



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 **Conservateur**

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 ou le site Web de SEDAR+ à l'adresse 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 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.

Le Fonds vise à produire un portefeuille bien diversifié composé principalement de titres de revenu fixe canadiens et étrangers et, dans une moindre mesure, 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 à revenu fixe et titres de marché monétaire 85 %
- Fonds de titres de participation 15 %

L'exposition maximale aux titres étrangers est d'environ 35 %.

Cette pondération peut varier en fonction des fluctuations des marchés et des transactions des épargnants 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, ce qui lui permet d'obtenir l'exposition prévue aux différentes catégories d'actifs.

Gestion FÉRIQUE, le gestionnaire de portefeuille du Fonds, est responsable de la répartition de l'actif entre les catégories d'actifs. À son entière discrétion, et pour maximiser l'atteinte des objectifs du Fonds, le gestionnaire peut 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 compte pour la répartition des actifs du Fonds entre les fonds sous-jacents : le seuil d'exposition à la catégorie d'actifs prévu dans la politique de placement, le rendement et le niveau de risque anticipé, ainsi que les frais. Il n'y aura pas de doublement des frais entre le Fonds et un fonds sous-jacent.

Les fonds sous-jacents, ainsi que les titres du marché monétaire, sont gérés par des gestionnaires de portefeuille ou sous-gestionnaire de portefeuille qui utilisent des stratégies qui leur 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 faible au risque et désirant investir à moyen ou 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 Conservateur a affiché un rendement net de 5,4 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, comparativement à un rendement de 5,8 % pour l'indice de référence*. À noter que contrairement au rendement de l'indice de référence, qui ne comprend aucuns frais de placement, le rendement du Portefeuille est indiqué déduction faite des frais de gestion et d'exploitation payables par le Fonds.

Sur une base relative, la performance du Fonds a été inférieure à la médiane¹ de son industrie, dont le rendement pour l'exercice a été de 6,8 %, net des frais de gestion.

Le rendement du Portefeuille FÉRIQUE Conservateur a été inférieur à celui de son univers de comparaison en raison surtout de sa surpondération des titres à revenu fixe et des titres du marché monétaire, de même que de sa sous-pondération des obligations étrangères par rapport à celui-ci. La surperformance du Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes par rapport à son univers de comparaison a cependant bonifié le rendement relatif.

La sous-pondération des actions canadiennes et la surpondération des actions américaines par rapport à l'univers de comparaison du Portefeuille ont nui au rendement. À l'inverse, la surpondération des actions internationales s'est avérée favorable. Par ailleurs, l'exposition du Portefeuille au Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes, au Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes, au Fonds FÉRIQUE Actions américaines, au Fonds FÉRIQUE Actions internationales et au Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividende a été bénéfique, car ils ont généré des rendements supérieurs à leur univers de comparaison. Toutefois, l'exposition du Portefeuille au Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable a retranché de la valeur, celui-ci ayant sous-performé par rapport à leur univers de comparaison.

Les marchés des capitaux à l'échelle mondiale ont enregistré des résultats globalement favorables en 2025, malgré des périodes de volatilité accrue, des changements de politiques monétaires et des incertitudes géopolitiques et commerciales persistantes. La baisse graduelle des taux directeurs, combinée à la solidité des résultats d'entreprises, a donné de l'essor aux marchés financiers. Les secteurs technologiques et liés à l'intelligence artificielle ont joué un rôle central dans cette dynamique, même si les investisseurs font preuve d'une prudence de plus en plus marquée à l'égard des valorisations élevées dans ces segments et adoptent une approche plus sélective, ce qui a débouché sur des écarts de rendement entre secteurs et régions.

* 15,0 % dans l'indice de bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, 50 % dans l'indice obligataire universel FTSE Canada, 20 % dans l'indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$ CA), 10 % dans l'indice composé S&P/TSX et 5,0 % dans l'indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA). À partir du 1^{er} juillet 2025 : 5 % dans l'indice de bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, 71,5 % dans l'indice obligataire universel FTSE Canada, 8,5 % dans l'indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$ CA), 7,5 % dans l'indice composé S&P/TSX et 7,5 % dans l'indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA).

