



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION

*sur le rendement du Fonds
pour le semestre clos le
30 juin 2025*

FONDS D' ACTIONS
Fonds FÉRIQUE Actions américaines

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

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

Remarque à l'égard des déclarations prospectives

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

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

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

au 30 juin 2025

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Actions américaines a affiché un rendement net de 0,1 % pour la période close le 30 juin 2025. Son indice de référence, l'indice S&P 500, a généré un rendement de 0,7 % au cours de cette même période. Contrairement au rendement de l'indice de référence, qui ne comprend aucuns frais de placement, le rendement du Fonds est indiqué déduction faite des frais de gestion et d'exploitation à payer par le Fonds.

Sur une base relative, le rendement du Fonds a été supérieur à la médiane¹ de son industrie, dont le rendement pour la période a été de -1,0 %, net des frais de gestion.

Columbia Threadneedle

Le principal facteur lié au rendement supérieur du portefeuille est la sélection des actions, tout particulièrement celles dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, des produits industriels, des services de communication et de l'immobilier. De plus, la répartition sectorielle a eu un effet positif sur le rendement, notamment la sous-pondération de la consommation discrétionnaire et la surpondération des services de communication.

À l'inverse, la sélection des actions dans les secteurs des biens de consommation de base, des matériaux et de l'énergie a pesé sur le rendement. La surpondération des soins de santé et la légère surpondération des services financiers ont légèrement pesé sur le rendement.

Sur le plan des actions individuelles, les placements du portefeuille dans Broadcom (technologies de l'information), Take-Two Interactive Software (services de communication) et Uber Technologies (produits industriels) ont été les plus performants pendant la période.

Après avoir connu une période de volatilité, le titre de Broadcom a été ajouté au portefeuille en avril et a rapidement généré de la valeur grâce au rebond de son action, porté par des résultats solides au premier trimestre, à savoir une hausse de 25 % du chiffre d'affaires et de 45 % du bénéfice par action. L'éditeur de jeux vidéo Take-Two Interactive Software a également enregistré de solides gains au cours de la période, grâce à l'enthousiasme suscité par le prochain opus de sa franchise Grand Theft Auto, qui sera lancé en mai 2026. Enfin, Uber Technologies a vu son action grimper au cours de la période, notamment en avril et en mai, après avoir annoncé plusieurs partenariats stratégiques de premier plan.

Par ailleurs, les positions dans Marvell Technology (technologies de l'information), Block (services financiers) et Thermo Fisher Scientific (soins de santé) ont le plus pesé sur le rendement. Marvell Technology est le titre qui a le plus nui au rendement au cours de cette période volatile pour le secteur des semi-conducteurs, qui a dû composer avec l'évolution des politiques tarifaires et une incertitude croissante. En avril, le sous-gestionnaire de portefeuille a décidé de liquider la position et d'investir le produit dans Broadcom, une autre société de semi-conducteurs. Broadcom offre des produits de semi-conducteurs de meilleure qualité, et son programme de fabrication de puces sur mesure affiche un élan solide.

Le titre de Block a reculé au cours de la période, puisque la société n'a pas atteint ses objectifs de bénéfices et de revenus pour le premier trimestre. La direction a également révisé à la baisse ses prévisions de bénéfice brut pour 2025 et adopté un point de vue plus prudent à l'égard de l'économie.

Thermo Fisher Scientific a tiré de l'arrière en raison, d'une part, des craintes que les droits de douane proposés par les États-Unis et la Chine augmentent les coûts et pèsent sur les bénéfices de 2025 et, d'autre part, des incertitudes planant sur le financement des National Institutes of Health (NIH) et leur incidence sur la demande d'instruments scientifiques.

Le sous-gestionnaire de portefeuille s'est entretenu avec Meta au sujet de l'élargissement du conseil d'administration et de la baisse de la diversité, des changements aux politiques en matière de DEI (diversité, équité et inclusion) induits par l'évolution du contexte juridique, ainsi que des objectifs qui sous-tendent les nouveaux comptes Ado sur Instagram pour adolescents. Pour sa part, la société a réaffirmé son engagement en faveur de l'équité et de la tolérance zéro en matière de discrimination.

