



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION

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

FONDS D' ACTIONS

Fonds FÉRIQUE **Actions internationales**

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 inhérents 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 internationales vise à maximiser le rendement à long terme par l'appréciation du capital. Le Fonds investit principalement dans des actions ordinaires de toutes classes et catégories de sociétés situées principalement dans les marchés développés à l'extérieur du Canada et des États-Unis.

Le Fonds est géré par deux sous-gestionnaires de portefeuille qui ont des styles de gestion différents, soit Threadneedle Asset Management Limited (Threadneedle), qui gère entre 50 % et 70 % du portefeuille, et Goldman Sachs Asset Management L.P. (Goldman Sachs), qui gère entre 30 % et 50 % du portefeuille (tous les pourcentages présentés dans les stratégies de placement sont exprimés en pourcentage de l'actif net du Fonds). Cette répartition pourra varier en fonction des fluctuations des marchés et des transactions des participants dans le Fonds ou la conjoncture des marchés des capitaux prévue et des risques inhérents prévus, compte tenu de la stratégie des sous-gestionnaires de portefeuille.

Le sous-gestionnaire de portefeuille Threadneedle utilise une stratégie diversifiée ascendante pour construire un portefeuille de haute conviction composé d'entreprises des marchés développés, hors États-Unis. À travers une recherche détaillée centrée sur la dynamique compétitive tant au niveau de l'industrie que de l'entreprise, la stratégie cible des entreprises de haute qualité capables de se différencier par rapport à leurs pairs. L'accent est mis sur une bonne discipline d'allocation du capital et le potentiel de maintenir et/ou d'accroître les rendements du capital au fil du temps.

Le sous-gestionnaire de portefeuille Goldman Sachs applique une philosophie d'investissement et une discipline de valorisation des titres conçue pour identifier des entreprises bien positionnées dans leur secteur d'activité, génératrices de flux de trésorerie disponible, et dirigées par des équipes de direction orientées sur les meilleurs intérêts des actionnaires.

Les sommes d'argent sont principalement investies et réinvesties dans toutes les catégories d'actions ordinaires de sociétés internationales inscrites à une bourse, en obligations convertibles, en actions privilégiées, en droits, en fiducies de revenu, en fonds négociés en bourse, en bons de souscription et en certificats d'actions étrangères. Les sommes peuvent également être investies dans des FNB ou OPC qui procurent une exposition à des titres qui sont conformes aux objectifs et aux stratégies de placement du Fonds.

Risque

Les risques d'investir dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance moyenne au risque et qui désirent investir à long terme. Il peut aussi être utilisé comme élément de la partie d'un portefeuille de placement diversifié qui est réservée aux titres de participation internationaux.

Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Actions internationales a affiché un rendement net de 20,8 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Son indice de référence, l'indice MSCI EAO, a généré un rendement de 25,7 % au cours de cette même période. Contrairement au rendement de l'indice de référence, qui ne comprend aucuns frais de placement, le rendement du Fonds est indiqué déduction faite des frais de gestion et d'exploitation à payer par le Fonds.

Sur une base relative, le rendement du Fonds a été supérieur à la médiane¹ de son industrie, dont le rendement pour l'exercice a été de 16,3 %, déduction faite des frais de gestion.

Threadneedle

En 2025, des événements macroéconomiques tels que les annonces de droits de douane en pleine évolution ont nui au rendement du portefeuille par rapport à son indice de référence. Ainsi, le portefeuille a été pénalisé par son accent sur les actions de qualité et de croissance. La sélection de titres a pesé sur le rendement relatif tout au long de la période, notamment dans les secteurs de la finance, de l'industrie et des soins de santé. La sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information et des matériaux a tout de même apporté de la valeur.

La répartition sectorielle a également pesé sur les résultats, principalement en raison de la sous-pondération des services financiers et des services aux collectivités. Toutefois, la sous-pondération des soins de santé a contribué positivement au rendement.

