



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 canadiennes

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 canadiennes vise à maximiser le rendement total par l'appréciation du capital plutôt que par la maximisation des revenus. La valeur du capital est donc variable, et l'horizon de placement est à long terme. À cet effet, le portefeuille se compose essentiellement d'actions ordinaires de toutes classes et catégories.

Les sommes d'argent sont principalement investies et réinvesties dans toutes les catégories d'actions ordinaires de sociétés canadiennes cotées en Bourse, en obligations convertibles, en actions privilégiées, en fiducies de revenu, en droits, en fonds négociés en bourse, en bons de souscription.

Le Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes est géré par deux sous-gestionnaires de portefeuille qui ont recours à des stratégies différentes, soit Gestion de placements Connor, Clark & Lunn (CC&L), qui gère 60 % du portefeuille, et Société de Placements Franklin Templeton (Franklin Templeton), qui gère 40 % du portefeuille.

L'approche de CC&L consiste à relever les occasions qui découlent des différences entre les résultats de ses analyses fondamentales et les attentes actuelles du marché. Les analyses macroéconomiques et ascendantes détaillées sont utilisées afin d'ajuster les positionnements sectoriels et de capitalisation.

Franklin Templeton, l'autre sous-gestionnaire de portefeuille, vise à repérer des entreprises bien gérées qui ont un parcours jalonné de succès et qui affichent un modèle de gestion durable. L'équipe croit que ces entreprises sont en mesure de procurer des bénéfices soutenus et une croissance des dividendes et, par ricochet, une appréciation du cours des actions. L'approche est essentiellement axée sur la recherche et met l'accent sur le rendement supérieur des capitaux propres et la santé financière, ainsi que sur les produits d'exploitation constants et supérieurs à la moyenne et la croissance des bénéfices et des flux de trésorerie sur l'ensemble du cycle.

### Risque

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

### Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes a affiché un rendement net de 25,3 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Son indice de référence, l'indice composé S&P/TSX, a généré un rendement de 31,7 % 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, la performance du Fonds a été supérieure à la médiane<sup>1</sup> de son industrie, dont le rendement pour l'exercice a été de 22,4 %, déduction faite des frais de gestion.

### CC&L

En 2025, le portefeuille a été légèrement à la traîne de son indice de référence. La répartition sectorielle a pesé sur le rendement, tandis que la sélection des titres a eu des effets positifs. La forte surpondération du secteur des produits industriels et la sous-pondération modérée des matériaux ont nui aux résultats.

Dans le secteur des technologies de l'information, la surpondération de Celestica, entreprise de services de fabrication d'appareils électroniques, est le facteur qui a le plus contribué au rendement au cours de la période.

En 2025, le sous-gestionnaire de portefeuille a engagé un dialogue à 99 reprises avec 58 sociétés en portefeuille afin de discuter d'un large éventail de questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), notamment la composition des conseils d'administration, la structure de rémunération, les changements climatiques, la transition énergétique, la gestion des déchets, les droits de la personne et les collectivités.

L'approche d'investissement responsable du Fonds est décrite dans le 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 sont l'une des multiples composantes des stratégies d'investissement utilisées pour aider le Fonds à atteindre ses objectifs. 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.

### Franklin Templeton

Au cours de la période, la sélection des titres et la répartition sectorielle ont nui aux résultats du portefeuille, qui a tiré de l'arrière par rapport à son indice de référence. La sous-pondération du secteur des matériaux, qui a été très performant, ainsi que la sélection des titres dans ce secteur, sont les facteurs qui ont le plus pesé sur le rendement relatif. Les surpondérations des secteurs des produits industriels, de la consommation de base et des communications, qui ont enregistré des rendements inférieurs, ont également nui au rendement relatif. Ce rendement inférieur a été partiellement compensé par la sous-pondération des technologies de l'information, de l'énergie et des soins de santé, qui ont inscrit de mauvais résultats, ce qui a ajouté de la valeur.