L'approche d'investissement responsable du Fonds est décrite au prospectus simplifié. Le Fonds, qui est un Fonds à portée ESG limitée, suit les approches suivantes : exercer nos droits de vote comme actionnaire, faire de l'engagement actionnarial et embaucher des gestionnaires qui intègrent les facteurs ESG. Ces approches sont l'une des multiples composantes des stratégies d'investissement utilisées pour aider à atteindre les objectifs du Fonds. Les facteurs ESG ne font pas partie des objectifs de placement du Fonds et, par conséquent, les facteurs ESG ne constituent pas la stratégie principale du Fonds.

River Road

Sur le plan de la répartition sectorielle, la surpondération des technologies de l'information et la sous-pondération de la consommation discrétionnaire sont les facteurs qui ont le plus contribué au rendement relatif. Par ailleurs, la sous-pondération des produits industriels et la surpondération de l'énergie ont le plus nui au rendement.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a établi six nouvelles positions et en a éliminé neuf durant la période. La sous-pondération des soins de santé a été réduite en raison d'une nouvelle position dans Elevance Health et du rendement supérieur de Royalty Pharma et Amgen. La surpondération des services de communication a diminué, à cause de la sous-performance de Cogent Communications Holdings.

Dans son évaluation des risques, le sous-gestionnaire de portefeuille a tenu compte des questions environnementales, sociales et de gouvernance. Toutefois, il n'a pas discuté de ces questions avec les sociétés en portefeuille au cours de la période. Le sous-gestionnaire de portefeuille évaluera prochainement les nouveaux rapports sur le développement durable afin de déterminer les sociétés avec lesquelles il va s'entretenir au cours des prochains mois.

L'approche d'investissement responsable du Fonds est décrite au prospectus simplifié. Le Fonds, qui est un Fonds à portée ESG limitée, suit les approches suivantes : exercer nos droits de vote comme actionnaire, faire de l'engagement actionnarial et embaucher des gestionnaires qui intègrent les facteurs ESG. Ces approches sont l'une des multiples composantes des stratégies d'investissement

¹ Source : Rendement médian des fonds comparables selon Fundata, au 30 juin 2025.

au 30 juin 2025

utilisées pour aider à atteindre les objectifs du Fonds. Les facteurs ESG ne font pas partie des objectifs de placement du Fonds et, par conséquent, les facteurs ESG ne constituent pas la stratégie principale du Fonds.

Événements récents

Columbia Threadneedle

Pendant la période, le marché boursier américain a connu une très forte volatilité, alimentée par la réaction des investisseurs à la nouvelle administration Trump et leurs inquiétudes par rapport à la forte hausse des droits de douane et leurs craintes croissantes de récession. Les actions liées à l'intelligence artificielle (IA) ont brièvement reculé au cours des premiers mois de 2025 (après avoir été en tête pendant une grande partie de 2024). Aujourd'hui, l'enthousiasme pour l'IA est de retour et a fait contrepoids à la volatilité récente, entraînant du même coup un rebond sur le marché.

Tout au long de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille n'a apporté aucune modification importante au portefeuille et a saisi les occasions intéressantes créées par la volatilité récente du marché. Il a ajouté des sociétés qui avaient subi des baisses, qui offrent de bonnes perspectives de placement à long terme et qui répondent aux critères de placement du Fonds. Ces acquisitions ont été financées par la liquidation de titres dont le cours avait baissé et dont les données fondamentales s'étaient détériorées.

Le sous-gestionnaire de portefeuille suivra de près l'évolution des droits de douane et leurs effets sur l'inflation, le pouvoir d'achat des consommateurs et l'économie en général.

Lorsqu'il évalue l'incidence des droits de douane sur une société, le sous-gestionnaire de portefeuille regarde en priorité les marges et les bénéfices en fonction du pourcentage des ventes américaines provenant de l'étranger. Il examine ensuite l'incidence des droits de douane sur le dollar afin de déterminer les hausses de prix nécessaires pour les compenser. Il tient également compte de la capacité de la société à délocaliser sa production aux États-Unis ou dans d'autres pays où les droits de douane sont potentiellement moins élevés. Parallèlement, le sous-gestionnaire de portefeuille engage le dialogue avec les sociétés elles-mêmes afin d'examiner leur stratégie.