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

au 31 décembre 2025

Les marchés obligataires ont connu une évolution qui reflétait une transition vers des conditions monétaires plus accommodantes, les revenus d'intérêts continuant de jouer un rôle important dans le rendement global malgré des mouvements de prix parfois volatils. Aux États-Unis, l'évolution des rendements obligataires a reflété à la fois la résilience de l'économie du pays, les préoccupations budgétaires et l'évolution des attentes à l'égard de la trajectoire de la Réserve fédérale américaine (Fed). La fermeture prolongée du gouvernement fédéral et l'indisponibilité temporaire de certaines données économiques en fin d'année ont compliqué la tâche d'analyse de la conjoncture pendant cette période. Le rendement des marchés obligataires en Europe a été contrasté. Les obligations souveraines de certains pays périphériques ont connu un rendement supérieur, tandis que les obligations allemandes ont enregistré des rendements négatifs. Ces résultats étaient liés à la hausse des rendements liée à l'assouplissement budgétaire et à l'augmentation anticipée des émissions. Les obligations de sociétés mondiales, y compris celles à rendement élevé et des marchés émergents, ont bénéficié d'un appétit pour le risque de la part des investisseurs qui n'a pas fléchi. La dette des marchés émergents s'est particulièrement démarquée, portée par de solides fondamentaux économiques, une forte demande des investisseurs et des effets de change favorables, notamment en Amérique latine. Au Canada, le marché obligataire a également bénéficié de l'assouplissement de la politique monétaire de la Banque du Canada (BdC). La banque centrale a en effet réduit son taux directeur de 1,00 point de pourcentage en 2025 pour le ramener à 2,25 %, réagissant ainsi aux incertitudes persistantes liées aux tensions commerciales et à la croissance économique.

Les marchés boursiers mondiaux ont connu des turbulences marquées en 2025. La première moitié de l'année a été dominée par les tensions commerciales liées à la hausse des droits de douane américains à des niveaux inédits depuis plusieurs décennies. Ces mesures ont provoqué une correction marquée des marchés développés au printemps. Cette phase de volatilité a toutefois été suivie d'un net redressement, car les marchés ont graduellement pris acte des effets positifs des mesures de relance budgétaire et monétaire mises en place dans la seconde moitié de l'année. Les actions mondiales ont terminé l'année en forte progression, portées par le regain d'appétit des investisseurs pour les actifs risqués. Les marchés émergents se sont démarqués comme la région offrant les meilleurs rendements en raison de facteurs comme la faiblesse du dollar américain, des valorisations attrayantes et de solides résultats en Asie et en Amérique latine. Au Canada, le marché boursier a affiché de solides résultats grâce notamment à la contribution des secteurs liés aux ressources naturelles, en particulier l'or. Dans un contexte de tensions géopolitiques accrues, l'or a en effet vu sa valeur progresser de façon marquée, les investisseurs s'étant tournés vers cette valeur refuge. La stabilité relative du secteur financier a également contribué au rendement global du marché canadien, malgré un contexte de croissance économique modérée et des incertitudes persistantes liées aux échanges commerciaux avec les États-Unis. Aux États-Unis, les résultats du marché boursier sont demeurés étroitement liés au thème de l'intelligence artificielle, les secteurs des technologies de l'information et des services de communication ayant connu un rendement nettement supérieur au reste du marché. Cette dynamique découle toutefois d'une très

grande concentration, c'est-à-dire que les rendements ont été tirés vers le haut par un nombre restreint de grandes capitalisations.

