762	11 459 749
Recruit Holdings Co. Ltd.	51 200	3 298 025	4 132 743
Renesas Electronics Corp	109 100	2 019 743	1 845 865
Sekisui Chemical Co. Ltd.	114 200	2 541 806	2 821 007
Shimadzu Corp.	65 100	2 493 393	2 199 163
Simplex Holdings Inc.	94 700	2 034 661	3 497 325
Sony Corp.	202 300	4 634 322	7 136 243
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	216 100	4 710 847	7 426 849
Suntory Beverage & Food Ltd.	72 600	3 422 469	3 165 210
Taisei Corp.	61 100	3 762 684	4 853 840
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	80 700	3 030 895	3 377 161
Tokyo Electron Ltd.	33 200	6 913 596	8 690 987
Toyota Motor Corp.	167 500	3 997 086	3 949 135
Yaskawa Electric Corp.	58 900	2 313 758	1 820 938
	107 422 401	124 901 565	

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 30 juin 2025 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Norvège (0,4 %)			
Equinor ASA	73 400	2 548 259	2 529 676
		2 548 259	2 529 676
Pays-Bas (4,5 %)			
ASML Holding NV	7 377	6 504 041	8 017 870
ING Groep NV	308 672	7 354 205	9 221 947
Koninklijke KPN NV	257 517	1 440 044	1 708 411
Koninklijke Ahold Delhaize NV	117 645	5 501 602	6 698 964
		20 799 892	25 647 192
Royaume-Uni (19,7 %)			
3i Group PLC	129 484	8 026 745	9 971 367
Anglo American PLC	55 134	2 845 563	2 215 641
Ashtead Group PLC	39 505	4 249 757	3 447 604
AstraZeneca PLC	32 952	5 996 629	6 233 094
BT Group PLC	2 417 223	6 514 966	8 753 864
Coca-Cola European Partners PLC	74 900	8 030 256	9 458 720
Compass Group PLC	119 189	5 803 436	5 496 000
Howden Joinery Group PLC	313 764	4 957 012	5 020 168
HSBC Holdings PLC	566 100	6 422 140	9 330 494
London Stock Exchange Group PLC	28 081	5 660 200	5 582 021
National Grid PLC	390 600	6 940 881	7 749 856
Natwest Group PLC	604 800	4 056 878	5 781 145
Reckitt Benckiser Group PLC	38 600	3 428 321	3 574 970
Rio Tinto PLC	116 271	10 676 793	9 225 512
Shell PLC	177 900	8 140 038	8 490 889
Shell PLC	74 689	3 428 879	3 592 849
Taylor Wimpey PLC	1 114 600	3 191 069	2 473 968
Whitbread PLC	88 414	4 856 105	4 665 233
		103 225 668	111 063 395
Singapour (2,4 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	198 000	7 594 743	9 523 339
Singapore Exchange Ltd.	250 100	3 023 016	3 985 636
		10 617 759	13 508 975

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Suisse (7,7 %)			
Lonza Group AG	4 439	3 711 855	4 304 659
Nestlé SA	81 989	10 878 672	11 093 084
Novartis AG	37 700	5 244 604	6 222 804
Partners Group Holding AG	1 820	2 945 114	3 233 084
Roche Holding AG NPV	8 066	3 465 358	3 577 305
Swiss Re AG	29 085	5 309 920	6 846 523
Zurich Insurance Group AG	8 448	7 070 576	8 041 535
		38 626 099	43 318 994
Taiwan (0,8 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	14 909	1 608 002	4 596 276
		1 608 002	4 596 276
Total des actions internationales		498 565 925	555 114 346
Total des placements (98,3 %)		498 565 925*	555 114 346
Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			(1 315)
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,7 %)			9 350 528
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			564 463 559

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 490 883 123 \$.

Contrats de change

Moins-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 30 juin 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2025	
2 juillet 2025	1,7144	CHF	639 567	1 097 718	CAD	1 096 462	1 096 462	(1 256)
2 juillet 2025	0,6234	CAD	811 968	811 968	EUR	506 176	811 909	(59)
								(1 315)

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 30 juin 2025.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport aux devises suivantes, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds auraient diminué ou augmenté de 16 464 949 \$ (14 863 651 \$ au 31 décembre 2024).