Sur le plan des titres individuels, le facteur qui a le plus nui au rendement est la surpondération d'Adidas. La société mondiale de vêtements et chaussures de sport a souffert de la volatilité liée aux droits de douane en 2025, dont les effets sur les coûts et les chaînes d'approvisionnement ont inquiété les investisseurs. Adidas a d'ailleurs lancé une mise en garde en octobre, selon laquelle les incertitudes liées aux droits de douane et les remises importantes nuisaient aux ventes aux États-Unis. Malgré tout, le chiffre d'affaires et les résultats d'exploitation au troisième trimestre ont dépassé les prévisions. Adidas devrait bénéficier de la tendance au magasinage en ligne et du renforcement de la présence numérique de la marque.

Recruit Holdings, une société spécialisée dans les technologies de ressources humaines, a également sous-performé après avoir abaissé ses prévisions pour ses clients hors États-Unis, compte tenu de l'appréciation attendue du dollar américain.

À l'inverse, une position dans Bank of Ireland a contribué positivement au rendement. Cette banque commerciale irlandaise a vu son action bondir au début de 2025 grâce à ses résultats positifs pour le quatrième trimestre et à l'annonce d'une augmentation des rendements des actionnaires sous forme de dividendes et de rachats d'actions. La vigueur continue de l'économie irlandaise, conjuguée à la révision à la hausse des notations des courtiers et à un optimisme accru à l'égard des banques européennes en général, a permis à l'action de maintenir son élan tout au long de l'année.

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

au 31 décembre 2025

Taisei Corporation, un important entrepreneur général japonais, a également fait belle figure en réalisant des gains constants tout au long de l'année. La société a annoncé des bénéfices sans précédent et une amélioration de ses marges pour le premier trimestre de son exercice. Un autre facteur qui a stimulé le cours de son action est l'annonce sur l'acquisition de son concurrent Toyo Construction, qui donnera naissance à la plus grande société de construction du Japon. Plus tard dans l'année, la société a relevé ses prévisions de chiffres d'affaires et de bénéfices pour l'ensemble de l'exercice.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a ajouté une nouvelle position dans Prysmian, un fabricant des câbles utilisés dans les secteurs des télécommunications et de l'énergie. La société devrait bénéficier de la transition vers les énergies renouvelables et de l'augmentation des investissements dans les réseaux électriques européens.

Goldman Sachs

La sélection de titres en Asie-Pacifique hors Japon, au Japon et en Europe a contribué au rendement du portefeuille. La répartition régionale a également ajouté de la valeur grâce à la sous-pondération de la région Asie-Pacifique et à la surpondération de l'Europe.

Sur le plan sectoriel, la sélection de titres a été globalement positive en raison de choix favorables dans les secteurs de la finance et des matériaux. La répartition sectorielle a également contribué positivement au rendement, principalement en raison de la surpondération des secteurs de la finance et des services aux collectivités.

Sur le plan des titres individuels, le titre de Société Générale a été le principal contributeur. Le cours de l'action de la banque française a fortement progressé en début d'année après la publication de résultats du quatrième trimestre supérieurs aux attentes et d'une croissance des revenus d'une année à l'autre. Le titre a de nouveau progressé après l'annonce, en novembre, de résultats positifs pour le troisième trimestre et d'un rachat d'actions d'un milliard d'euros. Société Générale devrait bénéficier d'un meilleur contrôle des coûts et profiter d'un levier d'exploitation positif, du bond de ses revenus nets d'intérêts et du redressement des marchés des capitaux français. La société devrait également augmenter ses remboursements de capitaux grâce à des rachats d'actions en 2026.

Parallèlement, le titre de Moët Hennessy Louis Vuitton est celui qui a le plus nui au rendement pour la période. D'envergure mondiale, le conglomerat français de produits de luxe a accès à divers marchés grâce à son portefeuille diversifié de marques et de produits. Le sous-gestionnaire de portefeuille a liquidé la position en raison d'une série de résultats décevants et de signaux macroéconomiques négatifs. Le secteur général des produits de luxe s'est détérioré dans toutes les régions.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a vendu sa position dans Nestlé. Il a perdu conviction dans la société suisse de produits alimentaires et de boissons lorsque cette dernière a procédé à une refonte majeure de son équipe de direction et connu des difficultés persistantes sur le plan de l'exécution.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a également liquidé sa position dans la société de télécommunications néerlandaise Royal KPN, préférant investir dans des opportunités plus prometteuses. Au cours de l'année, l'action a enregistré des gains substantiels et a atteint sa valorisation cible tout en offrant un potentiel de hausse limité.

