



25

---

## **RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION**

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

---

### **FONDS DE REVENU**

Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié

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

### Objectifs et stratégies 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 (FNB).

Le Fonds est géré par le gestionnaire Addenda Capital inc. (Addenda) avec le sous-gestionnaire de portefeuille Insight Investment International Limited. Le Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié vise à produire un portefeuille bien diversifié composé principalement de titres à revenu fixe et, dans une moindre mesure, de titres de participation, canadiens et mondiaux. La stratégie de placement actuelle du Fonds propose un portefeuille cible à long terme composé de la façon suivante (tous les pourcentages présentés dans les stratégies de placement sont exprimés en pourcentage de l'actif net du Fonds) :

- Titres à revenu fixe canadiens et étrangers et titres de marché monétaire (ou FNB ayant cette exposition) 85 % à 95 %
- Titres de participation canadiens et étrangers (ou FNB ayant cette exposition) 5 % à 15 %

De plus, le Fonds peut être investi dans des titres canadiens dans une proportion allant de 0 % à 70 %. Il n'y a pas de limite au contenu étranger du Fonds.

La pondération pourrait varier en fonction des fluctuations des marchés, des vues économiques du gestionnaire de portefeuille et des transactions des épargnants dans le Fonds. La stratégie d'Addenda Capital inc. (Addenda) repose sur les éléments clés suivants :

- Une analyse descendante exhaustive des variables macroéconomiques mondiales et des marchés des capitaux qui sert à dégager des thèmes généraux en placement et des changements de facteurs déterminants du marché. Les prévisions basées sur un horizon de 18 à 24 mois reflètent les attentes de rendement et de risque ainsi que des évaluations relatives ;
- Les changements à la répartition de l'actif, lorsque ces derniers sont effectués, cherchent à tirer parti des changements dynamiques de conditions de marché ou des évaluations tout en demeurant conscients des risques ;
- Les stratégies de placement en revenu fixe tirent profit des capacités exhaustives de recherche fondamentale du gestionnaire. L'approche dynamique en gestion de titres à revenu fixe englobe des sources diversifiées de valeur ajoutée, y compris des prévisions sur l'évolution des taux d'intérêt et l'analyse fondamentale relative de l'ensemble des émetteurs afin de déceler les meilleures occasions d'investissement ;

- Les stratégies en titres de participation sont axées sur des analyses ascendantes approfondies ainsi que sur des évaluations de différents secteurs, favorisant ainsi les titres ayant une croissance constante de revenus et de flux de trésorerie.

Le Fonds investit et réinvestit principalement dans les catégories d'actifs suivantes (y compris des pays émergents) : obligations gouvernementales, obligations de sociétés, titres adossés à des créances mobilières, titres adossés à des créances hypothécaires, obligations à rendement élevé et à rendement réel, actions privilégiées, obligations convertibles et titres de participation, y compris des actions ordinaires et des parts de fiducies de revenu. Le Fonds peut investir également dans des titres du marché monétaire.

### Risque

Les risques liés à un investissement dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance de faible à moyenne au risque et qui désirent investir à moyen ou long terme. Il peut aussi être utilisé comme élément de base de la partie réservée aux titres à revenu fixe d'un portefeuille de placement diversifié. Aucun changement ayant une incidence notable sur le niveau de risque global associé à un placement dans le Fonds n'a été apporté au cours de la période.

### Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié, géré par Addenda Capital inc. (Addenda), a affiché un rendement net de 6,4 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Son indice de référence, composé de l'indice FTSE Canada obligataire global à court terme (30 %), de l'indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$ CA) (60 %) et de l'indice de dividendes composé S&P/TSX (10 %), a généré un rendement de 5,6 % 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 inférieur à la médiane<sup>1</sup> de son industrie, dont le rendement pour l'exercice a été de 6,6 %, déduction faite des frais.

La sélection des titres et la répartition sectorielle des obligations canadiennes et mondiales au sein du portefeuille ont soutenu le rendement relatif. Les placements hors indice en actions privilégiées, qui ont été conservés pendant toute la période, ont également contribué au rendement relatif.

La composante en actions canadiennes du portefeuille a été légèrement surpassée par son indice de référence, principalement en raison d'une sélection des titres défavorable dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des matériaux. Cette situation a été en partie compensée par une sous-pondération favorable du secteur des technologies de l'information. Toutefois, la surpondération de cette catégorie d'actifs a contribué au rendement relatif.