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

30 juin 2025	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire %	Non monétaire %	Total %
Devise						
Couronne danoise	25 186	11 577 416	11 602 602	–	2,0	2,0
Couronne norvégienne	–	2 529 676	2 529 676	–	0,4	0,4
Dollar américain	58 782	25 796 646	25 855 428	–	4,6	4,6
Dollar australien	75 205	7 349 494	7 424 699	–	1,3	1,3
Dollar de Hong-Kong	–	3 387 715	3 387 715	–	0,6	0,6
Dollar de Singapour	–	13 508 975	13 508 975	–	2,4	2,4
Euro	718 913	215 511 118	216 230 031	0,1	38,2	38,3
Franc suisse	28 595	43 318 994	43 347 589	–	7,7	7,7
Livre sterling	1 674 884	98 011 826	99 686 710	0,3	17,4	17,7
Yen japonais	356 633	124 901 565	125 258 198	0,1	22,1	22,2

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

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

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

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%)*	30 juin 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 19 553 018	± 22 369 794
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	3,5	4,4

* 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).

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 :

Répartition par pays	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Allemagne	7,2	4,8
Australie	1,3	1,6
Canada	1,6	2,4
Danemark	2,1	2,6
Espagne	3,4	3,4
États-Unis	2,1	2,6
Finlande	0,3	–
France	16,8	15,4
Hong Kong	0,6	0,6
Irlande	2,5	2,4
Italie	1,1	1,1
Japon	22,1	23,8
Norvège	0,4	0,5
Pays-Bas	6,2	5,0
Royaume-Uni	19,7	21,7
Singapour	2,4	2,7
Suisse	7,7	8,3
Taiwan	0,8	0,8
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,7	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 :

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	555 114 346	–	–	555 114 346
Total des placements	555 114 346	–	–	555 114 346
Actifs dérivés	–	1 908 371	–	1 908 371
Passifs dérivés	–	(1 909 686)	–	(1 909 686)
Total des instruments dérivés	–	(1 315)	–	(1 315)
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

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

États de la situation financière

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	27 230	24 275
Trésorerie	409	125
Souscriptions à recevoir	8	5
Autres actifs à recevoir	3	–
Total Actifs	27 650	24 405
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	–	5
Charges à payer	33	31
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	33	36
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 617	24 369
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	15,034	13,414

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	2	3
Revenus sur fonds communs de placements	113	104
Autres revenus	3	–
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	90	23
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	2 880	2 459
Total Revenus (Pertes)	3 088	2 589
Charges		
Frais de gestion (note 8)	130	120
Frais d'administration (note 8)	33	31
Droits et dépôts	3	3
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(3)	(2)
Taxes gouvernementales	25	23
Total Charges	188	175
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 900	2 414
Nombre de parts moyen	1 808 259	1 892 393
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,603	1,275

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	24 369	23 308
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 900	2 414
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	2 717	1 183
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	3	2
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(2 369)	(2 514)
Total opérations sur les parts rachetables	351	(1 329)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Remboursement de frais de gestion	3	2
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 248	1 083
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	27 617	24 391
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 816 729	1 979 982
Parts rachetables émises	193 914	94 811
Parts rachetables émises au réinvestissement	190	143
Parts rachetables rachetées	(173 893)	(207 031)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 836 940	1 867 905

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 900	2 414
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(90)	(23)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(2 880)	(2 459)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(113)	(104)
Achats de placements	(916)	–
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 044	1 877
Autres actifs à recevoir	(3)	–
Charges à payer	2	(1)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(56)	1 704
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(5)	(7)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 714	1 186
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 369)	(2 522)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	340	(1 343)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	284	361
Trésorerie au début de la période	125	131
Trésorerie à la fin de la période	409	492
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	2	3

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2025

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds communs de placement (98,6 %)			
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	549 304	6 980 745	9 120 756
Fonds de marchés émergents Templeton, série O	303 785	7 353 929	9 167 861
Fonds des marchés émergents NordOuest NEI, série I	568 209	7 671 196	8 941 057
		22 005 870	27 229 674
Total des placements (98,6 %)		22 005 870*	27 229 674
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,4 %)			
			387 262
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			27 616 936

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 21 931 612 \$.

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 30 juin 2025.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 %)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 919 644	± 838 299
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	3,3	3,4

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 :

	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Segment de marché		
Fonds d'actions de marchés émergents	98,6	99,6
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,4	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 :

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds communs de placement ¹	27 229 674	–	–	27 229 674
Total des placements	27 229 674	–	–	27 229 674

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

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

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

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	205 249	201 008
Plus-value non réalisée sur contrats de change	1	–
Trésorerie	2 516	2 953
Souscriptions à recevoir	10	226
Produit de la vente de placements à recevoir	953	–
Intérêts à recevoir	19	20
Dividendes à recevoir	253	149
Autres actifs à recevoir	172	–
Total Actifs	209 173	204 356
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value non réalisée sur contrats de change	1	–
Distributions à payer	–	716
Parts rachetées à payer	16	33
Placements à payer	690	–
Charges à payer	241	244
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	948	993
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	208 225	203 363
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	17,013	16,337