La position dans la multinationale britannique de biens de consommation Unilever a été vendue après le départ surprise du chef de la direction à la fin de février, ce qui a soulevé des inquiétudes quant à l'exécution et la gouvernance de l'équipe de direction.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a investi dans la société française de services informatiques et d'ingénierie Capgemini et le conglomerat industriel allemand Siemens.

En tant que fournisseur de services informatiques de premier plan, Capgemini est bien placé pour profiter de la demande mondiale à long terme en matière de transformation numérique, de migration vers le nuage et de services gérés. Sa division de services-conseils ne ménage aucun effort pour que Capgemini reste à la pointe des tendances émergentes du secteur sur plusieurs années. L'intérêt croissant de l'entreprise pour le marché nord-américain et la flexibilité de sa structure de coûts d'exploitation devraient stimuler ses marges.

Pour sa part, Siemens se spécialise dans l'automatisation industrielle, les produits électriques, les trains et le matériel médical. Ses quatre principaux marchés sont des secteurs à forte croissance, portés par la numérisation, la transition énergétique et les tendances démographiques. La société travaille actuellement à simplifier sa structure et pourrait séparer son activité de soins de santé, ce qui devrait rehausser les rendements et la valeur pour les actionnaires. Elle pourrait également bénéficier de l'augmentation des dépenses budgétaires et d'infrastructures en Allemagne.

En ce qui concerne les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), le portefeuille détient une position dans National Grid, une société britannique de services aux collectivités qui pourrait jouer un rôle pivot dans la décarbonisation de l'économie. Ses réseaux de transmission favorisent l'électrification et permettent de relier de nouvelles sources de production renouvelables aux centres de demande. En outre, la demande croissante nécessitera une modernisation du réseau électrique. L'entreprise a adopté des objectifs de rendement ambitieux et de solides pratiques de gouvernance et normes de présentation sur le plan des facteurs ESG, en plus d'être signataire du Pacte Mondial des Nations Unies. La décision d'investir repose en grande partie sur l'objectif de National Grid, qui est de bâtir un avenir fondé sur l'énergie propre, ce qui stimule les investissements et la croissance de ses bénéfices.

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

Événements récents

Threadneedle

Un an après son entrée en fonction, l'administration américaine au pouvoir continue d'alimenter les incertitudes et les risques géopolitiques. Toutefois, ces événements ont généralement suscité peu de réactions de la part des marchés boursiers. Les actifs à risque ont rebondi, mais leur reprise n'est pas seulement attribuable à l'amélioration des bénéfices, puisque l'humeur des investisseurs est un facteur de rendement clé dans certains secteurs.

au 31 décembre 2025

Les marchés ne s'attendent pas à ce que les risques géopolitiques s'estompent à court terme et devraient recommencer à privilégier les sociétés dont les données fondamentales sont solides. Les actions produisent généralement de bons rendements en période d'assouplissement, mais dans un marché où la reprise devient de plus en plus généralisée, il devient de plus en plus difficile de repérer les meneurs à long terme de chaque secteur. Les sociétés de grande qualité dirigées par une équipe solide, dotées d'avantages concurrentiels durables et capables de générer des rendements supérieurs à long terme, peu importe le contexte de marché, devraient continuer à inscrire de bons rendements à long terme. Face à cette situation, le sous-gestionnaire de portefeuille souhaite profiter de la volatilité pour renforcer les positions dans lesquelles il a une forte conviction.

De plus, le sous-gestionnaire de portefeuille estime que la diversification de portefeuille restera essentielle, d'autant plus que les placements axés sur des enjeux tels que la décarbonisation, la démondialisation et l'efficacité énergétique peuvent ouvrir encore plus de possibilités de croissance des bénéfices. Le sous-gestionnaire de portefeuille cherche à maintenir un portefeuille diversifié de sociétés de qualité caractérisées par une croissance composée sur plusieurs années, un pouvoir de fixation des prix et une faible sensibilité à la conjoncture économique. À l'aide d'une approche ascendante, il cherche à repérer ces sociétés de croissance de qualité dans une vaste gamme de secteurs et de régions.