Certains placements dans les secteurs des matériaux, des technologies de l'information, de l'énergie et des communications ont pesé sur les rendements. L'absence de placements dans Celestica (technologies de l'information), Société aurifère Barrick et Kinross Gold Corporation (matériaux), ainsi que les surpondérations de CGI (technologies de l'information) et de Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (produits industriels) sont les facteurs qui ont le plus nui au rendement.

Dans le contexte de volatilité accrue des marchés, le sous-gestionnaire de portefeuille a repéré de nombreuses occasions attrayantes pour ajuster le portefeuille. Il a accru l'exposition aux titres cycliques délaissés et aux titres de sociétés durables de grande qualité, comme Intact Corporation financière et EQB Inc. dans les services financiers,

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

au 31 décembre 2025

Ressources Teck et Wheaton Precious Metals dans les matériaux, et Thomson Reuters dans les produits industriels. Par ailleurs, des titres des secteurs plus résilients et défensifs, comme la consommation de base et les services aux collectivités, ont été partiellement liquidés. En conséquence, les placements dans Saputo (consommation courante), MEG Energy et Parkland Fuel Corporation (énergie), TELUS Digital (produits industriels), Nutrien (matériaux), Allied Properties Real Estate Investment Trust (immobilier) ainsi que ATCO et Brookfield Renewable Partners (services aux collectivités) ont été vendus.

Les produits industriels constituaient la plus forte surpondération par rapport à l'indice de référence, suivi des services aux collectivités et de la consommation de base, secteurs sensibles aux taux d'intérêt. En revanche, les secteurs du portefeuille les plus fortement sous-pondérés étaient les matériaux et les services financiers, alors que les soins de santé étaient inexistantes.

## Événements récents

### CC&L

Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de prévoir une amélioration de l'environnement économique au cours de l'année à venir, en raison de la déréglementation continue et des politiques monétaire et budgétaire accommodantes aux États-Unis et au Canada. Par le passé, ces conditions ont favorisé la croissance et devraient contribuer à augmenter le nombre de meneurs du marché ainsi qu'à soutenir les secteurs cycliques et les sociétés à petite capitalisation qui ont accusé un retard ces dernières années. On prévoit une forte croissance du PIB nominal aux États-Unis, alimentée à la fois par l'inflation et la croissance du PIB réel. Au Canada, les perspectives économiques devraient s'améliorer grâce aux politiques favorables aux entreprises du nouveau gouvernement et à l'effet différé d'importantes baisses de taux mises en œuvre par la Banque du Canada en 2025, qui devraient offrir un soutien jusqu'en 2026.

Malgré des valorisations élevées, le sous-gestionnaire demeure optimiste à l'égard des actions, car la croissance des bénéfiques devrait soutenir les rendements en 2026 et que le contexte économique stimule les ratios actuels. La forte croissance nominale, la faible inflation des salaires et l'adoption de l'intelligence artificielle (IA), qui améliore les marges au-delà des attentes, soutiennent les perspectives favorables de bénéfiques pour 2026. Le marché du travail peu tendu, mais stable a justifié la politique monétaire accommodante, mais demeure un risque important à surveiller. Même si la politique monétaire mondiale reste favorable, la corrélation entre le chômage et l'inflation s'est complexifiée, ce qui pourrait accroître la volatilité. Dans l'ensemble, les rendements boursiers des actions devraient être positifs en 2026, mais inférieurs à ceux des dernières années. La dispersion des secteurs du marché sera probablement plus marquée.