<sup>1</sup> Source : Rendement médian des fonds comparables selon Fundata, au 31 décembre 2025.

au 31 décembre 2025

## Événements récents

Le taux de chômage aux États-Unis, qui est désormais supérieur aux estimations à long terme de la Réserve fédérale américaine (Fed), a augmenté de façon marquée en raison de l'incertitude liée aux droits de douane et de la politique monétaire excessivement restrictive. Les gains de productivité se sont accélérés, donnant lieu à un marché du travail non inflationniste et à une hausse de 1,2 % des coûts unitaires de main-d'œuvre, ce qui est largement inférieur à la cible d'inflation de la Fed. Même si les embauches dans le secteur privé demeurent trop faibles pour ramener le nombre d'emplois créés à un niveau plus normal, l'inflation devrait reculer de façon significative lorsque les droits de douane sur les biens durables ne seront plus pris en compte dans les calculs de l'inflation, vers la mi-2026. Dans ce contexte, la Fed devrait pouvoir assouplir sa politique monétaire afin de ramener son taux directeur à un niveau plus proche de son équilibre à long terme.

Au Canada, les droits de douane n'ont plus d'incidence importante sur l'économie, la croissance du PIB réel surprend la Banque du Canada (BdC), tandis que le marché du travail crée des emplois à un rythme très soutenu. Le taux de chômage a reculé rapidement et de façon marquée après avoir atteint un sommet de 7,1 %. Compte tenu de la croissance actuelle des salaires, les gains de productivité demeurent insuffisants pour assurer un retour rapide à la stabilité des prix. L'inflation devrait également bondir en avril, lorsque le remboursement de la taxe sur le carbone cessera de peser sur l'indice des prix à la consommation. La BdC pourrait même relever modestement son taux directeur au second semestre.

L'inflation devrait reculer de façon significative aux États-Unis, mais l'administration actuelle fait pression sur la Fed et tente de miner son indépendance afin qu'elle abaisse davantage les taux. La prime à terme pourrait augmenter dans la portion à long terme de la courbe des taux américaine, car les marchés s'inquiètent au sujet de l'indépendance de la banque centrale. Au Canada, une révision potentielle, voire la résiliation, de l'accord commercial actuel entre le Canada et les États-Unis pourrait porter un coup à l'économie canadienne.

Comme l'an dernier, les changements de politique par les États-Unis susceptibles d'avoir une incidence sur le Canada sont très difficiles à prévoir. C'est pourquoi le sous-gestionnaire de portefeuille adoptera une gestion prudente et attendra de voir comment la situation évolue. Il maintiendra une faible pondération des liquidités et continuera d'adopter une approche tactique à l'égard de la duration, car les rendements sont proches de la juste valeur et que la BdC n'a pas modifié ses taux.

Une réévaluation du crédit demeure possible, mais l'élargissement des écarts de taux devrait rester modéré pour les obligations provinciales et des sociétés. L'absence de scénario récessionniste favorable aux actifs risqués devrait maintenir les écarts de crédit à des niveaux relativement serrés. En ce qui concerne les obligations mondiales, le sous-gestionnaire de portefeuille continuera d'investir dans des obligations de sociétés de grande qualité et de gérer sa stratégie en matière de taux d'intérêt et son positionnement sur la courbe des taux afin d'ajouter de la valeur. Dans la composante des actions canadiennes, le portefeuille détient une combinaison

d'actions cycliques et défensives, provenant toutes de sociétés de grande qualité qui se négocient avec un rabais intéressant par rapport à leur valeur intrinsèque. Le gestionnaire de portefeuille maintient une faible pondération d'actions privilégiées et d'obligations à rendement élevé afin de capter un rendement additionnel et, pour ces dernières, en raison des écarts de crédit serrés.

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. Le Fonds reflète le rendement d'un portefeuille cible investi à 30% dans l'indice Obligataire global à court terme FTSE Canada, à 60% dans l'indice Bloomberg Global Aggregate (couvert \$ CA) et à 10% dans l'indice de dividendes composé S&P/TSX (auparavant 10% Dow Jones Canada Select Dividend).

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.

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, Addenda n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié.

au 31 décembre 2025

## 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.

	Exercices clos les				
	31 déc. 2025 (12 mois)	31 déc. 2024 (12 mois)	31 déc. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)
<b>Actif net par part<sup>(1)(5)</sup></b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Actif net au début de la période comptable <sup>(4)</sup>	9,62	9,46	9,08	10,46	10,46
<b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation</b>					
Total des revenus	0,38	0,38	0,30	0,29	0,27
Total des charges	(0,09)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,10)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,11	0,01	(0,43)	(0,49)	0,16
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,22	0,14	0,80	(0,89)	(0,05)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation<sup>(2)</sup></b>	<b>0,62</b>	<b>0,44</b>	<b>0,59</b>	<b>(1,17)</b>	<b>0,28</b>
<b>Distributions</b>					
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,25	0,22	0,18	0,15	0,09
des dividendes	0,05	0,05	0,03	0,05	0,08
des gains en capital	–	–	–	–	0,11
<b>Distributions annuelles totales<sup>(3)</sup></b>	<b>0,30</b>	<b>0,27</b>	<b>0,21</b>	<b>0,20</b>	<b>0,28</b>
<b>Actif net à la fin de la période comptable<sup>(4)</sup></b>	<b>9,94</b>	<b>9,62</b>	<b>9,46</b>	<b>9,08</b>	<b>10,46</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.

