



25

---

## **RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION**

*sur le rendement du Fonds  
pour l'exercice clos le  
31 décembre 2025*

---

### **PORTEFEUILLES CLÉS EN MAIN**

Portefeuille FÉRIQUE 100 % Actions

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets des Fonds que vous détenez. Si vous n'avez pas reçu d'exemplaire des états financiers annuels ou intermédiaires 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](http://ferique.com) ou le site Web de SEDAR+ à l'adresse [sedarplus.ca](http://sedarplus.ca). Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport financier intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

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

### **Remarque à l'égard des déclarations prospectives**

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

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

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

au 31 décembre 2025

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

### Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille FÉRIQUE 100 % Actions (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.

Le Fonds vise à produire un portefeuille diversifié composé principalement de titres de participation canadiens et étrangers.

La stratégie de placement actuelle du Fonds propose un portefeuille cible à long terme composé de la façon suivante entre les catégories d'actifs (tous les pourcentages présentés dans les stratégies de placement sont exprimés en pourcentage de l'actif net du Fonds) :

- Fonds de titres de participation 100%

L'exposition maximale aux titres étrangers est de 80 %.

Cette pondération peut varier en fonction des fluctuations des marchés et des transactions des investisseurs dans le Fonds. Les pondérations des catégories d'actifs sont vérifiées mensuellement. Un rééquilibrage s'effectue lorsque les balises prédéterminées par le gestionnaire de portefeuille du Fonds sont dépassées.

Le Fonds investit principalement dans des unités de fonds sous-jacents administrés par le gestionnaire ou par des tiers lui permettant ainsi d'obtenir l'exposition prévue aux différentes catégories d'actifs.

Gestion FÉRIQUE, le gestionnaire de portefeuille du Fonds, est responsable de l'allocation de l'actif entre les catégories d'actifs. Il peut à son gré, afin de maximiser le potentiel d'atteinte des objectifs du Fonds, choisir les fonds sous-jacents des différentes catégories d'actifs, changer la répartition de l'actif entre eux, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres.

Les critères suivants sont pris en considération au moment de répartir l'actif du Fonds entre les fonds sous-jacents : l'exposition à la catégorie d'actifs prévue à la politique de placement, le rendement et le niveau de risque attendu, ainsi que les frais. Il n'y aura pas de dédoublement de frais entre le portefeuille et un fonds sous-jacent.

Les fonds sous-jacents, ainsi que le marché monétaire, sont gérés par des gestionnaires de portefeuille ou sous-gestionnaires de portefeuille qui utilisent des stratégies qui leurs sont propres lorsqu'ils sélectionnent des titres.

### Risque

Les risques d'investir dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance moyenne au risque et un horizon de placement à long terme. Il peut aussi être utilisé par les investisseurs qui recherchent de la diversification au sein d'un seul portefeuille. Aucun changement ayant une incidence notable sur le niveau de risque global associé à un placement dans le Fonds n'a eu lieu au cours de la période.

### Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FÉRIQUE 100 % Actions, géré par Gestion FÉRIQUE, a commencé ses activités le 18 juin 2025. Puisque le Fonds avait moins de douze mois au 31 décembre 2025, les données relatives à son rendement ne sont pas présentées.

### Événements récents

La stabilisation des pressions inflationnistes et la transition des banques centrales vers des politiques monétaires plus accommodantes ont favorisé la résilience des marchés. Cette évolution n'a toutefois pas dissipé le degré élevé d'incertitude lié aux risques géopolitiques et commerciaux.

En ce qui a trait aux actions, le potentiel de rendement demeure supérieur à long terme à celui des obligations, même si le gestionnaire de portefeuille reste vigilant quant à la forte concentration des rendements, en particulier aux États-Unis. Un nombre restreint de très grandes capitalisations liées à l'intelligence artificielle génèrent en effet une part importante des rendements. À cet égard, les risques géopolitiques et commerciaux, ainsi que les préoccupations liées aux valorisations élevées de certains segments du marché, justifient plus que jamais une approche sélective et disciplinée.

L'indice de référence du Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable a été modifié de manière à mieux représenter l'univers des titres initial permis sur lequel le gestionnaire applique sa stratégie en lien avec l'objectif du Fonds. L'indice de référence est le MSCI Monde tous pays (en dollars canadiens). L'ancien indice MSCI Monde tous pays impact durable sera maintenu comme deuxième indice de référence afin de refléter le rendement associé à la thématique de développement durable en lien avec l'objectif du Fonds.

