



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 de
développement durable**

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.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable 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, par leurs produits, services ou actions, s'alignent aux principes de développement durable, tels que décrits dans le prospectus simplifié.

Le Fonds est géré par le sous-gestionnaire Impax Asset Management. Le sous-gestionnaire de portefeuille emploie un processus d'investissement fondamental ascendant, intégrant la recherche ESG, pour investir dans des sociétés qui contribuent à la transition vers une économie mondiale plus durable ou sont bien placées pour en profiter. Cela se traduit par un portefeuille à conviction qui est bien diversifié par secteurs et par régions.

Le sous-gestionnaire utilise un modèle de gestion de portefeuille développé à l'interne, qui incorpore son analyse ESG pour identifier les entreprises durables les mieux placées pour profiter des possibilités et atténuer les risques découlant de la transition vers une économie mondiale plus durable.

Le sous-gestionnaire cherche à investir dans des sociétés générant des bénéfices constants, qui affichent des flux de trésorerie disponibles prévisibles supérieurs à la moyenne et où il estime que le cours actuel du titre ne reflète pas les occasions à long terme.

Provenant d'analyses internes et de données externes, l'analyse ESG du sous-gestionnaire de portefeuille permet d'atténuer les risques et de mieux comprendre une entreprise. Cette analyse est basée sur une approche de matérialité et elle porte sur les structures de gouvernance, les risques environnementaux et sociaux les plus importants et les controverses auxquelles une société a été confrontée.

L'équipe de placement cherche à repérer des sociétés qui gèrent les risques jugés importants dans leur secteur en employant des processus et des solutions de gestion fiables, comme suit :

- cibles de réduction des émissions de carbone et d'efficacité énergétique ;
- formation, perfectionnement et liberté d'association en matière de relation de travail ;
- amendes, litiges et dommages réputationnels évités grâce aux politiques visant l'ensemble des filiales en matière de corruption.

Les titres des sociétés en violation avec le Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact) sont exclus du portefeuille par le sous-gestionnaire.

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. Ce Fonds convient particulièrement aux investisseurs souhaitant adopter une approche d'investissement responsable. Il peut aussi être utilisé comme élément de base de la partie réservée aux actions mondiales d'un portefeuille de placements 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 de développement durable a affiché un rendement net de 4,1 % 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 médiane¹ de son industrie, dont le rendement pour l'exercice a été de 12,2 %, déduction faite des frais de gestion.

Au cours de l'exercice, le portefeuille a sous-performé par rapport à son indice de référence en raison des difficultés que posait son orientation vers des sociétés de grande qualité offrant des rendements prévisibles dans un marché de plus en plus mené par les titres cycliques, les banques sensibles aux taux d'intérêt et les actions à croissance rapide dans le domaine de l'intelligence artificielle (IA). Ces obstacles se sont intensifiés au second semestre et ont pesé sur le rendement relatif.

La répartition sectorielle et la sélection des titres ont freiné le rendement, notamment dans les secteurs de l'industrie, des matériaux et de la finance. Du côté du secteur de l'industrie, ce sont les sociétés actives dans les contrats de défense (qui sont absents du portefeuille du Fonds) et des secteurs cycliques qui ont inscrit les meilleurs résultats. De même, dans le secteur des matériaux, les entreprises d'extraction de ressources (auxquelles le Fonds est peu ou pas exposé) ont obtenu de bons résultats.

Les craintes liées aux perturbations potentielles de l'IA ont pesé sur certaines positions dans les secteurs des services financiers et des technologies de l'information. Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que ces risques sont exagérés et s'attend à ce que les sociétés concernées profitent de l'intégration de l'IA dans leurs processus.

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

au 31 décembre 2025

La surpondération des services financiers a contribué au rendement, mais la plupart des gains étaient concentrés dans les grandes banques commerciales américaines qui semblent profiter de la déréglementation (et qui sont sous-pondérées au sein du portefeuille). Le sous-gestionnaire de portefeuille a préféré investir dans un large éventail de compagnies d'assurance, de sociétés de traitement des paiements, de cabinets de consultation et de banques régionales et a même établi de nouvelles positions dans des banques régionales de grande qualité portées par de solides facteurs de croissance au cours de la période. En revanche, la sous-pondération des actions cycliques dans les secteurs des produits industriels et des matériaux, ainsi que certains placements dans les technologies de l'information, ont pesé sur le rendement.

