



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION

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

FONDS D' ACTIONS
Fonds FÉRIQUE **Actions américaines**

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets des Fonds que vous détenez. Si vous n'avez pas reçu d'exemplaire des états financiers annuels ou intermédiaires avec le présent rapport, vous pouvez en obtenir un gratuitement, sur demande, en communiquant avec Services d'investissement FÉRIQUE au 514 788-6485 (sans frais 1 800 291-0337), en écrivant à Gestion FÉRIQUE, Place du Canada, 1010, rue de La Gauchetière Ouest, bureau 1400, Montréal (Québec) H3B 2N2 ou en visitant notre site Web à ferique.com ou le site Web de SEDAR+ à l'adresse sedarplus.ca. Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport financier intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Un placement dans un organisme de placement collectif peut donner lieu à des frais de gestion et autres frais. Les ratios de frais de gestion varient d'une année à l'autre. Veuillez lire le prospectus avant de faire un placement. Les organismes de placement collectif ne sont pas garantis par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par tout autre organisme public d'assurance-dépôts. Leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Remarque à l'égard des déclarations prospectives

Le présent rapport peut renfermer des déclarations prospectives sur les Fonds, leur rendement futur, leurs stratégies ou perspectives et les mesures que pourraient prendre les Fonds. Les termes « peut », « pourrait », « devrait », « voudrait », « supposer », « perspectives », « croire », « planifier », « prévoir », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « prévision » et « objectif », ainsi que les termes et expressions semblables, désignent des déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur des Fonds. Elles sont assujetties à des incertitudes et à des risques intrinsèques concernant les Fonds et les facteurs économiques en général, de sorte que les prévisions, projections et autres déclarations prospectives pourraient ne pas se matérialiser. Le lecteur est prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations puisque les événements et les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux qui sont énoncés ou prévus dans les déclarations prospectives relatives aux Fonds, en raison, mais sans s'y limiter, d'importants facteurs comme les conditions générales économiques, politiques et des marchés au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications apportées aux lois et aux règlements, les jugements d'ordre judiciaire ou réglementaire, les poursuites judiciaires et les catastrophes.

Le lecteur est prié de noter que la liste susmentionnée des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, le lecteur est également incité à examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres facteurs. Toutes les opinions prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.

au 31 décembre 2025

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds FÉRIQUE Actions américaines 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 sur le marché américain.

Le Fonds est géré par deux sous-gestionnaires de portefeuille qui ont recours à des styles de gestion différents, soit River Road Asset Management, LLC (River Road), qui gère de 20 % à 35 % du portefeuille, et Columbia Management Investment Advisers, LLC (Columbia Threadneedle), qui gère de 65 % à 80 % du portefeuille.

Le sous-gestionnaire de portefeuille River Road utilise une stratégie selon laquelle il investit dans des titres de participation de sociétés de toute capitalisation boursière qui génèrent des revenus. Il utilise une approche dite « valeur » et un processus de sélection « ascendant » pour repérer des sociétés qui versent des dividendes élevés et croissants, qui présentent un bon bilan financier, qui, selon lui, se négocient en dessous de leur valeur absolue, qui ont un modèle d'affaires intéressant et dont les dirigeants cherchent à maximiser la valeur pour les actionnaires.

Le sous-gestionnaire de portefeuille Columbia Threadneedle utilise une stratégie de gestion diversifiée basée sur la sélection de titres de qualité qui sont temporairement en défaveur dans les marchés. La stratégie est entièrement basée sur la sélection de titres. Le positionnement sectoriel et par industrie est le résultat de cette approche ainsi que du processus de gestion de risque de placement. Les sommes d'argent sont principalement investies et réinvesties dans toutes les classes et catégories d'actions ordinaires de sociétés américaines inscrites en bourse et peuvent également être investies dans des obligations convertibles, des actions privilégiées, des droits, des fiducies de revenu, des fonds négociés en bourse, des bons de souscription et des certificats d'actions étrangères ou américaines.

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 aussi être utilisé comme base de la composante des actions américaines 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 américaines a affiché un rendement net de 9,5 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Son indice de référence, l'indice S&P 500, a affiché un rendement de 12,4 % 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 7,7 %, déduction faite des frais.