Dans ce contexte, le portefeuille a tous les atouts pour tirer parti d'une reprise cyclique, grâce à sa forte exposition aux secteurs cycliques en début de cycle et aux titres de sociétés de petite capitalisation, susceptibles de profiter d'un élargissement du marché et de valorisations relatives attrayantes. Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a accru la pondération des titres cycliques, notamment des entreprises liées aux métaux de base, aux services financiers et à l'industrie automobile, tout en ajoutant

quelques positions dans des secteurs plus stables ayant une capacité d'emprunt qui s'améliore lorsqu'il y a une expansion économique. Le sous-gestionnaire de portefeuille a également augmenté ses placements dans les sociétés d'exploitation aurifère de moyenne capitalisation et de grande qualité, en raison des prix au comptant élevés et du niveau élevé de flux de trésorerie disponibles générés en 2026. Les investissements en infrastructures demeurent essentiels pour répondre à la demande liée à l'IA au Canada, indépendamment des préoccupations relatives au rendement des grandes sociétés technologiques. Par conséquent, le portefeuille est désormais exposé à des entreprises d'infrastructure afin de tirer parti de l'augmentation des dépenses en capital alimentée par la démondialisation et les politiques protectionnistes.

### Franklin Templeton

Les actions canadiennes ont terminé l'année en territoire positif, soutenues par des fondamentaux stables, un changement significatif du contexte macroéconomique et des droits de douane américains. Pendant une grande partie du cycle des taux d'intérêt, les marchés ont intégré l'hypothèse d'une période prolongée de taux élevés, tandis que les investisseurs sont devenus de plus en plus prudents avec l'atténuation des pressions inflationnistes et que la croissance se révélait plus résiliente que prévu. La courbe des taux s'est également normalisée, avec l'atténuation de l'inversion antérieure, largement perçue comme un signal de récession.

Même si l'incertitude persiste, une trajectoire plus claire en matière d'investissement et de développement des infrastructures serait très bénéfique. L'incertitude accrue, alimentée par la nouvelle orientation de la politique américaine, les négociations entourant l'Accord Canada - États-Unis - Mexique ainsi que les risques et occasions liés à l'IA, souligne l'importance de rester concentré sur les fondamentaux à long terme. À l'heure actuelle, le niveau élevé des valorisations constitue le principal risque pour le portefeuille.

Le sous-gestionnaire de portefeuille reste concentré sur la création de valeur à long terme et fait abstraction des fluctuations à court terme, prenant des décisions éclairées à partir d'un cadre d'évaluation rigoureux fondé sur l'analyse des flux de trésorerie actualisés. Par conséquent, il privilégie généralement les entreprises prévisibles se négociant avec un escompte important par rapport à leur valeur intrinsèque estimée. Le processus de sélection ascendant reste centré sur l'identification d'inefficacités du marché et la génération de rendements robustes. Le sous-gestionnaire de portefeuille s'appuiera sur cette stratégie pour saisir les occasions intéressantes tout en profitant d'une prévisibilité importante et en se protégeant contre les baisses.

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.

au 31 décembre 2025

## 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 CC&L et Franklin Templeton n'ont effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes.

## Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les périodes comptables indiquées.

	Exercices clos les				
	31 déc. 2025 (12 mois)	31 déc. 2024 (12 mois)	31 déc. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)
<b>Actif net par part</b> <sup>(1)(5)</sup>	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de la période comptable <sup>(4)</sup>	98,05	87,39	84,12	92,67	78,26
<b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation</b>					
Total des revenus	2,61	2,70	2,80	2,84	2,33
Total des charges	(1,26)	(1,12)	(0,98)	(1,01)	(1,03)
Gains (pertes) réalisé(e)s	9,52	7,40	3,48	6,59	7,88
Gains (pertes) non réalisé(e)s	13,79	7,88	2,08	(10,45)	11,33
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation</b> <sup>(2)</sup>	24,66	16,86	7,38	(2,03)	20,51
<b>Distributions</b>					
des dividendes	1,11	1,35	1,47	1,56	0,95
des gains en capital	5,88	4,81	2,65	4,75	5,18
<b>Distributions annuelles totales</b> <sup>(3)</sup>	6,99	6,16	4,12	6,31	6,13
<b>Actif net à la fin de la période comptable</b> <sup>(4)</sup>	115,71	98,05	87,39	84,12	92,67

<sup>(1)</sup> Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers pourrait différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

<sup>(2)</sup> L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période comptable.