L'allocation au secteur des soins de santé a nui au rendement en raison des incertitudes associées aux réformes des prix des médicaments aux États-Unis et du virage général du marché, qui délaisse les secteurs défensifs au profit des technologies de l'information. Toutefois, le secteur a rebondi grâce à une convention de réduction des coûts des médicaments d'ordonnance couverts par Medicaid, qui bénéficiera aux consommateurs américains, et à la baisse d'engouement pour l'IA. Au sein du secteur, les bénéfices de Zoetis ont connu un affaiblissement temporaire, accusant un retard par rapport aux prévisions en raison de difficultés persistantes entourant un analgésique pour animaux. Pour sa part, la société de dispositifs médicaux Boston Scientific a vu sa valorisation baisser. Malgré ces difficultés, les actions du secteur sont restées à des prix historiquement à la traîne du reste du marché, qui compte sur de solides facteurs tels que la démographie et l'innovation.

Les volets consacrés aux secteurs de la consommation discrétionnaire et des biens de consommation de base ont ajouté de la valeur. Ainsi, eBay a bondi grâce à des résultats solides et à une nouvelle vision stratégique, tandis qu'Aptiv est remontée grâce à l'amélioration de sa dynamique bénéficiaire. Les positions du portefeuille dans les détaillants au rabais (biens de consommation de base) ont bénéficié de fortes hausses du chiffre d'affaires et des marges.

Dans le secteur des technologies de l'information, Oracle a inscrit des résultats supérieurs, portés par une forte croissance de ses bénéfices et de son chiffre d'affaires. Le sous-gestionnaire de portefeuille a réduit, puis vendu sa position en raison de la forte appréciation du cours de l'action et des craintes suscitées par l'éventualité d'une expansion au sein de ses infrastructures d'IA financées par emprunt. NVIDIA Corporation a également contribué au rendement du portefeuille. Son action a rebondi lorsque la société a publié de solides résultats trimestriels, dont un chiffre d'affaires supérieur aux attentes et une demande soutenue par les dépenses d'investissement de la part des exploitants de centres de données à très grande échelle. Parallèlement, ServiceNow a souffert de la correction générale du secteur des logiciels, malgré la forte croissance de son chiffre d'affaires et de ses bénéfices.

Du côté des services financiers, KBC Group a bénéficié de son exposition à l'Europe centrale et de l'Est, de la vigueur de ses bénéfices, de l'expansion de son modèle de bancassurance et de ses gains d'efficacité attribuables à son initiative en matière d'IA.

Dans le secteur des produits industriels, Wolters Kluwer a subi des pressions de vente, étant donné que les investisseurs redoutent les effets de l'IA sur ses outils d'analyse et de recherche. Le sous-gestionnaire de portefeuille a vendu l'action et réaffecté le produit à des occasions de placement plus convaincantes.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a ajouté des positions dans Citizens Financial Group, Cullen/Frost Bankers et KBC Group afin de renforcer son volet consacré aux banques régionales. De plus, il a ajouté les titres de Marvell Technology et de Taiwan Semiconductor Manufacturing Company afin de mieux diversifier son volet consacré aux semi-conducteurs. En outre, il a établi des positions dans eBay, Tyler Technologies et Zoetis, compte tenu de leurs valorisations intéressantes.

Parallèlement, le sous-gestionnaire de portefeuille a vendu les placements dans AIA Group, Analog Devices, ASML Holdings, Cooper Companies, Croda International, DSM-Firmenich, Hannover, Legal & General Group, Oracle, Sika, Unilever, Visa, Voya Financial et Wolters Kluwer.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a tenu compte des critères ESG au moment d'ajouter de nouvelles positions au portefeuille. Il a investi dans des sociétés ayant adopté de solides pratiques de développement durable comme Marvell Technologies, connue pour ses puces écoénergétiques, et Recruit Holdings, une société de gestion du capital humain dont les plateformes numériques favorisent l'efficacité et l'inclusion sur le marché du travail.