D'autres secteurs plus sensibles à la consommation ont été pénalisés par le ralentissement de la croissance de l'emploi et par la prudence accrue des entreprises face aux coûts liés aux droits de douane. À l'international, les dynamiques ont été plus diversifiées. En Asie, l'enthousiasme entourant l'intelligence artificielle a eu un effet d'ensemble sur toute la chaîne d'approvisionnement technologique. En Europe et au Japon, les rendements boursiers ont également été influencés par des facteurs de change et par des anticipations de politiques budgétaires plus expansionnistes, ce qui a contribué aux bons résultats.

En juillet, le gestionnaire du Portefeuille FÉRIQUE Conservateur a procédé à une révision de la répartition stratégique des actifs par rapport à son indice de référence dans le cadre de son processus annuel, afin d'atteindre un équilibre optimal entre le rendement espéré et le risque du portefeuille. À la suite de ce processus, les titres du marché monétaire, les obligations étrangères ainsi que les actions canadiennes et internationales ont été surpondérées, tandis que les actions américaines et les obligations canadiennes ont été sous-pondérées. La répartition des différents fonds composant le Portefeuille FÉRIQUE Conservateur a donc été modifiée pour tenir compte de ces changements.

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.

À ce titre, les marchés obligataires ont évolué favorablement, les niveaux de rendement demeurant attrayants et permettant aux titres à revenu fixe d'agir pleinement en tant que source de revenu, de source de diversification et d'actif refuge.

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.

au 31 décembre 2025

L'indice de référence du Portefeuille FÉRIQUE Conservateur a été modifié de manière à mieux refléter son univers investissable. Depuis le 1^{er} juillet 2025, l'indice de référence reflète le rendement d'un portefeuille cible investi à 5 % dans l'indice de bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, à 71,5 % dans l'indice obligataire universel FTSE Canada, à 8,5 % dans l'indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$ CA), à 7,5 % dans l'indice composé S&P/TSX et à 7,5 % dans l'indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA). Auparavant, l'indice de référence reflétait le rendement d'un portefeuille cible investi à 15,0 % dans l'indice de bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, à 50,0 % dans l'indice obligataire universel FTSE Canada, à 20,0 % dans l'indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$ CA), à 10,0 % dans l'indice composé S&P/TSX et à 5,0 % dans l'indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA). Suivant ce changement d'indice, la répartition cible du Portefeuille a été revue en juillet. La répartition entre les titres de revenu fixe (85 %) et les titres de participation (15 %) demeure la même.

L'indice de référence du Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable a été modifié de manière à mieux représenter l'univers des titres étrangers permis en lien avec les objectifs du Fonds. Depuis le 1^{er} juillet 2025, l'indice reflète le rendement d'un portefeuille d'obligations investi comme suit : 50 % au Canada (50 % dans l'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada et 50 % dans l'indice des obligations globales à moyen terme FTSE Canada) et à 50 % à l'étranger (Bloomberg Global Aggregate Green Social Sustainability Bond Index [couvert en dollars canadiens]). Auparavant, l'indice de référence reflétait le rendement d'un portefeuille de revenu fixe investi à 50 % au Canada (50 % dans l'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada et 50 % dans l'indice des obligations globales à moyen terme FTSE Canada) et à 50 % à l'étranger (ICE Global Non-Sovereign [couvert en dollars canadiens]).

L'indice de référence du Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié a été modifié de manière à mieux représenter l'univers des titres de participation visé selon l'objectif du Fonds. L'indice 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).

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.

En sa qualité de gestionnaire des Fonds FÉRIQUE, Gestion FÉRIQUE a annoncé le 5 décembre 2025, le changement du sous-gestionnaire de portefeuille du Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes. Le 19 janvier 2026, Jarislowsky Fraser Gestion mondiale de placements (Jarislowsky Fraser), un nom commercial utilisé par Gestion d'actifs 1832 S.E.C, a remplacé Gestion de placements Lincluden Limitée à titre de sous-gestionnaire de portefeuille du Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes. L'objectif de placement du Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes demeurera inchangé.