Columbia Threadneedle

Au cours de la période, le portefeuille a légèrement dépassé son indice de référence. La sous-pondération des secteurs de la consommation de base, de la consommation discrétionnaire, de l'immobilier, des technologies de l'information et des matériaux, ainsi que la surpondération des services de communications ont contribué au rendement relatif. À l'inverse, la surpondération des secteurs des soins de santé et de la finance a légèrement pesé sur le rendement relatif.

La sélection des titres des secteurs de la consommation discrétionnaire, de la finance et des communications a ajouté de la valeur, tandis que la sélection des titres dans la consommation de base, les technologies de l'information, les soins de santé, les services aux collectivités, l'énergie, les matériaux et les produits industriels ont pesé sur le rendement relatif.

Du point de vue des titres en portefeuille, Electronic Arts (technologies de l'information) et dans eBay (consommation discrétionnaire) ont été les principaux contributeurs pendant la période.

Electronic Arts (EA) a affiché des gains notables en 2025 et a surpassé le marché dans son ensemble. La société a bénéficié d'un fort engagement sur ses plateformes de services en continu et a poursuivi le développement de nouveaux contenus. Vers la fin de l'année, EA a annoncé une entente définitive visant son acquisition par un consortium, dans le cadre d'une opération entièrement en trésorerie évaluée à environ 55 milliards de dollars.

Le titre d'eBay a fortement progressé après la publication de résultats trimestriels solides, ce qui a renforcé la confiance des investisseurs. Les innovations dans le domaine de l'intelligence artificielle (IA) générative ont amélioré la qualité des annonces et l'engagement de la clientèle, tandis que les revenus publicitaires ont enregistré une croissance à deux chiffres, renforçant la capacité de monétisation de la société. La direction a également présenté des prévisions optimistes pour l'exercice complet, démontrant la résilience de l'entreprise malgré les incertitudes liées à la hausse des droits de douane et aux pressions croissantes sur les consommateurs.

En revanche, les positions dans Marvell Technology (technologies de l'information) et ON Semiconductor Corporation (technologies de l'information) sont celles qui ont le plus nui au rendement.

Le titre Marvell Technology a sous-performé en 2025, en raison de la volatilité sectorielle et de défis propres à l'entreprise. La faiblesse des titres liés aux semi-conducteurs et à l'IA au début de l'année a miné la confiance des investisseurs. Plus tard dans l'année, l'incertitude entourant les politiques commerciales et tarifaires a davantage découragé les investisseurs, entraînant une baisse du titre.

ON Semiconductor Corporation est également restée à la traîne du marché en 2025, en raison d'un ensemble de facteurs défavorables propres à l'entreprise et au secteur. Le fléchissement de la demande de semi-conducteurs dans les secteurs des automobiles et des produits industriels, combiné à l'incertitude macroéconomique liée aux tensions commerciales mondiales, a également pesé sur le rendement.

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

au 31 décembre 2025

Le sous-gestionnaire de portefeuille s'est entretenu avec Meta au sujet de l'élargissement du conseil d'administration et de la baisse de la diversité, des changements apportés aux politiques de DEI (diversité, équité et inclusion) découlant de l'évolution des contextes juridique et politique, ainsi que des objectifs qui sous-tendent les nouveaux comptes Ado sur Instagram pour adolescents. Pour sa part, la société a réaffirmé son engagement à l'égard de l'équité et de la tolérance zéro en matière de discrimination.

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.

River Road

Du point de vue de la répartition sectorielle, les sous-pondérations des technologies de l'information et des communications, ainsi que les surpondérations de la consommation courante et de l'énergie, ont pesé sur le rendement relatif. La sélection des titres a également nuï aux résultats, principalement en raison de la sélection désavantageuse des titres des communications et des produits industriels. Ce retard a été partiellement compensé par la sélection judicieuse des titres du secteur des technologies de l'information.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a ajouté 18 nouvelles positions et en a éliminé 18 durant la période. Cogent Communications Holdings, Comcast Corporation et Interpublic Group of Companies ont été liquidés dans le secteur des communications. Par ailleurs, le sous-gestionnaire de portefeuille a accru l'exposition au secteur des matériaux après l'ajout en portefeuille de International Flavors & Fragrances, Air Products and Chemicals, RPM International et AptarGroup.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a tenu compte des questions environnementales, sociales et de gouvernance lors de son évaluation des risques. En 2025, River Road a entamé le dialogue avec des sociétés en portefeuille à trois reprises afin de discuter de questions ESG, comme les émissions de carbone, la publication des informations et les cibles.