De plus, le sous-gestionnaire de portefeuille a mené 31 dialogues d'engagement auprès de 24 sociétés, portant notamment sur le climat, la nature, les enjeux sociaux (la diversité, l'équité et l'inclusion) ainsi que la gouvernance.

L'approche d'investissement responsable du Fonds est décrite au prospectus simplifié. Le Fonds, qui est un Fonds à objectifs ESG (« Investissement en lien avec le développement durable »), 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.

Événements récents

Les perspectives pour les sociétés de haute qualité et axées sur le long terme s'améliorent grâce à l'évolution des conditions macroéconomiques et de marché. Les données économiques restent mitigées aux États-Unis, où la hausse du chômage et la baisse de la confiance des consommateurs augmentent la probabilité de nouvelles baisses de taux directeurs sous la direction du nouveau président de la Réserve fédérale américaine. Compte tenu de la persistance des incertitudes géopolitiques, ces conditions pourraient inciter les investisseurs à se tourner vers des sociétés de grande qualité dotées de modèles économiques résilients et de flux de bénéfices prévisibles.

au 31 décembre 2025

En 2025, les marchés se sont orientés vers les secteurs cycliques, les actions connexes à l'IA et certaines actions spéculatives à forte croissance, mais peu rentables à court terme. Cette domination du marché par une poignée de joueurs s'est révélée préjudiciable pour les secteurs plutôt défensifs, tels que les soins de santé, les biens de consommation de base et, dans certains cas, les services financiers, dont les valorisations ont reculé malgré la stabilité, voire l'amélioration des données fondamentales. Les investisseurs commencent à se lasser de l'IA. Ainsi, ils remettent en question la durabilité des valorisations sur certains segments de marché exposés à l'IA, compte tenu de l'endettement élevé des entreprises et des incertitudes planant sur les perspectives de rendement. Pendant qu'ils continuent d'évaluer la situation, les sociétés de grande qualité dans l'univers du placement durable deviennent de plus en plus attrayantes.

Les données fondamentales des titres en portefeuille demeurent solides, ce qui favorise le potentiel de hausse lié aux anomalies de valorisation. Le sous-gestionnaire de portefeuille est d'avis que les sociétés en portefeuille font preuve d'une vive résilience opérationnelle et que sur 3, 5 et 10 ans, elles devraient afficher une croissance des bénéfices supérieure à celle du marché. Surtout, les révisions des bénéfices sont de plus en plus positives, tandis que les ratios cours/bénéfice restent généralement stables. Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que la présence de données fondamentales stables ou en amélioration, jumelée à des valorisations relativement intéressantes, ouvre la porte à des placements intéressants dans des entreprises portées par des moteurs de croissance structurels et durables à long terme.

Axée sur le développement durable, la thèse de placement du portefeuille reste intacte, et ses moteurs sous-jacents demeurent en place. Les fournisseurs de solutions environnementales continuent de bénéficier d'une forte demande, tandis que les entreprises répondant à des besoins sociaux non comblés sont temporairement malmenées par l'humeur sombre des investisseurs, et ce, même si les vents favorables subsistent. À mesure que le nombre de sociétés en tête de file s'élargit et que les investisseurs s'éloignent des actions phares, les valorisations pourraient rebondir fortement. Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de repérer des entreprises de grande qualité dotées de fortes bastilles structurelles, se négociant à des cours raisonnables et offrant une exposition à un vaste éventail de thèmes sociaux et environnementaux prometteurs.

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

CEI : Le mandat de M^{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, Impax n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable.

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 (345 jours)
Actif net par part ⁽¹⁾⁽⁵⁾	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de la période comptable ⁽⁴⁾	12,44	11,24	9,99	11,54	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation					
Total des revenus	0,13	0,13	0,16	0,12	0,10
Total des charges	(0,20)	(0,20)	(0,17)	(0,15)	(0,17)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,86	0,65	0,20	(0,29)	0,22
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,28)	1,06	1,06	(1,09)	1,46
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽²⁾	0,51	1,64	1,25	(1,41)	1,61
Distributions					
des gains en capital	0,53	0,44	–	–	0,03
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,53	0,44	–	–	0,03
Actif net à la fin de la période comptable⁽⁴⁾	12,41	12,44	11,24	9,99	11,54

