



25

---

## **RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION**

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

---

### **FONDS D' ACTIONS**

Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation

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 Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation vise à maximiser le rendement à long terme par l'appréciation du capital. Le Fonds investit, directement ou indirectement (y compris au moyen d'investissements dans des FNB ou d'autres OPC), dans un portefeuille diversifié mondialement, composé principalement de titres de participation d'émetteurs de marchés développés ou émergents qui stimulent l'innovation ou des tendances connexes ou qui en bénéficient.

Le Fonds est géré par le sous-gestionnaire Wellington Management Canada ULC. Le sous-gestionnaire de portefeuille cherche à obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant dans des titres d'entreprises à fort potentiel de croissance grâce à l'innovation. Bien que l'approche soit sans contrainte et non axée sur les indices de référence, elle vise à obtenir des rendements à long terme supérieurs à ceux du marché boursier au sens large. L'approche ascendante du sous-gestionnaire de portefeuille est basée sur sa vision selon laquelle il est possible de trouver des opportunités d'investissement indépendamment de la croissance mondiale et du cycle économique en se concentrant sur les entreprises innovantes et les bénéficiaires de l'innovation et des tendances connexes.

Le processus de construction du portefeuille commence par le classement des entreprises en fonction d'une évaluation fondamentale et quantitative des différents facteurs liés à l'innovation, tels que les tendances de croissance dans l'industrie, le potentiel de tirer parti ou de bénéficier du développement de nouveaux produits ou services, des améliorations et des progrès technologiques et des avancements dans la recherche scientifique, les barrières à l'entrée applicables au marché ou à la technologie qui confèrent à l'entreprise un avantage concurrentiel, et les risques affectant l'entreprise. Le sous-gestionnaire de portefeuille évalue ensuite l'attrait de la valorisation du titre dans une perspective à long terme. La taille des positions du portefeuille est déterminée en fonction de la conviction dans les données fondamentales de l'entreprise, de l'attrait relatif du cours du titre et de sa contribution au risque du portefeuille. Le sous-gestionnaire de portefeuille surveille également la diversité des thèmes, des industries et des pays au sein du portefeuille.

### 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 à élevée au risque et qui désirent investir à long terme. Il peut aussi être utilisé comme élément de base de la partie réservée aux actions mondiales 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 eu lieu au cours de la période.

### Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation a affiché un rendement net de 8,3 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Son indice de référence, l'indice MSCI Monde tous pays (\$ CA), a généré un rendement de 17,1 % pour 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, la performance du Fonds a été inférieure à la médiane<sup>1</sup> de son industrie, dont le rendement pour l'exercice a été de 12,2 %, déduction faite des frais.

La sélection des titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, de l'industrie et de la finance a le plus pesé sur le rendement relatif, mais cet effet a été partiellement compensé par la sélection judicieuse des titres dans les services de communication et les technologies de l'information. En raison du processus de sélection ascendante des titres, la répartition sectorielle a également nui au rendement relatif durant la période. La surpondération de la consommation discrétionnaire et la sous-pondération du secteur de la finance et des matériaux ont diminué les rendements, tandis que la surpondération des technologies de l'information a eu un effet positif. Sur le plan régional, la sous-pondération de l'Europe a été le principal frein au rendement.

En ce qui concerne la répartition des actions, la position dans Coherent et la surpondération d'Alphabet ont le plus contribué au rendement relatif, tandis que les positions dans Sweetgreen et Trainline ont le plus nui. L'action de Sweetgreen a chuté au cours de la période après la publication de prévisions décevantes pour l'exercice complet, étant donné que les vents contraires macroéconomiques et les perturbations régionales, dont les incendies de forêt à Los Angeles, ont nui aux activités pour le deuxième trimestre. Par ailleurs, la chaîne de restauration rapide haut de gamme a connu beaucoup de roulement dans son équipe de direction et a vendu son nouveau système de cuisine automatisé. Le sous-gestionnaire de portefeuille a liquidé la position en raison de ces changements importants au sein de la direction.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a rétabli une ancienne position dans Mastercard et ajouté le titre d'ASML Holdings.

Par ailleurs, le sous-gestionnaire de portefeuille a liquidé ses positions dans Recruit Holdings et Keyence Corporation, car leurs cours ont augmenté et offraient moins de potentiel de hausse par rapport à leur valorisation cible.

### Événements récents

Le sous-gestionnaire de portefeuille recherche des occasions de placement à long terme dans des sociétés qui stimulent l'innovation ou qui en bénéficient ou qui sont exposées à de fortes tendances structurelles. Par conséquent, le portefeuille investit fortement dans l'intelligence artificielle et l'apprentissage automatique, la transformation numérique, la migration vers le nuage, le développement durable, les modèles de vente directe aux consommateurs et l'innovation dans le domaine des soins de santé.