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. M. Simon Blanchard a joint le CEI au 1^{er} 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 et Services d'investissement FÉRIQUE détenaient 0,2 % des parts du Portefeuille FÉRIQUE Conservateur 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, Addenda n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion de la portion marché monétaire du Portefeuille FÉRIQUE Conservateur.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, Addenda et Baker Gilmore n'ont effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, AlphaFixe Capital n'a effectué aucune opération entre apparentés et BMO Gestion mondiale d'actifs n'a versé aucune commission à des apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable. Cependant, BMO Gestion mondiale d'actifs, gestionnaire d'une partie du Fonds, a effectué des opérations de courtage sur des contrats de gré à gré sur devises avec une partie liée. Le Comité d'examen indépendant a été d'avis que les mesures projetées par le gestionnaire aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour les porteurs de parts du Fonds.

au 31 décembre 2025

Deux opérations croisées non conformes à la réglementation applicable ainsi que la politique de placement ont été réalisées entre le Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable et d'autres fonds gérés par Columbia Threadneedle Management Limited (CTML), le sous-gestionnaire de BMO. Le Fonds n'a subi aucune perte financière. Conformément à la réglementation applicable, le Comité d'examen indépendant a été notifié de cette situation. BMO et CTML ont mis en place des mesures correctives afin d'éviter qu'une telle situation ne se reproduise.

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.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, Lincluden n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes.

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

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.

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)
Actif net par part ⁽¹⁾⁽⁵⁾	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de la période comptable ⁽⁴⁾	10,13	9,93	9,60	10,63	10,52
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation					
Total des revenus	0,31	0,28	0,25	0,22	0,15
Total des charges	–	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,08	0,03	0,02	–	0,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,15	0,19	0,33	(0,97)	–
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	0,54	0,50	0,59	(0,76)	0,25
Distributions					
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	0,26	0,23	0,21	0,18	0,11
des dividendes	0,03	0,04	0,04	0,04	0,03
des gains en capital	0,08	0,01	0,01	0,04	–
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	0,37	0,28	0,26	0,26	0,14
Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾	10,31	10,13	9,93	9,60	10,63

⁽¹⁾ 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.

⁽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 31 décembre 2025

Faits saillants financiers (suite)

	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)
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	89 245	74 123	71 099	71 162	71 755
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	8 659 727	7 318 396	7 163 787	7 414 927	6 747 587
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,84	0,84	0,80	0,78	0,82
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	0,84	0,84	0,80	0,78	0,82
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,01	0,01	0,01	—	0,01
Valeur liquidative par part (\$)	10,31	10,13	9,92	9,60	10,63

⁽¹⁾ Données 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. Le taux de rotation du portefeuille est sans objet pour le marché monétaire.

⁽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 l'exercice, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds et avant les taxes gouvernementales se chiffrent à 0,73% et se répartissent comme suit :

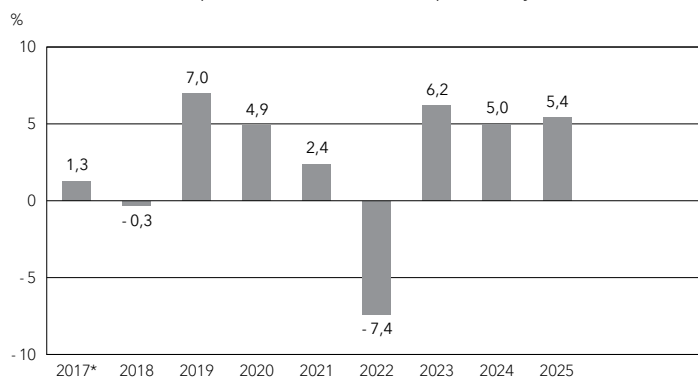
- Frais de gestion : 0,60%
- Frais d'administration : 0,12%
- Frais de fonds : 0,01%

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 6 juillet au 31 décembre 2017.

Rendements composés annuels (%)

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

* Le Fonds a été créé le 20 juin 2017, mais l'actif a été investi dans le Fonds en date du 6 juillet 2017.