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	61	73
Revenus de dividendes	3 650	3 281
Autres revenus	172	115
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	9 277	9 238
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	2	(22)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(7)	6
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	(2 656)	3 969
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	4	9
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change	–	(1)
Total Revenus (Pertes)	10 503	16 668
Charges		
Frais de gestion (note 8)	1 142	1 029
Frais d'administration (note 8)	98	98
Frais liés au comité d'examen indépendant	2	2
Droits et dépôts	11	6
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(14)	(9)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	662	562
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	45	48
Taxes gouvernementales	190	170
Total Charges	2 136	1 906
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 367	14 762
Nombre de parts moyen	12 370 028	11 453 023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,676	1,289

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	203 363	175 989
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 367	14 762
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	9 327	14 838
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	14	9
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(12 832)	(12 621)
Total opérations sur les parts rachetables	(3 491)	2 226
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Remboursement de frais de gestion	14	9
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 862	16 979
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	208 225	192 968
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	12 448 308	11 412 687
Parts rachetables émises	562 288	903 826
Parts rachetables émises au réinvestissement	829	542
Parts rachetables rachetées	(772 277)	(767 776)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	12 239 148	11 549 279

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 367	14 762
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(9 277)	(9 238)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(2)	22
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	7	(6)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	2 656	(3 969)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	(4)	(9)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change	-	1
Achats de placements	(31 074)	(32 117)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	33 184	28 711
Intérêts à recevoir	1	(5)
Dividendes à recevoir	(104)	(51)
Autres actifs à recevoir	(172)	(115)
Charges à payer	(3)	16
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 579	(1 998)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(716)	(406)
Produit de l'émission de parts rachetables	9 543	14 788
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 849)	(12 638)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 022)	1 744
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	2	(22)
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	4	9
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(443)	(254)
Trésorerie au début de la période	2 953	2 834
Trésorerie à la fin de la période	2 516	2 567
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	62	68
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	2 884	2 668

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2025 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Suède (1,8 %)			
Autoliv Inc.	24 380	3 048 604	3 713 378
		3 048 604	3 713 378
Suisse (4,7 %)			
Chubb Ltd.	8 870	1 763 851	3 499 003
Nestlé SA	11 613	1 546 232	1 571 235
Novartis AG	22 032	2 599 475	3 636 627
Zurich Insurance Group AG	1 200	525 456	1 142 264
		6 435 014	9 849 129
Taïwan (2,2 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	14 897	1 975 888	4 592 577
		1 975 888	4 592 577
Total des actions internationales		168 158 506	205 248 727
Total des placements (98,6 %)		168 158 506*	205 248 727
Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			17
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,4 %)			2 976 565
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			208 225 309

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 161 262 013 \$.

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 30 juin 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2025	
2 juillet 2025	0,7296	USD	243 420	333 004	GBP	177 609	333 441	437
2 juillet 2025	0,8509	USD	212 752	290 947	EUR	181 032	291 555	608
2 juillet 2025	144,1945	USD	137 192	187 193	JPY	19 782 333	187 425	232
3 juillet 2025	0,1274	HKD	135 185	23 545	USD	17 221	23 549	4
								1 281

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 30 juin 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2025	
2 juillet 2025	1,2578	CHF	387 256	664 059	USD	487 081	662 798	(1 261)
2 juillet 2025	7,8502	USD	12 399	16 909	HKD	97 335	16 906	(3)
								(1 264)

Plus-value non réalisée sur contrats de change

17

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 30 juin 2025.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 6 225 655 \$ (6 098 956 \$ au 31 décembre 2024).

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

30 juin 2025

Devise	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire %	Non monétaire %	Total %
Couronne suédoise	3 324	–	3 324	–	–	–
Dollar américain	(428 557)	127 947 513	127 518 956	(0,2)	61,4	61,2
Dollar de Hong Kong	117 985	4 559 465	4 677 450	–	2,2	2,2
Euro	913 904	24 626 864	25 540 768	0,5	11,8	12,3
Franc suisse	196 187	6 350 126	6 546 313	0,1	3,0	3,1
Livre sterling	822 779	18 677 121	19 499 900	0,4	9,0	9,4
Yen japonais	647 475	23 087 638	23 735 113	0,3	11,1	11,4

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

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 %)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 5 851 131	± 5 622 977
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	2,8	2,8

Risque de crédit

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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.