	Exercices clos les				
	31 déc. 2025 (12 mois)	31 déc. 2024 (12 mois)	31 déc. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>(1)</sup>	223 365	187 755	162 622	151 254	176 670
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	22 479 147	19 516 849	17 194 922	16 655 230	16 898 855
Ratio des frais de gestion (%) <sup>(2)</sup>	0,94	0,94	0,90	0,88	0,97
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	0,94	0,94	0,90	0,88	0,97
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>(3)</sup>	152,70	126,94	113,51	99,99	112,01
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>(4)</sup>	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Valeur liquidative par part (\$)	9,94	9,62	9,46	9,08	10,46

<sup>(1)</sup> Données au 31 décembre des périodes comptables comparatives.

<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.

<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.

au 31 décembre 2025

## 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 0,82 % et se répartissent comme suit :

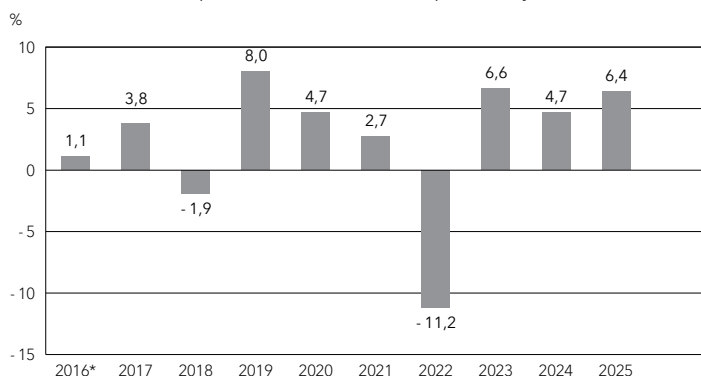
- Frais de gestion : 0,71 %
- Frais d'administration : 0,11 %

## Rendement passé

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

## Rendements annuels

Le graphique à bandes présente le rendement annuel du Fonds pour chacune des années présentées et illustre les variations du rendement d'une année à l'autre. 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 l'exercice d'un placement effectué le premier jour de l'année.



\* Du 10 mai au 31 décembre 2016.

## Rendements composés annuels (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis sa création*
FÉRIQUE Revenu mondial diversifié	6,4	5,9	1,6	2,4
Indice de référence	5,6	5,7	1,9	n/d
Ancien indice de référence	5,3	5,6	1,8	n/d
Médiane**	6,6	7,3	2,7	n/d

\* Le Fonds a été créé le 2 mai 2016, mais l'actif a été investi dans le Fonds en date du 10 mai 2016.

\*\* Rendement médian de tous les fonds communs de placement de même catégorie, selon Fundata.

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.

## Nouvel indice de référence

L'indice de référence reflète le rendement d'un portefeuille de référence qui investit à 30 % dans les titres de l'indice FTSE Canada obligataire global à court terme, à 60 % dans ceux de l'indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$ CA) et à 10 % dans l'indice de dividendes composé S&P/TSX.

L'**indice FTSE Canada obligataire global à court terme** comprend la presque totalité des obligations canadiennes négociables dont l'échéance est supérieure à un an et inférieure à cinq ans. Il vise à refléter l'évolution du marché à court terme obligataire canadien.

L'**indice obligataire Bloomberg Global Aggregate** (couvert en \$ CA) est un indice des titres de créance de qualité investissement mondiaux émis par des émetteurs de différents pays.

L'**indice de dividendes composé S&P/TSX** vise à servir de référence globale en ce qui a trait aux titres canadiens qui versent des dividendes. L'indice comprend tous les titres de l'indice composé S&P/TSX ayant des rendements de dividendes annuels positifs en date du plus récent rééquilibrage de l'indice composé S&P/TSX.

## Ancien indice de référence

L'ancien indice de référence reflète le rendement d'un portefeuille de référence qui investit à 30 % dans les titres de l'indice FTSE Canada obligataire global à court terme, à 60 % dans ceux de l'indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$ CA) et à 10 % dans ceux de l'indice Dow Jones Canada Select Dividend.