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.

Événements récents

Columbia Threadneedle

Le marché boursier américain a terminé 2025 sur une bonne note, soutenu par des fondamentaux d'entreprise résilients et une forte confiance des investisseurs, malgré un environnement macroéconomique plus complexe. Après avoir atteint des sommets historiques, l'économie a ralenti, le marché du travail s'est stabilisé et l'emploi est demeuré robuste malgré un rythme d'embauche plus lent et un ralentissement de l'inflation. Les ménages dépensent de façon plus prudente, mais la consommation reste soutenue par la croissance des revenus et la stabilité de l'emploi. Ces facteurs, combinés à l'assouplissement de la politique monétaire mise en œuvre par la Réserve fédérale américaine (Fed), ont assoupli les conditions financières et entretenu l'optimisme.

Plusieurs tendances structurelles continuent de façonner le monde des placements. L'intelligence artificielle (IA), désormais passée du stade expérimental à un déploiement à grande échelle dans tous les secteurs, demeure un moteur de croissance clé. Elle favorise les gains de productivité, crée de nouvelles sources de revenus et permet d'effectuer des investissements supplémentaires dans les infrastructures numériques. Les bénéfices des entreprises ont généralement bien résisté, soutenant les valorisations boursières, qui demeurent élevées par rapport aux moyennes historiques. Un environnement réglementaire favorable aux entreprises a également amélioré la visibilité de la planification des entreprises et la confiance en cette dernière.

Le sous-gestionnaire de portefeuille prévoit des épisodes de volatilité, les marchés devant trouver un équilibre entre ces tendances favorables à long terme et les risques. Un ralentissement des investissements liés à l'IA représenterait un risque important, car il pourrait fortement perturber les meneurs du marché, compte tenu du poids considérable des sociétés technologiques à mégacapitalisation. De plus, la recrudescence des pressions inflationnistes ou des facteurs entraînant une hausse des taux d'intérêt demeure préoccupante, les valorisations laissant peu de marge d'erreur. Les événements géopolitiques, notamment la politique tarifaire de l'administration américaine, doivent également être surveillés de près, car ils pourraient avoir une incidence sur les marges des entreprises, le pouvoir d'achat des consommateurs et les chaînes d'approvisionnement mondiales.

Dans ce contexte, le sous-gestionnaire de portefeuille continue d'appliquer une stratégie ascendante fondée sur la recherche fondamentale. Il vise à maintenir un portefeuille équilibré capable de résister à un large éventail de scénarios économiques, tout en tirant parti, de façon sélective, des dislocations causées par la volatilité des marchés. La récente situation sur les marchés a créé de nouvelles occasions dans le cadre de l'approche à contre-courant du Fonds, lui permettant de renforcer des positions dans des sociétés ayant perdu beaucoup de terrain, tout en restant attrayantes à long terme. En revanche, les titres dont les fondamentaux se détérioraient ont été liquidés et le capital réinvesti.

au 31 décembre 2025

En 2026, le sous-gestionnaire de portefeuille cherchera à repérer des sociétés capables de maintenir la croissance de leurs bénéficiés dans un environnement potentiellement plus exigeant. Comme toujours, le sous-gestionnaire de portefeuille privilégiera les entreprises disposant d'avantages concurrentiels durables, de bilans solides et de la capacité de s'adapter aux changements structurels, comme l'IA et l'évolution des modèles d'affaires. Bien qu'aucune modification stratégique majeure du portefeuille ne soit prévue, le sous-gestionnaire de portefeuille suivra de près les répercussions des droits de douane, des tendances inflationnistes et des fluctuations des taux d'intérêt. Pour cela, il effectuera des analyses détaillées de la sensibilité des marges, du pouvoir de fixation des prix et de la souplesse des chaînes d'approvisionnement, tout en maintenant un dialogue continu avec les équipes de direction des sociétés.