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	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Allemagne	1,3	1,2
Autriche	2,0	1,8
Chine	0,6	0,4
Corée du Sud	1,4	1,1
États-Unis	49,9	51,4
Finlande	1,2	1,2
France	7,4	5,5
Hong Kong	1,6	1,2
Irlande	2,9	3,6
Japon	11,1	11,1
Pays-Bas	–	0,7
Royaume-Uni	10,5	10,6
Suède	1,8	1,9
Suisse	4,7	5,4
Taiwan	2,2	1,7
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,4	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 :

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	205 248 727	–	–	205 248 727
Total des placements	205 248 727	–	–	205 248 727
Actifs dérivés	–	1 515 674	–	1 515 674
Passifs dérivés	–	(1 515 657)	–	(1 515 657)
Total des instruments dérivés	–	17	–	17

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

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

États de la situation financière

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	187 533	181 148
Trésorerie	4 941	1 534
Souscriptions à recevoir	26	6
Dividendes à recevoir	10	8
Autres actifs à recevoir	26	–
Total Actifs	192 536	182 696
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	–	10
Parts rachetées à payer	5	–
Placements à payer	1 953	47
Charges à payer	238	243
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 196	300
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	190 340	182 396
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	12,725	12,438

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	48	56
Revenus de dividendes	1 188	1 195
Autres revenus	26	6
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	1 792	4 814
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(8)	(7)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(120)	(49)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	3 127	8 903
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	10	(6)
Total Revenus (Pertes)	6 063	14 912
Charges		
Frais de gestion (note 8)	1 078	965
Frais d'administration (note 8)	99	100
Frais liés au comité d'examen indépendant	2	2
Droits et dépôts	4	3
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(1)	(1)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	203	181
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	55	39
Taxes gouvernementales	174	162
Total Charges	1 614	1 451
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 449	13 461
Nombre de parts moyen	14 700 587	13 849 122
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,303	0,972

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	182 396	155 421
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 449	13 461
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	7 779	5 104
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	1	1
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(4 284)	(2 941)
Total opérations sur les parts rachetables	3 496	2 164
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Remboursement de frais de gestion	1	1
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 944	15 624
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	190 340	171 045
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	14 664 524	13 829 488
Parts rachetables émises	630 867	423 795
Parts rachetables émises au réinvestissement	95	68
Parts rachetables rachetées	(337 803)	(245 685)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	14 957 683	14 007 666

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 449	13 461
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(1 792)	(4 814)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	8	7
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	120	49
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(3 127)	(8 903)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	(10)	6
Achats de placements	(41 605)	(30 636)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	41 925	28 639
Dividendes à recevoir	(2)	(62)
Autres actifs à recevoir	(26)	(6)
Charges à payer	(5)	19
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(65)	(2 240)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(10)	–
Produit de l'émission de parts rachetables	7 759	5 109
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 279)	(2 943)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	3 470	2 166
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(8)	(7)
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	10	(6)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 405	(74)
Trésorerie au début de la période	1 534	2 976
Trésorerie à la fin de la période	4 941	2 889
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	48	56
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	983	952