Goldman Sachs

Les marchés internationaux ont inscrit de bons résultats en 2025, portés par l'amélioration des perspectives économiques en Europe, ainsi que la possibilité d'une augmentation des mesures de relance budgétaire et des dépenses militaires. Les actions européennes ont mieux fait que leurs homologues américaines, étant donné que la Banque centrale européenne (BCE) a réduit ses taux d'intérêt et que les investisseurs ont délaissé les actions américaines du secteur des technologies de l'information à forte concentration et à très forte capitalisation pour se tourner vers d'autres secteurs. Les marchés ont connu une forte volatilité en raison des droits de douane et des événements géopolitiques. L'inflation a ralenti en Europe, ce qui a incité la BCE à décréter une série de baisses de taux d'intérêt et à poursuivre son cycle d'assouplissement. En Allemagne, le virage postélectoral vers des mesures de relance budgétaire dynamiques a reçu un accueil chaleureux de la part des marchés et contribué à des perspectives de croissance plus optimistes.

Les marchés japonais ont connu un début de 2025 difficile en raison des incertitudes concernant la gestion des politiques commerciales par l'administration américaine. De plus, la décision des États-Unis d'imposer de nouveaux droits de douane de 25 % sur les véhicules est venue amplifier les inquiétudes des investisseurs. En outre, l'augmentation des risques de récession aux États-Unis a provoqué une liquidation chez les exportateurs japonais. Au cours de la période, les actions japonaises ont fortement progressé grâce à l'apaisement des craintes d'un ralentissement économique.

Les marchés ont connu beaucoup de volatilité en 2025 à cause des incertitudes économiques, politiques et géopolitiques, et cette situation pourrait se poursuivre tout au long de 2026. Les nouvelles réalités qui ont surgi l'année dernière (dont la hausse de risques géopolitiques et les mégatendances qui transforment rapidement les secteurs) forment une combinaison complexe de risques et d'occasions en pleine évolution sur les marchés mondiaux.

Dans ce contexte, le sous-gestionnaire de portefeuille cherchera à élargir l'exposition du portefeuille aux actions en investissant dans des sociétés plus petites hors États-Unis et sur d'autres marchés internationaux. Il demeure optimiste à l'égard des moteurs économiques structurels en Europe et des réformes de gouvernance d'entreprise au Japon. Le sous-gestionnaire de portefeuille est un investisseur actif à long terme. Son portefeuille se compose principalement de sociétés résilientes de grande qualité, ainsi que de sociétés cycliques triées sur le volet et susceptibles de renforcer leur position de chef de file. Toutes les sociétés en portefeuille ont été choisies en raison de leur capacité à croître et à surpasser leurs concurrents tout au long du cycle économique.

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 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, les sous-gestionnaires de portefeuille Threadneedle et Goldman Sachs n'ont effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions internationales.

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)
	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net par part ⁽¹⁾⁽⁵⁾					
Actif net au début de la période comptable ⁽⁴⁾	12,87	13,76	11,75	14,10	13,42
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation					
Total des revenus	0,42	0,33	0,30	0,29	0,35
Total des charges	(0,19)	(0,23)	(0,17)	(0,16)	(0,20)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,88	4,33	0,13	(0,56)	1,55
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,51	(0,98)	1,90	(1,62)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	2,62	3,45	2,16	(2,05)	1,63
Distributions					
des dividendes	0,29	0,15	0,15	0,11	0,16
des gains en capital	0,25	2,14	–	–	0,79
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	0,54	2,29	0,15	0,11	0,95
Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾	14,99	12,87	13,76	11,75	14,10

⁽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.

	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⁾	471 121	506 293	247 061	213 339	225 953
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	31 526 089	39 513 216	17 947 732	18 141 188	16 061 240
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,26	1,30	1,27	1,25	1,30
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	1,26	1,30	1,27	1,25	1,30
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	35,48	146,43	27,59	34,65	51,56
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,13	0,24	0,07	0,10	0,12
Valeur liquidative par part (\$)	14,94	12,81	13,77	11,76	14,07

⁽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.

⁽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.