L'**indice Dow Jones Canada Select Dividend** mesure le rendement de sociétés canadiennes versant des dividendes élevés.

## Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a affiché un rendement net de 6,4 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, comparativement à un rendement de 5,6 % pour l'indice de référence. 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.

au 31 décembre 2025

## Aperçu du portefeuille

### Les 25 principaux titres en portefeuille

	% de la valeur liquidative
Province de l'Ontario, 1,85 %, échéant le 1 <sup>er</sup> février 2027	3,4
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	3,2
Gouvernement des États-Unis, 4,13 %, échéant le 31 mai 2032	2,9
Gouvernement du Canada, 2,25 %, échéant le 1 <sup>er</sup> février 2028	2,7
Gouvernement des États-Unis, 4,63 %, échéant le 15 mai 2054	2,3
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,25 %, échéant le 15 décembre 2028	2,1
Gouvernement des États-Unis, 4,13 %, échéant le 31 octobre 2031	2,0
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,85 %, échéant le 15 décembre 2030	1,9
Gouvernement du Canada, 2,75 %, échéant le 1 <sup>er</sup> mars 2030	1,6
Gouvernement des États-Unis, 4,63 %, échéant le 15 novembre 2044	1,5
République fédérale d'Allemagne, 2,20 %, échéant le 10 octobre 2030	1,5
Gouvernement des États-Unis, 3,63 %, échéant le 31 août 2029	1,3
Province de l'Ontario, 1,55 %, échéant le 1 <sup>er</sup> novembre 2029	1,3
TC Energy Corp.	1,1
Province de l'Ontario, 4,05 %, échéant le 2 février 2032	1,1
Banque Royale du Canada	1,0
Mines Agnico-Eagle Ltée.	1,0
Gouvernement des États-Unis, 3,50 %, échéant le 30 septembre 2027	0,9
Banque Toronto-Dominion	0,9
Emera Inc.	0,7
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc., 3,45 %, échéant le 11 janvier 2027	0,7
Banque européenne d'investissement, 2,50 %, échéant le 14 mai 2032	0,7
Cigna Corp., 2,38 %, échéant le 15 mars 2031	0,7
Wheaton Precious Metals Corp.	0,7
Enbridge Inc.	0,7

**37,9**

### Répartition par actif

	% de la valeur liquidative
Obligations étrangères	54,1
Actions canadiennes	14,0
Obligations de sociétés canadiennes	9,7
Obligations fédérales canadiennes	8,9
Obligations provinciales canadiennes	8,1
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	3,2
Actions privilégiées canadiennes	1,8
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques canadiens	0,2

### Valeur liquidative totale

**223 365 471**

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

## Autres renseignements importants

London Stock Exchange Group plc et ses entreprises du groupe (collectivement, le « Groupe LSE »)<sup>®</sup> LSE Group [2003]. FTSE Russell est le nom commercial de certaines sociétés du Groupe LSE. « FTSE<sup>®</sup> » est une marque déposée des sociétés du Groupe LSE concernées et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits sur les indices ou les données FTSE Russell appartiennent à la société du Groupe LSE concernée qui détient l'indice ou les données. Groupe LSE et ses concédants de licence n'acceptent aucune responsabilité pour toute erreur ou omission dans les indices ou les données et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans cette communication. Aucune distribution de données du Groupe LSE n'est autorisée sans le consentement écrit exprès de la société du Groupe LSE concernée. Le Groupe LSE ne promet, ne parraine ni n'approuve le contenu de cette communication.

L'indice composé S&P/TSX (l'« indice » ou les « indices ») et les données associées sont un produit de S&P Dow Jones Indices LLC, ses sociétés affiliées ou leurs concédants de licence et ont été utilisés sous licence par Gestion FÉRIQUE<sup>®</sup> 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](http://www.spdji.com). S&P<sup>®</sup> est une marque déposée de Standard & Poor's Financial Services LLC (« SPFS ») et Dow Jones<sup>®</sup> 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. TSX<sup>®</sup> Tous droits réservés [2025] TSX Inc.

Bloomberg<sup>®</sup> est une marque de commerce et une marque de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées (collectivement « Bloomberg »). Bloomberg ou les concédants de licence de Bloomberg détiennent tous les droits de propriété sur les indices Bloomberg. Bloomberg n'approuve ni ne cautionne ce matériel, ni ne garantit l'exactitude ou l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. Bloomberg ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats qui en seront obtenus, et ce, dans toute la mesure permise par la loi. Bloomberg décline toute responsabilité en cas de blessures ou de dommages en rapport avec ceux-ci.



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).