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	
Actions internationales (98,5 %)				Irlande (5,8 %)				
Belgique (2,8 %)				Aptiv PLC				
KBC Groep NV	38 023	4 751 592	5 346 304		22 473	3 617 375	2 087 481	
		4 751 592	5 346 304		Kerry Group PLC, catégorie A (Dublin)	27 116	3 812 648	4 077 582
					TE Connectivity PLC	21 111	3 589 874	4 848 649
						11 019 897	11 013 712	
Bermudes (2,4 %)				Japon (5,0 %)				
Renaissance Holdings Ltd.	13 728	4 280 654	4 544 997		KDDI Corp.	114 200	2 291 992	2 678 445
		4 280 654	4 544 997		Keyence Corp.	8 800	5 242 539	4 813 665
					Recruit Holdings Co. Ltd.	24 500	1 950 865	1 977 582
						9 485 396	9 469 692	
États-Unis (62,3 %)				Pays-Bas (1,5 %)				
Analog Devices Inc.	12 685	2 657 510	4 112 264		Wolters Kluwer NV	12 228	1 726 169	2 784 176
Applied Materials Inc.	17 058	3 058 201	4 253 265			1 726 169	2 784 176	
Boston Scientific Corp.	49 157	3 468 822	7 187 279	Portugal (1,9 %)				
Cadence Design Systems Inc.	11 863	2 872 906	4 975 835		Jeronimo Martins SGPS SA	106 358	2 697 425	3 664 462
Cintas Corp.	14 984	2 205 336	4 546 336			2 697 425	3 664 462	
Cullen/Frost Bankers Inc.	27 294	4 990 847	4 771 338	Royaume-Uni (6,7 %)				
Danaher Corp.	16 109	4 939 735	4 332 363		Ashtead Group PLC	49 332	4 165 762	4 305 206
eBay Inc.	46 577	4 490 732	4 721 681		Haleon PLC	620 752	3 533 143	4 344 055
Hubbell Inc.	9 292	4 936 410	5 168 716		London Stock Exchange Group PLC	20 746	3 919 429	4 123 949
Intuitive Surgical Inc.	4 846	3 795 838	3 586 643			11 618 334	12 773 210	
Linde PLC	11 686	4 494 132	7 467 625	Suisse (5,0 %)				
Marsh & McLennan Cos Inc.	18 807	5 232 377	5 601 518		Alcon AG	45 679	4 507 745	5 503 752
Marvell Technology Inc.	22 905	2 883 299	2 413 058		Sika AG	10 824	4 120 651	4 001 646
MasterCard Inc., catégorie A	10 058	4 447 342	7 694 041			8 628 396	9 505 398	
Microsoft Corp.	15 423	5 508 273	10 442 775	Total des actions internationales				
Nvidia Corporation	40 013	5 730 668	8 603 008			152 228 175	187 533 203	
Oracle Corp.	30 442	5 821 560	9 061 106	Total des placements (98,5 %)				
ServiceNow Inc.	1 930	2 745 866	2 700 002			152 228 175*	187 533 203	
Thermo Fisher Scientific Inc.	6 707	4 481 047	3 702 389	Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,5 %)				
Visa Inc., catégorie A	7 950	2 150 973	3 840 981				2 806 334	
Xylem Inc./NY	27 950	4 880 663	4 923 702	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)				
Zoetis Inc.	21 058	4 838 649	4 470 794				190 339 537	
		90 631 186	118 576 719					
France (2,6 %)								
Schneider Electric SA	13 841	3 250 805	5 012 994					
		3 250 805	5 012 994					
Inde (2,5 %)								
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	46 364	4 138 321	4 841 539					
		4 138 321	4 841 539					

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 148 970 152 \$.

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 30 juin 2025.

Risque de change

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 5 655 819 \$ (5 441 347 \$ au 31 décembre 2024).

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

30 juin 2025	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
	\$	\$	\$	%	%	%
Devise						
Dollar américain	423 594	134 899 385	135 322 979	0,2	70,9	71,1
Euro	353 893	20 885 518	21 239 411	0,2	11,0	11,2
Franc suisse	68 078	9 505 398	9 573 476	–	5,0	5,0
Livre sterling	102 250	12 773 210	12 875 460	0,1	6,7	6,8
Yen japonais	46 271	9 469 692	9 515 963	–	5,0	5,0

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

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 %)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 10 544 810	± 10 287 154
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	5,5	5,6

Risque de crédit

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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.

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

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Répartition par pays		
Allemagne	–	1,5
Belgique	2,8	–
Bermudes	2,4	2,7
États-Unis	62,3	52,0
France	2,6	3,3
Hong Kong	–	2,6
Inde	2,5	2,0
Irlande	5,8	5,5
Japon	5,0	4,5
Pays-Bas	1,5	3,2
Portugal	1,9	1,6
Royaume-Uni	6,7	12,6
Suisse	5,0	7,8
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,5	0,7

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

Tableau de la hiérarchie des niveaux

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

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	187 533 203	–	–	187 533 203
Total des placements	187 533 203	–	–	187 533 203
31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
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)

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

États de la situation financière

(non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	190 543	196 086
Trésorerie	7 972	9 395
Souscriptions à recevoir	52	2
Produit de la vente de placements à recevoir	2 176	418
Dividendes à recevoir	22	58
Autres actifs à recevoir	134	–
Total Actifs	200 899	205 959
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value non réalisée sur contrats de change	1	–
Parts rachetées à payer	277	2
Charges à payer	249	276
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	527	278
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	200 372	205 681
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	10,936	11,133

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	142	232
Revenus de dividendes	494	362
Autres revenus	134	–
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	6 497	5 247
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(221)	(32)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	43	(15)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	(7 446)	18 174
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(255)	327
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change	(1)	–
Total Revenus (Pertes)	(613)	24 295
Charges		
Frais de gestion (note 8)	1 157	1 058
Frais d'administration (note 8)	95	93
Frais liés au comité d'examen indépendant	1	2
Droits et dépôts	3	3
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(2)	(1)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	79	59
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	52	75
Taxes gouvernementales	189	172
Total Charges	1 574	1 461
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 187)	22 834
Nombre de parts moyen	18 208 617	18 682 936
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	(0,120)	1,222