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

au 31 décembre 2025

À la fin de la période, les secteurs les plus surpondérés du portefeuille étaient toujours les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire, où les occasions de croissance structurelle étaient les plus intéressantes. Le secteur le plus sous-pondéré était celui de la finance, et le portefeuille ne comptait aucun placement dans les biens de consommation de base. D'un point de vue régional, le portefeuille affichait sa plus forte pondération en Amérique du Nord et sa plus forte sous-pondération en Europe et ne comptait aucun placement au Japon.

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, 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 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 (345 jours)
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Actif net par part</b> <sup>(1)(4)</sup>	<b>11,13</b>	8,77	6,76	9,90	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation</b>					
Total des revenus	<b>0,07</b>	0,06	0,05	0,04	0,03
Total des charges	<b>(0,17)</b>	(0,16)	(0,12)	(0,11)	(0,15)
Gains (pertes) réalisé(e)s	<b>0,76</b>	1,02	(0,41)	(0,43)	(0,48)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	<b>0,35</b>	1,48	2,48	(2,14)	0,54
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation</b> <sup>(2)</sup>	<b>1,01</b>	2,40	2,00	(2,64)	(0,06)
<b>Actif net à la fin de la période comptable</b> <sup>(3)</sup>	<b>12,06</b>	11,13	8,77	6,76	9,90

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

<sup>(4)</sup> 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 (345 jours)
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>(1)</sup>	<b>228 362</b>	205 367	172 725	130 163	130 612
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	<b>18 962 000</b>	18 474 346	19 693 874	19 245 033	13 185 528
Ratio des frais de gestion (%) <sup>(2)</sup>	<b>1,51</b>	1,51	1,47	1,45	1,50
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge par le Gestionnaire (%)	<b>1,51</b>	1,51	1,47	1,45	1,50
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>(3)</sup>	<b>57,86</b>	59,07	30,77	26,03	114,51
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>(4)</sup>	<b>0,04</b>	0,06	0,04	0,04	0,09
Valeur liquidative par part (\$)	<b>12,04</b>	11,12	8,77	6,76	9,91

<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.

## 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 1,31% et se répartissent comme suit :

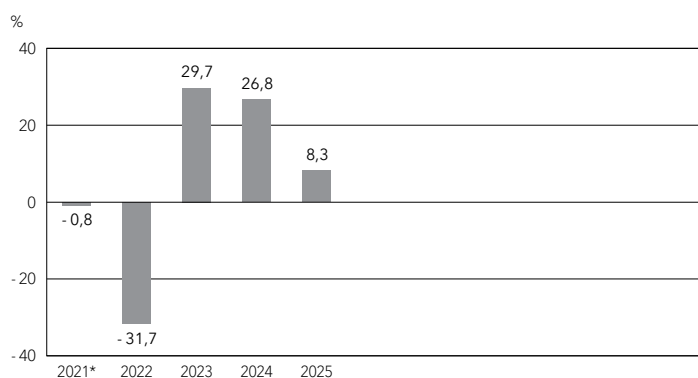
- Frais de gestion : 1,22%
- Frais d'administration : 0,09%

## 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 22 janvier au 31 décembre 2021.

## Rendements composés annuels (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis sa création*
FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation	8,3	21,2	n/d	3,8
Indice MSCI Monde tous pays (\$ CA)	17,1	21,7	n/d	n/d
Médiane**	12,2	16,0	n/d	n/d

\* Le Fonds a été créé le 8 janvier 2021, mais l'actif a été investi dans le Fonds en date du 22 janvier 2021.

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

au 31 décembre 2025

## Indice MSCI Monde tous pays

L'indice MSCI Monde tous pays (\$ CA) mesure le rendement total de titres de participation sur les marchés développés et émergents.

## Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a affiché un rendement net de 8,3 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, comparativement à un rendement de 17,1 % 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.

## Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative
Alphabet Inc., catégorie A	8,0
Nvidia Corporation	7,6
Amazon.com Inc.	7,1
Microsoft Corp.	6,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	5,1
ASML Holding NV	4,5
MasterCard Inc., catégorie A	4,2
Broadcom Inc.	3,5
Clean Harbors Inc.	3,3
MercadoLibre Inc.	2,8
Union Gas Ltd.	2,7
Tencent Holdings Ltd.	2,6
Welltower Inc.	2,6
Eli Lilly & Co.	2,3
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	2,1
Argenx SE, CAAÉ	2,1
First Solar Inc.	2,1
Coherent Corp.	2,1
Uber Technologies Inc.	2,0
Coupang Inc.	1,9
Vertex Pharmaceuticals Inc.	1,9
Axon Enterprise Inc.	1,8
Hermes International	1,6
Adyen NV	1,6
Shopify Inc.	1,5
<b>83,8</b>	

Répartition par pays	% de la valeur liquidative
États-Unis	71,3
Pays-Bas	8,3
Taiwan	5,1
Chine	4,1
Argentine	2,8
Corée du Sud	1,9
France	1,6
Canada	1,5
Royaume-Uni	1,1
Irlande	0,9
Israël	0,8
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,6

**Valeur liquidative totale 228 361 850**

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

## Autres renseignements importants

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.



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).