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

L'indice de référence du Fonds a été modifié le 1^{er} juillet 2025 de manière à mieux refléter son univers investissable.

au 31 décembre 2025

Indice de référence

Depuis le 1^{er} juillet 2025, l'indice de référence reflète le rendement d'un portefeuille cible investi à 5 % dans l'indice de bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, à 71,5 % dans l'indice obligataire universel FTSE Canada, à 8,5 % dans l'indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$ CA), à 7,5 % dans l'indice composé S&P/TSX et à 7,5 % dans l'indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA). Auparavant, l'indice de référence reflétait le rendement d'un portefeuille cible investi à 15,0 % dans l'indice de bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, à 50,0 % dans l'indice obligataire universel FTSE Canada, à 20,0 % dans l'indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$ CA), à 10,0 % dans l'indice composé S&P/TSX et à 5,0 % dans l'indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA).

L'**indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada** suit de près le rendement des bons du Trésor à 3 mois du gouvernement du Canada.

L'**indice obligataire universel FTSE Canada** comprend la presque totalité des obligations canadiennes négociables dont l'échéance est supérieure à un an. Il vise à refléter l'évolution du marché obligataire canadien.

L'**indice obligataire Bloomberg Global Aggregate** (couvert \$ CA) est un indice de dette mondiale de qualité investissement provenant d'une multitude d'émetteurs de différents pays.

L'**indice composé S&P/TSX** est l'indice de référence pour l'ensemble du marché canadien des titres de moyenne et grande capitalisation. Cet indice boursier est le plus diversifié au Canada, regroupant près de 90 % de la capitalisation boursière des sociétés canadiennes cotées à la Bourse de Toronto.

L'**indice MSCI Monde ex-Canada** (\$ CA) mesure le rendement total de titres de participation des marchés développés.

Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a affiché un rendement net de 5,4 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Son indice de référence a produit un rendement de 5,8 % 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'administration payables par le Fonds.

Aperçu du portefeuille

Principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative
Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes	57,7
Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable	13,5
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	9,0
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes	6,1
Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié	5,0
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes	2,6
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes	1,6
Fonds FÉRIQUE Actions américaines	1,5
Fonds FÉRIQUE Actions internationales	1,5
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable	1,5
	100,0

Répartition par actif

	% de la valeur liquidative
Obligations fédérales canadiennes	20,9
Obligations de sociétés canadiennes	19,5
Obligations provinciales canadiennes	17,6
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	11,6
Obligations étrangères	10,4
Actions canadiennes	7,6
Actions américaines	4,0
Actions internationales	3,5
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques canadiens	3,0
Obligations municipales canadiennes	1,8
Actions privilégiées canadiennes	0,1

Valeur liquidative totale

89 244 691

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.

Autres renseignements importants

London Stock Exchange Group plc et ses entreprises du groupe (collectivement, le « Groupe LSE »)® LSE Group [2003]. FTSE Russell est le nom commercial de certaines sociétés du Groupe LSE. « FTSE® » 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 promeut, 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® 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.

TSX® Tous droits réservés [2025] TSX Inc.

au 31 décembre 2025

MSCI et tout autre tiers ayant participé à la collecte, au calcul ou à la création des données de MSCI (les « entités MSCI ») ne font aucune déclaration et ne donnent aucune garantie, expresse ou implicite, à l'égard de ces données (ou des résultats qu'obtiendra quiconque utilise ces données), et les entités MSCI ne donnent aucune garantie concernant l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande ou l'adaptation à une fin particulière de ces données. Sans restreindre la portée de ce qui précède, en aucun cas MSCI, ses filiales ou tout autre tiers ayant participé à la collecte, au calcul ou à la création des données ne pourront être tenus responsables de tous dommages directs, indirects, particuliers, punitifs ou consécutifs ou de tout autre dommage (y compris un manque à gagner) même s'ils sont informés de la possibilité de pareils dommages. Aucune autre distribution ni diffusion des données de MSCI n'est autorisée sans le consentement écrit de MSCI.

Bloomberg® 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

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.