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

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	205 681	172 730
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 187)	22 834
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	8 162	3 158
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	2	1
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(11 284)	(15 576)
Total opérations sur les parts rachetables	(3 120)	(12 417)
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	(5 309)	10 416
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	200 372	183 146
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de la période	18 474 346	19 693 874
Parts rachetables émises	852 158	334 219
Parts rachetables émises au réinvestissement	149	84
Parts rachetables rachetées	(1 004 936)	(1 640 227)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	18 321 717	18 387 950

États des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les semestres clos les 30 juin	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 187)	22 834
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(6 497)	(5 247)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	221	32
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	(43)	15
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	7 446	(18 174)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	255	(327)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change	1	–
Achats de placements	(73 139)	(47 318)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	76 018	51 146
Dividendes à recevoir	36	8
Autres actifs à recevoir	(134)	–
Charges à payer	(27)	9
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 950	2 978
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 112	3 140
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(11 009)	(15 584)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 897)	(12 444)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(221)	(32)
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(255)	327
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(947)	(9 466)
Trésorerie au début de la période	9 395	10 371
Trésorerie à la fin de la période	7 972	1 200
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	142	232
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	451	311

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (95,1 %)			
Argentine (3,8 %)			
MercadoLibre Inc.	2 115	4 872 316	7 528 901
		4 872 316	7 528 901
Canada (1,2 %)			
Shopify Inc.	14 585	1 394 446	2 291 401
		1 394 446	2 291 401
Chine (4,1 %)			
Anta Sports Products Ltd	224 670	3 457 494	3 683 025
Tencent Holdings Ltd.	52 830	4 913 113	4 609 739
		8 370 607	8 292 764
Corée du Sud (2,6 %)			
Coupang Inc.	126 340	3 778 805	5 155 369
		3 778 805	5 155 369
États-Unis (65,8 %)			
Airbnb Inc.	30 334	5 384 661	5 465 962
Alphabet Inc., catégorie A	32 843	6 593 489	7 883 150
Amazon.com Inc.	34 558	7 091 877	10 326 248
Apple Inc.	8 267	2 216 044	2 308 792
Broadcom Inc.	14 854	4 758 513	5 577 121
Chipotle Mexican Grill Inc.	39 772	1 497 726	3 041 615
Clean Harbors Inc.	25 580	7 720 419	8 054 302
Coherent Corp.	41 095	4 612 284	4 993 208
Eli Lilly & Co.	5 631	2 778 365	5 974 556
First Solar Inc.	9 335	1 784 682	2 103 195
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	104 907	4 097 538	3 837 846
HubSpot Inc.	3 324	2 502 709	2 520 070
Intuitive Surgical Inc.	5 625	2 440 152	4 163 200
MasterCard Inc., catégorie A	7 774	6 192 107	5 946 856
Microsoft Corp.	20 709	9 007 683	14 021 879
Netflix Inc.	2 337	1 633 967	4 262 443
Nvidia Corporation	62 681	5 768 870	13 476 748
REVOLUTION Medicines Inc.	23 771	836 515	1 191 117
Shake Shack Inc.	8 508	1 055 555	1 627 752
Skyline Champion Corp.	6 998	612 829	596 753
Sweetgreen Inc.	79 282	2 611 442	1 607 853
Synopsis Inc.	6 993	4 941 536	4 883 003
Uber Technologies Inc.	49 052	4 129 421	6 230 591
Unity Software Inc.	74 957	2 805 741	2 471 634
Vertex Pharmaceuticals Inc.	4 850	3 099 913	2 940 858
Welltower Inc.	21 871	4 624 722	4 574 887
Wingstop Inc.	3 896	1 201 724	1 785 481
		102 000 484	131 867 120

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
France (1,8 %)			
Hermes International SA	984	3 298 538	3 628 607
		3 298 538	3 628 607
Irlande (3,5 %)			
Flutter Entertainment PLC	17 963	4 852 741	6 929 947
		4 852 741	6 929 947
Israël (1,0 %)			
Wix.com Ltd.	9 592	2 726 268	2 070 170
		2 726 268	2 070 170
Japon (1,0 %)			
Keyence Corp.	3 672	2 246 677	2 008 611
		2 246 677	2 008 611
Pays-Bas (4,8 %)			
Adyen NV	992	2 442 711	2 479 684
Argenx SE, CAAÉ	4 377	3 016 121	3 286 084
ASML Holding NV	3 603	3 911 295	3 916 007
		9 370 127	9 681 775
Royaume-Uni (1,5 %)			
Genus PLC	36 554	1 934 266	1 397 235
Trainline PLC	320 230	1 756 479	1 667 572
		3 690 745	3 064 807
Taïwan (4,0 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	26 027	5 996 034	8 023 830
		5 996 034	8 023 830
Total des actions internationales		152 597 788	190 543 302
Total des placements (95,1 %)		152 597 788*	190 543 302
Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			(752)
Trésorerie et autres éléments d'actif net (4,9 %)			9 829 571
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			200 372 121

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 150 693 933 \$.