River Road

Le marché boursier américain a poursuivi sa forte progression, et les bénéficiés des entreprises sont demeurés favorables. Parallèlement, les pressions inflationnistes se sont atténuées, permettant à la Fed de réduire davantage les taux d'intérêt afin de soutenir la croissance en 2026. Comme l'inflation ne domine plus l'actualité et que les prévisions se stabilisent, la Fed a recentré son attention sur les risques de ralentissement du marché du travail. Ce ralentissement reflète probablement un fléchissement de l'immigration et du taux de participation de la main-d'œuvre, ainsi qu'un affaiblissement de la demande.

Les baisses de taux ont aidé les investisseurs à faire abstraction de la plus longue fermeture de l'administration fédérale de l'histoire américaine et ont semblé atténuer les inquiétudes persistantes concernant une éventuelle bulle liée à l'IA.

À mesure que les marchés boursiers progressaient, l'indice de rendement de référence s'est rapproché de son creux historique.

Depuis l'élection de 2024, l'évolution économique a été largement dictée par la politique budgétaire américaine et les réactions de la Fed. Les préoccupations liées à l'inflation mises de côté et la coopération de la Fed apparemment acquise, le gouvernement a multiplié les mesures de relance en anticipation des élections de mi-mandat de 2026.

Le sous-gestionnaire de portefeuille demeure prudent à l'égard des investissements dans les infrastructures liées à l'IA, mais souhaite également que les entreprises exploitent efficacement cette nouvelle technologie pour étendre leur part de marché potentielle et améliorer leurs marges.

Outre la stabilité géopolitique, la question clé pour 2026 sera de savoir si la croissance économique sera suffisamment importante pour protéger le marché contre les risques liés à l'IA. Jusqu'à ce point, le marché restera vulnérable et, compte tenu de l'importance de l'effet de richesse, un cercle vicieux pourrait s'installer. Il ne fait aucun doute que le gouvernement est conscient de ce risque, si bien que tout repli sera probablement accueilli par une réponse politique rapide et vigoureuse, ce qui laisse présager une forte volatilité en 2026.

Les titres à dividendes bénéficient d'un environnement de plus en plus favorable. Le fait que la Fed effectuera probablement de nouvelles réductions de taux soutiendra également les titres à rendement élevé. De plus, les tensions et les perturbations politiques, ou une baisse de l'enthousiasme suscité par l'IA pourraient peser sur le marché boursier, la confiance des consommateurs et le marché du travail, incitant les investisseurs à se tourner vers des titres défensifs de grande qualité versant des dividendes. Le principal défi pour les investisseurs en dividendes en 2026 sera probablement lié aux bilans tendus et aux ratios de distribution élevés, ainsi qu'au risque accru de réductions des dividendes. Le sous-gestionnaire de portefeuille cherchera à tirer parti du momentum des marchés pour générer des gains et à remplacer les positions moins performantes par des placements plus attrayants dans des secteurs moins chers et plus défensifs ou dans des sociétés cycliques de grande qualité versant des dividendes et présentant des valorisations intéressantes.

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 rejoint 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, Columbia Threadneedle et River Road n'ont effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions américaines.

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⁾	25,53	20,57	17,30	20,05	17,53
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation					
Total des revenus	0,38	0,39	0,34	0,34	0,30
Total des charges	(0,32)	(0,29)	(0,23)	(0,22)	(0,24)
Gains (pertes) réalisé(e)s	2,44	2,21	1,14	0,86	3,61
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,20	4,22	2,54	(2,97)	0,22
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	2,70	6,53	3,79	(1,99)	3,89
Distributions					
des dividendes	0,03	0,09	0,12	0,07	0,04
des gains en capital	1,46	1,45	0,41	0,69	1,28
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	1,49	1,54	0,53	0,76	1,32
Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾	26,46	25,53	20,57	17,30	20,05

⁽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⁾	934 370	638 854	498 549	426 709	477 643
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	35 310 040	25 031 326	24 244 532	24 666 600	23 824 705
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,21	1,21	1,17	1,15	1,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	1,21	1,21	1,17	1,15	1,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	56,33	44,07	40,97	46,55	42,04
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,03	0,02	0,03	0,03	0,02
Valeur liquidative par part (\$)	26,46	25,52	20,56	17,30	20,05