<sup>(3)</sup> Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

<sup>(4)</sup> L'actif net est calculé conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

<sup>(5)</sup> Dans le présent document, le mot « parts » désigne des parts de série A.

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)
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>(1)</sup>	<b>974 638</b>	801 886	691 833	645 294	704 826
Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	<b>8 422 978</b>	8 178 435	7 916 714	7 670 851	7 605 533
Ratio des frais de gestion (%) <sup>(2)</sup>	<b>1,11</b>	1,11	1,07	1,05	1,10
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	<b>1,11</b>	1,11	1,07	1,05	1,10
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>(3)</sup>	<b>53,74</b>	54,58	45,23	51,82	40,56
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>(4)</sup>	<b>0,07</b>	0,08	0,07	0,06	0,05
Valeur liquidative par part (\$)	<b>115,71</b>	98,05	87,39	84,12	92,67

<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 0,97 % et se répartissent comme suit :

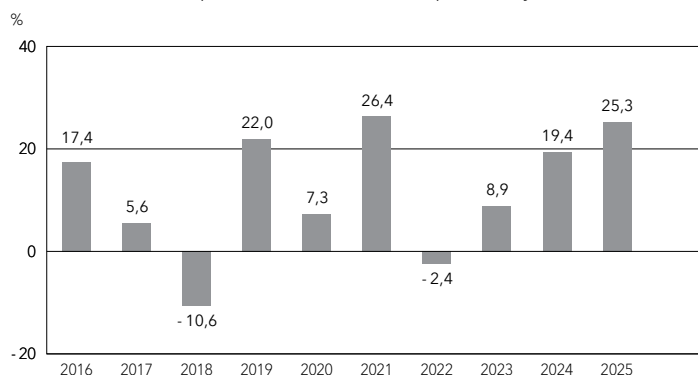
- Frais de gestion : 0,91 %
- Frais d'administration : 0,06 %

### 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 canadiennes	25,3	17,7	15,0	11,3
Indice composé S&P/TSX	31,7	21,4	16,1	12,7
Médiane*	22,4	16,3	12,6	9,7

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

au 31 décembre 2025

## Indice composé S&P/TSX

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.

## Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a affiché un rendement net de 25,3 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, comparativement à un rendement de 31,7 % 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.

## Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	7,3
Banque Toronto-Dominion	5,5
Shopify Inc., catégorie A	5,3
Mines Agnico-Eagle Ltée.	2,9
Canadian Pacific Kansas City	2,8
Brookfield Corp.	2,2
Banque Scotia	2,0
Banque de Montréal	1,9
Barrick Mining Corp.	1,9
Société Financière Manuvie	1,9
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,8
Dollarama Inc.	1,8
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,5
Kinross Gold Corp.	1,5
Banque Nationale du Canada	1,4
Compagnies Loblaw Ltée	1,4
Fortis Inc.	1,4
Franco-Nevada Corp.	1,4
Intact Corporation Financière	1,4
Alimentation Couche-Tard Inc.	1,3
TC Energy Corp.	1,3
Canadian Natural Resources Ltd.	1,2
Celestica Inc.	1,2
Waste Connections Inc.	1,2
Open Text Corp.	1,2
<b>Total</b>	<b>54,7</b>

## Répartition par secteur

	% de la valeur liquidative
Finance	29,8
Matériaux	15,6
Énergie	14,0
Industrie	13,4
Technologies de l'information	10,9
Services aux collectivités	4,4
Biens de consommation de base	4,1
Consommation discrétionnaire	3,7
Services de communication	1,7
Immobilier	1,0
Soins de santé	0,7
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,7

## Valeur liquidative totale

**974 637 996**

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

## Autres renseignements importants

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](http://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.



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).