⁽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 (345 jours)
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	194 121	182 131	155 401	138 592	143 627
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	15 649 088	14 664 524	13 829 488	13 871 228	12 460 559
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,51	1,51	1,47	1,45	1,50
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	1,51	1,51	1,47	1,45	1,50
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	45,69	38,52	36,46	34,81	101,60
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,07	0,07	0,08	0,08	0,15
Valeur liquidative par part (\$)	12,40	12,42	11,24	9,99	11,53

⁽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 1,31 % et se répartissent comme suit :

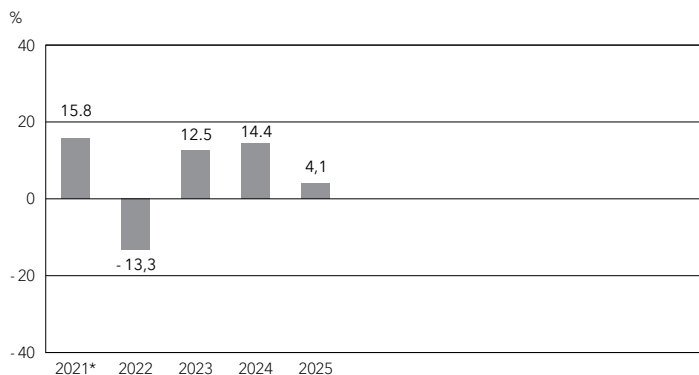
- Frais de gestion : 1,20 %
- Frais d'administration : 0,11 %

Rendement passé

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

Rendements annuels

Le graphique à bandes présente le rendement annuel du Fonds pour chacune des années présentées et illustre les variations du rendement d'une année à l'autre. Le graphique à bandes illustre, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse au 31 décembre de chaque année ou au dernier jour de l'exercice d'un placement effectué le premier jour de l'année.



* Du 22 janvier au 31 décembre 2021.

Rendements composés annuels (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis sa création*
FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable	4,1	10,3	n/d	6,1
Indice MSCI Monde tous pays (\$ CA)	17,1	21,7	n/d	n/d
Indice MSCI Monde tous pays impact durable (\$ CA)	14,6	5,3	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.

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 (\$ CA). 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.

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.

Indice MSCI Monde tous pays impact durable

L'indice MSCI Monde tous pays impact durable (\$ CA) mesure le rendement total de titres de participation sur les marchés développés et émergents qui tirent au moins 50 % de leur chiffre d'affaires de produits ou services répondant aux défis environnementaux et sociaux, tels que les besoins fondamentaux, l'autonomisation, les changements climatiques, le capital naturel et la gouvernance.

Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a affiché un rendement net de 4,1 % 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.

au 31 décembre 2025

Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres en portefeuille

	% de la valeur liquidative
Microsoft Corp.	7,3
Nvidia Corporation	4,9
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	4,9
Boston Scientific Corp.	4,1
MasterCard Inc., catégorie A	3,7
Linde PLC	3,2
KBC Groep NV	3,2
Intuitive Surgical Inc.	3,1
Cullen/Frost Bankers Inc.	2,9
Schneider Electric SA	2,8
eBay Inc.	2,8
Xylem Inc./NY	2,8
Hubbell Inc.	2,7
Cintas Corp.	2,6
London Stock Exchange Group PLC	2,5
Cadence Design Systems Inc.	2,5
Ashtead Group PLC	2,5
Thermo Fisher Scientific Inc.	2,5
Aptiv PLC	2,5
Tyler Technologies Inc.	2,4
Citizens Financial Group Inc.	2,3
Keyence Corp.	2,3
Marsh & McLennan Cos Inc.	2,2
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	2,1
Alcon AG	2,1
	76,9

Répartition par pays	% de la valeur liquidative
États-Unis	60,7
Royaume-Uni	7,0
Irlande	6,3
Japon	5,7
Taiïwan	4,9
Belgique	3,2
France	2,8
Inde	2,1
Suisse	2,1
Bermudes	1,9
Portugal	1,9
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,4

Valeur liquidative totale **194 121 428**

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.