Le positionnement du portefeuille repose principalement sur la stratégie fondamentale ascendante de sélection des titres qu'a adoptée le sous-gestionnaire de portefeuille. Columbia tient un portefeuille équilibré qui privilégie les sociétés capables d'accroître leurs bénéfices dans un contexte économique difficile.

River Road

Les marchés boursiers ont fortement rebondi en mai, sous l'effet de la décision du président américain Donald Trump de suspendre temporairement la mise en œuvre de nouveaux droits de douane draconiens, pour permettre aux négociateurs de trouver une solution plus équilibrée. Entre-temps, le Congrès a adopté un budget beaucoup plus favorable à l'économie que prévu. Dans ce contexte, l'humeur des investisseurs s'est améliorée, et les craintes de récession se sont apaisées.

Même si l'inflation a ralenti, les données sur l'emploi ont été mitigées. Les résultats pour le premier trimestre ont alimenté le mouvement du marché, mais les commentaires des équipes de direction ont souligné la grande incertitude qui plane sur l'environnement actuel.

Les actions de croissance ont fortement tiré de l'arrière au premier trimestre avant de rattraper une grande partie de leur retard au deuxième trimestre. Toutefois, les actions à petite capitalisation ont continué à faire piètre figure. À la fin du mois de mai, il y avait peu de différence entre les actions versant des dividendes et celles qui n'en versent pas.

Comme prévu, le président Trump a rapidement engagé une série de changements politiques axés sur la réglementation, la sécurité nationale et le commerce. La minorité démocrate ne peut que retarder, et non bloquer, les changements importants en matière de politique budgétaire américaine. Les réductions des dépenses ne semblent pas à l'ordre du jour en 2025, ce qui devrait atténuer les effets négatifs des droits de douane sur l'économie et laisser le temps à la baisse des taux d'imposition et à l'allègement de la réglementation de stimuler la croissance économique. Compte tenu de l'apaisement des craintes de récession, il y a peu de chances que la Réserve fédérale américaine (Fed) abaisse ses taux d'intérêt à court terme. De fait, si l'inflation reste faible, il se pourrait même que la banque centrale envisage de relever ses taux plus tard en 2025.

Les actions versant des dividendes profiteront de la conjoncture, tandis que les taux à long terme pourraient fluctuer considérablement. La possibilité d'une baisse des taux directeurs par la Fed devrait empêcher les rendements de progresser énormément, ce qui devrait favoriser les actions à rendement élevé par rapport au reste du marché.

Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que l'administration américaine continuera de semer l'incertitude, ce qui pourrait déstabiliser les investisseurs et les pousser vers des actions défensives de grande qualité versant des dividendes. En 2025, les réductions de dividendes pourraient compliquer la vie des investisseurs axés sur ce type de distribution. En effet, les sociétés fortement endettées pourraient avoir du mal à verser des dividendes en raison de la baisse des marges et des flux de trésorerie. Par conséquent, le sous-gestionnaire de portefeuille continuera de privilégier les secteurs plus défensifs et moins chers, mais pourrait se tourner vers les secteurs cycliques de grande qualité si les valorisations des sociétés reculaient grandement.

CEI : Le mandat de M^{me} Louise Sanscartier a pris fin le 31 mars 2025. M. Yves Frenette a été nommé président intérimaire à partir du 1^{er} avril 2025. M. Yves Frenette s'est retiré temporairement du CEI, en date du 3 juin 2025 et a présenté sa démission à titre de membre du CEI le 13 juin 2025. M. Sylvain Piché a été nommé président intérimaire du CEI du 3 au 6 juin 2025 et président du CEI en date du 6 juin 2025. M^{me} Hélène Bond remplace M^{me} Sanscartier comme membre du CEI en vertu d'un mandat de trois (3) ans, ayant débuté le 1^{er} avril 2025. Le CEI a entamé les démarches nécessaires afin de pourvoir au poste vacant dès que possible.