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 30 juin 2025 (suite)

Contrats de change

Moins-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 30 juin 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2025	
1 ^{er} juillet 2025	0,0069	JPY	10 791 719	101 948	USD	74 776	101 734	(214)
2 juillet 2025	0,7317	CAD	154 829	154 829	USD	113 282	154 291	(538)
								(752)

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 30 juin 2025.

Risque de change

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 6 010 256 \$ (6 167 611 \$ au 31 décembre 2024).

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

30 juin 2025

Devise	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire %	Non monétaire %	Total %
Dollar américain	9 424 001	160 222 875	169 646 876	4,7	80,0	84,7
Dollar de Hong Kong	139 774	8 292 764	8 432 538	0,1	4,1	4,2
Euro	54 020	10 024 298	10 078 318	–	5,0	5,0
Livre sterling	71 126	9 994 754	10 065 880	–	5,0	5,0
Yen japonais	109 641	2 008 611	2 118 252	0,1	1,0	1,1

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	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

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 %)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 14 096 179	± 16 331 092
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	7,0	7,9

Risque de crédit

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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.

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	30 juin 2025 %	31 décembre 2024 %
Argentine	3,8	2,0
Canada	1,2	1,5
Chine	4,1	1,4
Corée du Sud	2,6	1,9
Danemark	–	1,5
États-Unis	65,8	61,7
France	1,8	1,7
Irlande	3,5	4,3
Israël	1,0	1,5
Japon	1,0	7,8
Pays-Bas	4,8	1,9
Royaume-Uni	1,5	3,2
Singapour	–	0,9
Suède	–	1,8
Taiwan	4,0	2,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	4,9	4,7

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

Tableau de la hiérarchie des niveaux

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

30 juin 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	190 543 302	–	–	190 543 302
Total des placements	190 543 302	–	–	190 543 302
Actifs dérivés	–	256 025	–	256 025
Passifs dérivés	–	(256 777)	–	(256 777)
Total des instruments dérivés	–	(752)	–	(752)
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)

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

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.

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

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 30 juin 2025. Les états de la situation financière sont présentés aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024. 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 30 juin 2025 et 2024 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 28 août 2025 par le conseil d'administration du Gestionnaire.

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, fonds négociés en bourse, 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 »), incluant IAS 34 – *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers 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.

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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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, les actions privilégiées et les fonds négociés en bourse	Cours de clôture de la bourse à laquelle ces titres sont principalement négociés
Actions négociées hors Amérique du Nord, y compris les actions ordinaires, les actions privilégiées et les fonds négociés en bourse	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 états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Parts

Le nombre de parts en circulation aux 30 juin 2025 et 2024, 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 30 juin	Frais d'administration		Frais de gestion	
	2025 %	2024 %	2025 %	2024 %
Revenu court terme	0,09	0,10	0,12	0,12
Obligations canadiennes	0,06	0,06	0,62	0,62
Obligations mondiales de développement durable	0,08	0,09	0,71	0,70
Revenu mondial diversifié	0,11	0,12	0,71	0,70
Conservateur	0,12	0,15	0,60	0,58
Pondéré	0,09	0,11	0,71	0,70
Équilibré	0,08	0,10	0,87	0,86
Croissance	0,09	0,11	0,93	0,92
Audacieux	0,09	0,11	0,97	0,96
Actions canadiennes de dividendes	0,06	0,07	0,82	0,81
Actions canadiennes	0,06	0,07	0,91	0,90
Actions américaines	0,06	0,07	0,99	0,98
Actions internationales (auparavant Actions européennes)	0,11	0,06	0,99	1,08
Actions marchés émergents	0,27	0,28	1,08	1,08
Actions mondiales de dividendes	0,10	0,12	1,12	1,11
Actions mondiales de développement durable	0,11	0,12	1,20	1,19
Actions mondiales d'innovation	0,09	0,11	1,22	1,20

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 30 juin 2025 et 2024, 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 30 juin 2025 et 2024, Gestion FÉRIQUE et Services d'investissement FÉRIQUE, détenaient des parts des Fonds suivants :

Fonds* 30 juin	2025 %	2024 %
Revenu court terme	8,0	6,7
Obligations mondiales de développement durable	0,2	0,2
Conservateur	0,2	0,2
100 % Actions**	8,4	—

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

**Le Portefeuille FÉRIQUE 100 % Actions a été constitué le 18 juin 2025, à la suite d'une mise de fond initiale de 150 000 \$ effectuée par le gestionnaire, Gestion FÉRIQUE. Le Fonds est offert au public depuis le 26 juin 2025 et, au 30 juin 2025, est considéré comme en phase de démarrage.