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 1,10 % et se répartissent comme suit :

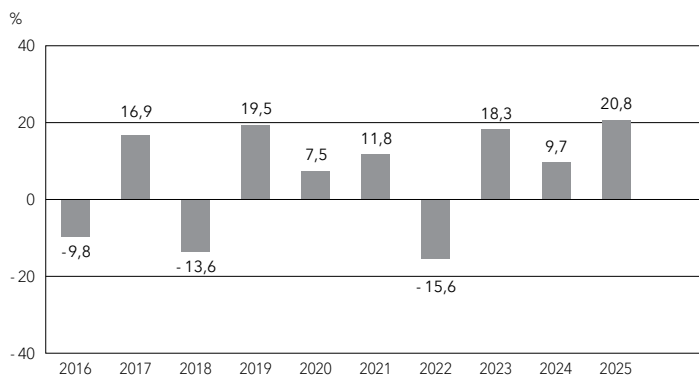
- Frais de gestion : 0,99 %
- Frais d'administration : 0,11 %

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.



Rendements composés annuels (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FÉRIQUE Actions internationales**	20,8	16,2	8,2	5,6
Indice MSCI EAEO (\$ CA)	25,7	18,3	11,1	8,6
Médiane*	16,3	13,2	6,7	6,4

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

** En date du 25 octobre 2024, le Fonds FÉRIQUE Actions internationales a acquis les actifs du Fonds FÉRIQUE Actions asiatiques dans le cadre d'une réorganisation et les objectifs de placement du Fonds ont été modifiés. Le rendement antérieur à la date d'entrée en vigueur de la réorganisation représente le rendement du Fonds FÉRIQUE Actions européennes (maintenant le Fonds FÉRIQUE Actions internationales) avec ses objectifs de placement antérieurs. La réorganisation et les changements apportés aux objectifs de placement auraient pu avoir une incidence importante sur le rendement du Fonds s'ils avaient été en vigueur pendant toute la période de mesure du rendement.

Les rendements passés du Fonds FÉRIQUE Actions européennes et du Fonds FÉRIQUE Actions asiatiques jusqu'au 25 octobre 2024 sont présentés à titre d'information seulement. Le rendement passé n'est pas nécessairement garant du rendement futur, et rien ne garantit que le Fonds réalisera une croissance semblable à toute croissance mentionnée aux présentes.

Rendements composés au 25 octobre 2024 (%)	AAD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FÉRIQUE Actions européennes	9,9	23,5	4,4	7,1	6,3
FÉRIQUE Actions asiatiques	17,3	26,0	1,6	4,7	6,3

Indice MSCI EAEO

L'indice MSCI EAEO (\$ CA) mesure le rendement total des titres de participation émis sur les marchés développés à l'extérieur de l'Amérique du Nord, à savoir l'Europe, l'Australasie et l'Extrême-Orient.

Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a affiché un rendement net de 20,8 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, comparativement à un rendement de 25,7 % 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
Schneider Electric SA	2,7
Inditex SA	2,5
Deutsche Telekom AG	2,5
3i Group PLC	2,2
Rio Tinto PLC	2,1
ING Groep NV	2,1
Novartis AG	2,0
TotalEnergies SE	1,9
HSBC Holdings PLC	1,9
ASML Holding NV	1,7
Tokyo Electron Ltd.	1,7
Bank of Ireland Group PLC	1,6
Trésorerie et autres éléments d'actif net	1,6
Airbus Group SE	1,5
Louis Vuitton Moët Hennessy	1,5
Siemens AG	1,5
Natwest Group PLC	1,4
Zurich Insurance Group AG	1,4
Banco Bilbao Vizcaya SA	1,3
Orix Corp.	1,3
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1,3
Shell PLC	1,3
Roche Holding AG NPV	1,3
Taisei Corp.	1,3
Publicis Groupe SA	1,3
	42,9

Répartition par pays	% de la valeur liquidative
Japon	22,8
Royaume-Uni	21,3
France	14,6
Allemagne	8,2
Suisse	7,2
Pays-Bas	6,4
Espagne	4,8
Irlande	3,1
Singapour	1,9
Canada	1,6
Italie	1,6
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,6
États-Unis	1,4
Danemark	1,3
Hong Kong	0,6
Taiwan	0,6
Australie	0,5
Finlande	0,5
Valeur liquidative totale	471 121 397

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

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.