Opérations entre apparentés

Le Gestionnaire du Fonds est Gestion FÉRIQUE, une organisation sans but lucratif. Gestion FÉRIQUE reçoit des honoraires de gestion servant à couvrir ses dépenses en ce qui concerne la gestion et les opérations quotidiennes du Fonds, comme indiqué à la section Frais de gestion. Ces dépenses comprennent les honoraires du gestionnaire de portefeuille, les dépenses de mise en marché et de distribution liées au Fonds, ainsi que les frais d'administration du Gestionnaire.

au 30 juin 2025

Services d'investissement FÉRIQUE (SIF) est une filiale sans but lucratif de Gestion FÉRIQUE inscrite à titre de cabinet dans les disciplines de courtage en épargne collective et de planification financière, et elle agit comme placeur des parts du Fonds. Un pourcentage des frais de gestion versés par le Fonds à Gestion FÉRIQUE est utilisé pour couvrir les dépenses relatives aux activités quotidiennes de SIF.

Gestion FÉRIQUE assume les charges opérationnelles du Fonds, sauf les frais du comité d'examen indépendant et les frais de dépôt réglementaire, en échange de frais d'administration, comme indiqué à la section Frais de gestion.

Gestion FÉRIQUE a mis en place un Comité d'examen indépendant pour le Fonds conformément aux exigences du Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement afin d'examiner les conflits d'intérêt liés à la gestion du Fonds.

Pour le semestre clos le 30 juin 2025, Columbia Threadneedle et River Road n'ont effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions américaines.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les périodes comptables indiquées.

	Semestre clos le	Exercices clos les				
	30 juin 2025 (6 mois)	31 déc. 2024 (12 mois)	31 déc. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)	31 déc. 2020 (12 mois)
Actif net par part ⁽¹⁾⁽⁵⁾	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de la période comptable ⁽⁴⁾	25,53	20,57	17,30	20,05	17,53	15,86
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des revenus	0,19	0,39	0,34	0,34	0,30	0,34
Total des charges	(0,15)	(0,29)	(0,23)	(0,22)	(0,24)	(0,20)
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,18	2,21	1,14	0,86	3,61	0,84
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,17)	4,22	2,54	(2,97)	0,22	1,01
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	0,05	6,53	3,79	(1,99)	3,89	1,99
Distributions						
des dividendes	–	0,09	0,12	0,07	0,04	0,14
des gains en capital	–	1,45	0,41	0,69	1,28	0,26
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	–	1,54	0,53	0,76	1,32	0,40
Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾	25,55	25,53	20,57	17,30	20,05	17,53

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

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

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

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

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

au 30 juin 2025

Faits saillants financiers (suite)

	Semestre clos le	Exercices clos les				
	30 juin 2025 (6 mois)	31 déc. 2024 (12 mois)	31 déc. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)	31 déc. 2020 (12 mois)
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	612 287	638 854	498 549	426 709	477 643	514 219
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	23 959 368	25 031 326	24 244 532	24 666 600	23 824 705	29 320 757
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,21	1,21	1,17	1,15	1,20	1,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	1,21	1,21	1,17	1,15	1,20	1,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	23,96	44,07	40,97	46,55	42,04	79,48
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,03	0,02	0,03	0,03	0,02	0,05
Valeur liquidative par part (\$)	25,56	25,52	20,56	17,30	20,05	17,54

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2025 et au 31 décembre des périodes comptables comparatives.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges pour la période comptable indiquée (incluant les taxes applicables et la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage, les autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100% signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période comptable est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de la période comptable et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations de portefeuille, incluant la part proportionnelle des frais d'opérations des titres des fonds sous-jacents, le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable. Ce ratio ne s'applique pas aux opérations visant des titres à revenu fixe.

Frais de gestion

Les frais payables par le Fonds comprennent les frais de gestion et les charges opérationnelles. Les charges opérationnelles comprennent les frais d'administration et les frais de fonds. Les frais de gestion et d'administration sont calculés et crédités quotidiennement et payés mensuellement.

Les frais de gestion comprennent notamment les honoraires de gestionnaire et/ou de sous-gestionnaires de portefeuille, les frais de mise en marché et de distribution du Fonds, ainsi que les frais d'administration du Gestionnaire.

Les frais d'administration incluent notamment les frais engagés pour la tenue de registres, la garde des valeurs, les services fiduciaires, les coûts liés à la comptabilité et à l'évaluation du Fonds, les honoraires des auditeurs et des conseillers juridiques et la communication aux porteurs de parts. Les frais de fonds comprennent les frais de dépôt réglementaire et les frais de comité d'examen indépendant.