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

30 juin (en milliers de dollars)	Participation dans des entités structurées	2025 \$	2024 \$
Obligations canadiennes	Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	24 876	21 312
Conservateur	Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE	71 484	63 982
Pondéré	Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE	197 268	187 332
Équilibré	Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE	1 408 735	1 258 017
	Autres Fonds communs de placements	82 372	70 107
Croissance	Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE	756 655	653 021
	Autres Fonds communs de placements	37 962	32 144
Audacieux	Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE	422 924	336 455
	Autres Fonds communs de placements	49 983	38 662
Actions marchés émergents	Autres Fonds communs de placements	27 230	23 924

Les revenus des Fonds pour les exercices terminés les 30 juin 2025 et 2024 provenant de fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE sont comme suit :

Fonds investisseur

30 juin (en milliers de dollars)	2025 \$	2024 \$
Conservateur	804	769
Pondéré	2 122	2 210
Équilibré	12 423	11 916
Croissance	4 135	3 886
Audacieux	1 744	1 606

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 30 juin 2025 et 2024, se présentent comme suit :

Commissions de courtage totales

30 juin (en milliers de dollars)	2025 \$	2024 \$
Obligations canadiennes	17	6
Revenu mondial diversifié	12	10
Actions canadiennes de dividendes	35	33
Actions canadiennes	301	223
Actions américaines	78	65
Actions internationales (auparavant Actions européennes)	297	106
Actions mondiales de dividendes	45	48
Actions mondiales de développement durable	55	39
Actions mondiales d'innovation	52	75

Les montants des paiements indirects affectés à des biens ou à des services relatifs aux Fonds, durant les exercices terminés les 30 juin 2025 et 2024, sont les suivants :

Paiements indirects totaux

30 juin (en milliers de dollars)	2025 \$	2024 \$
Actions canadiennes de dividendes	6	12
Actions canadiennes	39	32
Actions américaines	32	26
Actions internationales (auparavant Actions européennes)	38	26
Actions mondiales de dividendes	6	3
Actions mondiales d'innovation	10	5

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.

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	11 448

Pertes autres qu'en capital

Fonds (en milliers de dollars)	2024 \$	Date d'échéance
Actions mondiales d'innovation	3 884	2041

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 30 juin 2025 et 2024 :

Fonds	2025			2024		
	Valeur liquidative \$ / part	Ajustement \$ / part	Actif net* selon les IFRS \$ / part	Valeur liquidative \$ / part	Ajustement \$ / part	Actif net* selon les IFRS \$ / part
30 juin (en milliers de dollars)						
Revenu court terme	34,187	(0,020)	34,167	34,212	–	34,212
Obligations canadiennes	36,657	–	36,657	35,713	–	35,713
Obligations mondiales de développement durable	8,960	–	8,960	8,671	–	8,671
Revenu mondial diversifié	9,752	–	9,752	9,346	–	9,346
Conservateur	10,276	(0,001)	10,275	9,845	–	9,845
Pondéré	13,465	(0,002)	13,463	12,805	(0,001)	12,804
Équilibré	73,973	0,005	73,978	69,656	–	69,656
Croissance	14,348	–	14,348	13,618	–	13,618
Audacieux	13,726	0,001	13,727	12,775	–	12,775
Actions canadiennes de dividendes	18,031	–	18,031	15,339	–	15,339
Actions canadiennes	105,382	–	105,382	92,133	–	92,133
Actions américaines	25,555	(0,009)	25,546	24,257	(0,003)	24,254
Actions internationales (auparavant Actions européennes)	14,140	(0,004)	14,136	14,869	0,020	14,889
Actions marchés émergents	15,017	0,017	15,034	13,058	–	13,058
Actions mondiales de dividendes	17,015	(0,002)	17,013	16,713	(0,005)	16,708
Actions mondiales de développement durable	12,728	(0,003)	12,725	12,203	0,008	12,211
Actions mondiales d'innovation	10,942	(0,006)	10,936	9,963	(0,003)	9,960

* Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.



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.