⁽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 1,05 % et se répartissent comme suit :

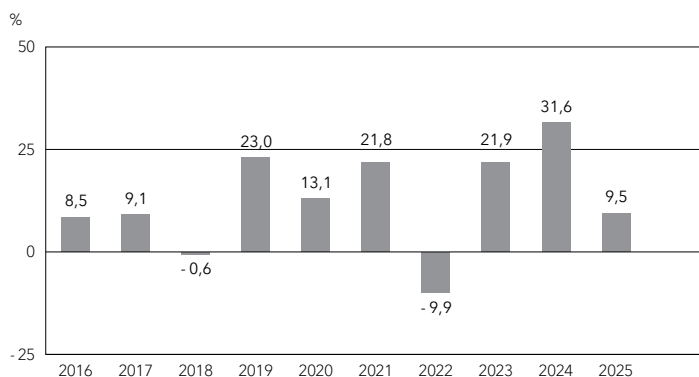
- Frais de gestion : 0,99 %
- Frais d'administration : 0,06 %

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 américaines	9,5	20,7	14,0	12,2
Indice S&P 500 (\$ CA)	12,4	23,5	16,1	14,7
Médiane*	7,7	19,3	11,3	10,9

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

Indice S&P 500

L'indice S&P 500 (\$ CA) sert à mesurer la croissance de l'ensemble de l'économie américaine en suivant les fluctuations de la valeur de marché de 500 titres de sociétés représentant les secteurs les plus importants de l'économie américaine.

Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a affiché un rendement net de 9,5 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, comparativement à un rendement de 12,4 % 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
Nvidia Corporation	6,8
Microsoft Corp.	6,0
Apple Inc.	5,1
Amazon.com Inc.	3,7
Alphabet Inc., catégorie A	2,7
Alphabet Inc., catégorie C	2,4
Eli Lilly & Co.	2,2
Broadcom Inc.	2,1
Meta Platforms, Inc., catégorie A	1,9
Bank of America Corp.	1,8
Wells Fargo & Co.	1,7
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,7
Visa Inc., catégorie A	1,6
J. P. Morgan Chase & Co.	1,5
Walt Disney Co./The	1,5
Texas Instruments Inc.	1,5
Honeywell International Inc.	1,4
Blackrock Inc.	1,3
salesforce.com	1,2
Intuit Inc.	1,1
PepsiCo Inc.	1,1
AbbVie Inc.	1,1
Tesla Motors Inc.	1,1
Starbucks Corp.	1,1
Vertex Pharmaceuticals Inc.	1,0

54,6

au 31 décembre 2025

Répartition par secteur	% de la valeur liquidative
Technologies de l'information	30,6
Finance	15,3
Soins de santé	11,1
Services de communication	10,9
Consommation discrétionnaire	9,0
Industrie	7,5
Énergie	4,4
Biens de consommation de base	3,3
Services aux collectivités	3,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,7
Matériaux	1,5
Immobilier	1,5
Valeur liquidative totale	934 370 186

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 S&P 500 (l'« indice » ou les « indices ») et les données associées sont un produit de S&P Dow Jones Indices LLC, ses sociétés affiliées ou leurs concédants de licence et ont été utilisés sous licence par Gestion FÉRIQUE® 2025 S&P Dow Jones Indices LLC, ses sociétés affiliées ou leurs concédants de licence. Tous les droits sont réservés. Toute redistribution ou reproduction totale ou partielle est interdite sans l'autorisation écrite de S&P Dow Jones Indices LLC. Pour plus d'information sur l'un des indices de S&P Dow Jones Indices LLC, veuillez visiter www.spdji.com. S&P® est une marque déposée de Standard & Poor's Financial Services LLC (« SPFS ») et Dow Jones® est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »). S&P Dow Jones Indices LLC, SPFS, Dow Jones, leurs sociétés affiliées et leurs concédants (« S&P DJI ») ne font de déclaration ou de garantie, expresse ou implicite, quant à la capacité d'un indice à représenter avec précision la catégorie d'actifs ou le secteur de marché qu'il prétend représenter et S&P DJI décline toute responsabilité en cas d'erreur, d'omission ou d'interruption de tout indice ou des données qui y sont incluses.



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.