Pour la période, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds et avant les taxes gouvernementales se chiffrent à 1,05% et se répartissent comme suit :

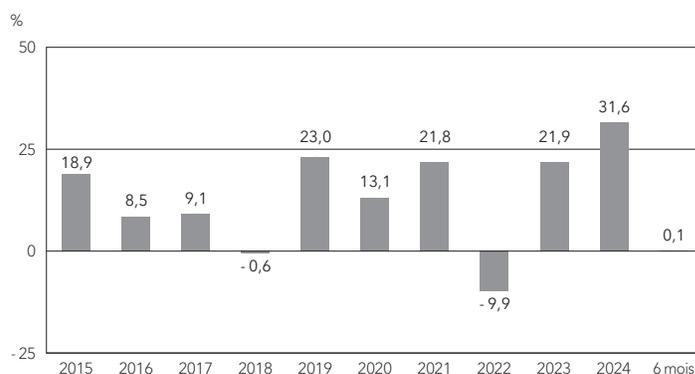
- Frais de gestion : 0,99%
- Frais d'administration : 0,06%

Rendement passé

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

Rendements annuels

Le graphique à bandes présente le rendement annuel du Fonds pour chacune des années présentées et illustre les variations du rendement d'une année à l'autre, à l'exception de la dernière bande, qui présente le rendement pour la période de six mois terminée le 30 juin 2025. Le graphique à bandes illustre, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse au 31 décembre de chaque année ou au dernier jour de la période intermédiaire d'un placement effectué le premier jour de l'année.



au 30 juin 2025

Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres en portefeuille

	% de la valeur liquidative
Microsoft Corp.	7,0
Nvidia Corporation	6,4
Apple Inc.	3,8
Amazon.com Inc.	3,4
Meta Platforms, Inc., catégorie A	2,8
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	2,5
J. P. Morgan Chase & Co.	1,8
Alphabet Inc., catégorie A	1,8
Broadcom Inc.	1,7
Bank of America Corp.	1,6
Alphabet Inc., catégorie C	1,6
Eli Lilly & Co.	1,5
American Tower Corp.	1,4
Union Pacific Corp.	1,3
Wells Fargo & Co.	1,3
Blackrock Inc.	1,3
Boeing Co.	1,2
eBay Inc.	1,2
Intuit Inc.	1,2
Visa Inc., catégorie A	1,2
Elevance Health, Inc.	1,1
Electronic Arts Inc.	1,1
Uber Technologies Inc.	1,1
Charles Schwab Corp./The	1,1
Oracle Corp.	1,0
	51,4

Répartition par secteur

	% de la valeur liquidative
Technologies de l'information	30,1
Finance	15,5
Services de communication	11,7
Soins de santé	10,5
Industrie	8,5
Consommation discrétionnaire	6,7
Énergie	4,8
Biens de consommation de base	4,2
Services aux collectivités	3,1
Immobilier	1,7
Matériaux	0,7
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	2,5

Valeur liquidative totale

612 286 711

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

Autres renseignements importants

L'indice S&P 500 (l'« indice » ou les « indices ») et les données associées sont un produit de S&P Dow Jones Indices LLC, ses sociétés affiliées et/ou leurs concédants de licence et ont été utilisés sous licence par Gestion FÉRIQUE® 2025 S&P Dow Jones Indices LLC, ses sociétés affiliées ou leurs concédants de licence. Tous les droits sont réservés. Toute redistribution ou reproduction totale ou partielle est interdite sans l'autorisation écrite de S&P Dow Jones Indices LLC. Pour plus d'information sur l'un des indices de S&P Dow Jones Indices LLC, veuillez visiter www.spdji.com. S&P® est une marque déposée de Standard & Poor's Financial Services LLC (« SPFS ») et Dow Jones® est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »). S&P Dow Jones Indices LLC, SPFS, Dow Jones, leurs sociétés affiliées et leurs concédants (« S&P DJI ») ne font de déclaration ou de garantie, expresse ou implicite, quant à la capacité d'un indice à représenter avec précision la catégorie d'actifs ou le secteur de marché qu'il prétend représenter et S&P DJI décline toute responsabilité en cas d'erreur, d'omission ou d'interruption de tout indice ou des données qui y sont incluses.



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

ferique.com

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

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

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