CEI : Le mandat de M<sup>me</sup> Louise Sanscartier a pris fin le 31 mars 2025. M. Yves Frenette a été nommé président intérimaire à partir du 1<sup>er</sup> 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<sup>me</sup> Hélène Bond remplace M<sup>me</sup> Sanscartier comme membre du CEI en vertu d'un mandat de trois (3) ans, ayant débuté le 1<sup>er</sup> avril 2025. M. Simon Blanchard a joint le CEI au 1<sup>er</sup> décembre 2025 comme membre pour un mandat de trois (3) ans.

### Opérations entre apparentés

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

Services d'investissement FÉRIQUE (SIF) est une filiale sans but lucratif de Gestion FÉRIQUE inscrite à titre de cabinet dans les disciplines de courtage en épargne collective et de planification financière, et elle agit comme placeur principal 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.

au 31 décembre 2025

Gestion FÉRIQUE et Services d'investissement FÉRIQUE détenaient 0,3 % des parts du Portefeuille FÉRIQUE 100 % Actions au 31 décembre 2025.

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, Baker Gilmore n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion de la portion marché monétaire du Portefeuille FÉRIQUE 100 % Actions.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, Franklin Templeton et CC&L n'ont effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, Columbia Threadneedle et River Road n'ont effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions américaines.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, Threadneedle et Goldman Sachs n'ont effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions internationales.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le gestionnaire Franklin Templeton a attesté que le Fonds de marchés émergents Templeton a respecté la réglementation en vigueur en lien avec les opérations entre apparentés.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le gestionnaire NEI a attesté que le Fonds de marchés émergents NEI a respecté la réglementation en vigueur en lien avec les opérations entre apparentés.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le gestionnaire RBC a attesté que le Fonds de dividendes de marchés émergents RBC a respecté la réglementation en vigueur en lien avec les opérations entre apparentés.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, Impax n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, Wellington n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation.

## Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la période comptable indiquée.

	Exercice clos le
	31 déc. 2025 (188 jours)
	\$
<b>Actif net par part</b> <sup>(1)(5)</sup>	<b>10,00</b>
Actif net au début de la période comptable <sup>(4)</sup>	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation</b>	
Total des revenus	0,09
Total des charges	(0,01)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,77
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,04
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation</b> <sup>(2)</sup>	<b>0,89</b>
<b>Distributions</b>	
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	-
des dividendes	0,05
des gains en capital	0,41
<b>Distributions annuelles totales</b> <sup>(3)</sup>	<b>0,46</b>
<b>Actif net à la fin de la période comptable</b> <sup>(4)</sup>	<b>10,76</b>

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

<sup>(2)</sup> 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.

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

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

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

au 31 décembre 2025

## Faits saillants financiers (suite)

	Exercice clos le
	31 déc. 2025 (188 jours)
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>(1)</sup>	64 730
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	6 017 606
Ratio des frais de gestion (%) <sup>(2)</sup>	1,30
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	1,30
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>(3)</sup>	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>(4)</sup>	0,07
Valeur liquidative par part (\$)	10,76

<sup>(1)</sup> Données au 31 décembre 2025.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> 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. Le taux de rotation du portefeuille est sans objet pour le marché monétaire.

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

### Frais de gestion

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

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

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

Pour l'exercice, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds et avant les taxes gouvernementales se chiffrent à 1,13 % et se répartissent comme suit :

- Frais de gestion : 0,57 %
- Frais d'administration : 0,53 %
- Frais de fonds : 0,03 %

### Rendement passé

Le Portefeuille FÉRIQUE 100 % Actions, géré par Gestion FÉRIQUE, a commencé ses activités le 18 juin 2025. Puisque le Fonds avait moins de douze mois au 31 décembre 2025, les données relatives à son rendement ne sont pas présentées.

### Aperçu du portefeuille

Principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative
Fonds FÉRIQUE Actions américaines	29,6
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes	29,5
Fonds FÉRIQUE Actions internationales	14,8
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation	11,8
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable	4,9
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	2,5
Fonds de marchés émergents Templeton, série O	2,3
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	2,3
Fonds des marchés émergents NordOuest NEI, série I	2,3
	<b>100,0</b>

Répartition par actif	% de la valeur liquidative
Actions américaines	39,8
Actions canadiennes	29,6
Actions internationales	26,9
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	3,7

**Valeur liquidative totale** **64 729 571**

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

Le prospectus simplifié et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents sont disponibles sur le site Web de SEDAR+ à [sedarplus.ca](http://sedarplus.ca).



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

[ferique.com](http://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](mailto:client@ferique.com) ;
- en visitant [ferique.com](http://ferique.com) ou [sedarplus.ca](http://sedarplus.ca).