



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS

*Pour l'exercice clos le
31 décembre 2025*

FONDS DE REVENU

Fonds FÉRIQUE **Revenu court terme**
Fonds FÉRIQUE **Obligations canadiennes**
Fonds FÉRIQUE **Obligations mondiales de
développement durable**
Fonds FÉRIQUE **Revenu mondial diversifié**

PORTEFEUILLES CLÉS EN MAIN

Portefeuille FÉRIQUE **Conservateur**
Portefeuille FÉRIQUE **Pondéré**
Portefeuille FÉRIQUE **Équilibré**
Portefeuille FÉRIQUE **Croissance**
Portefeuille FÉRIQUE **Audacieux**
Portefeuille FÉRIQUE **100 % Actions**

FONDS D'ACTIONS

Fonds FÉRIQUE **Actions canadiennes de dividendes**
Fonds FÉRIQUE **Actions canadiennes**
Fonds FÉRIQUE **Actions américaines**
Fonds FÉRIQUE **Actions internationales**
Fonds FÉRIQUE **Actions marchés émergents**
Fonds FÉRIQUE **Actions mondiales de dividendes**
Fonds FÉRIQUE **Actions mondiales de
développement durable**
Fonds FÉRIQUE **Actions mondiales d'innovation**

Responsabilité de la direction	1
Rapport de l'auditeur indépendant	2
FONDS DE REVENU	
Fonds FÉRIQUE Revenu court terme	4
Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes	9
Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable	17
Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié	24
PORTEFEUILLES CLÉS EN MAIN	
Portefeuille FÉRIQUE Conservateur	37
Portefeuille FÉRIQUE Pondéré	42
Portefeuille FÉRIQUE Équilibré	47
Portefeuille FÉRIQUE Croissance	52
Portefeuille FÉRIQUE Audacieux	57
Portefeuille FÉRIQUE 100 % Actions	62
FONDS D' ACTIONS	
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes ..	66
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes	70
Fonds FÉRIQUE Actions américaines	75
Fonds FÉRIQUE Actions internationales	81
Fonds FÉRIQUE Actions marchés émergents	87
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes	91
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable	97
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation	102
Notes afférentes aux états financiers	108

Responsabilité de la direction

en matière d'information financière dans les états financiers annuels audités

Les états financiers des Fonds et des Portefeuilles FÉRIQUE (les « Fonds ») ci-joints ont été préparés par Gestion FÉRIQUE (le « Gestionnaire »), en sa qualité de Gestionnaire des Fonds. Ils ont été examinés par le comité d'audit et de gestion des risques (le « Comité ») et approuvés par le conseil d'administration du Gestionnaire (le « Conseil »).

Le Gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers. Le Gestionnaire prend les mesures nécessaires pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière communiquée.

Les états financiers ont été établis selon les Normes internationales d'information financière et comprennent nécessairement certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et faisant appel au jugement. Les conventions comptables significatives utilisées sont décrites dans la note 3 des états financiers.

Le Comité est chargé d'examiner les états financiers et de contrôler dans quelle mesure le Gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Le Comité est composé d'administrateurs du Gestionnaire qui ne sont pas membres de sa direction. Le Comité examine les états financiers, le caractère adéquat des contrôles internes, le processus d'audit et la présentation de l'information financière. Il rend compte de ses conclusions au Conseil avant que les états financiers soient approuvés par ce dernier pour publication.

L'auditeur externe des Fonds est Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L. Il a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin d'être en mesure d'exprimer une opinion sur ces états financiers à l'intention des porteurs de parts. Leur rapport est présenté ci-après.

Gestion FÉRIQUE,
le Gestionnaire des Fonds FÉRIQUE

Louis Lizotte, CFA, FRM
Président et chef de la direction
Le 25 mars 2026

Jean-Pierre Nadeau, CPA, MBA
Chef de l'administration

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de

Fonds FÉRIQUE **Revenu court terme**
Fonds FÉRIQUE **Obligations canadiennes**
Fonds FÉRIQUE **Obligations mondiales de développement durable**
Fonds FÉRIQUE **Revenu mondial diversifié**
Portefeuille FÉRIQUE **Conservateur**
Portefeuille FÉRIQUE **Pondéré**
Portefeuille FÉRIQUE **Équilibré**
Portefeuille FÉRIQUE **Croissance**
Portefeuille FÉRIQUE **Audacieux**
Portefeuille FÉRIQUE **100 % Actions**

Fonds FÉRIQUE **Actions canadiennes de dividendes**
Fonds FÉRIQUE **Actions canadiennes**
Fonds FÉRIQUE **Actions américaines**
Fonds FÉRIQUE **Actions internationales**
Fonds FÉRIQUE **Actions marchés émergents**
Fonds FÉRIQUE **Actions mondiales de dividendes**
Fonds FÉRIQUE **Actions mondiales de développement durable**
Fonds FÉRIQUE **Actions mondiales d'innovation**
(collectivement ci-après, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2025 et 2024 ;
- les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les états des flux de trésorerie pour les exercices terminés aux 31 décembre 2025 et 2024 ;
- les notes complémentaires, y compris des informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2025 et 2024 ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (ci-après les « Normes IFRS de comptabilité »).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Informations autres que les états financiers et le rapport de l'auditeur sur ces états

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans celles-ci, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L.¹

Montréal, le 25 mars 2026

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A131601

Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L.

Bureau 2000, 600, rue De La Gauchetière Ouest, Montréal, Québec H3B 4L8

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	155 658	156 369
Trésorerie	87	99
Souscriptions à recevoir	120	20
Intérêts à recevoir	19	113
Total Actifs	155 884	156 601
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	13	33
Parts rachetées à payer	518	534
Charges à payer	36	34
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	567	601
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 317	156 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	34,211	34,201

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	5 451	7 378
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	13	1
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	(457)	128
Total Revenus (Pertes)	5 007	7 507
Charges		
Frais de gestion (note 8)	215	193
Frais d'administration (note 8)	132	117
Frais liés au comité d'examen indépendant	3	3
Droits et dépôts	8	17
Taxes gouvernementales	53	52
Total Charges	411	382
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 596	7 125
Nombre de parts moyen	4 789 854	4 423 292
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,960	1,611

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	156 000	153 535
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 596	7 125
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	143 029	136 572
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	4 438	6 992
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(148 226)	(141 123)
Total opérations sur les parts rachetables	(759)	2 441
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	4 520	7 101
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(683)	2 465
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	155 317	156 000
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	4 561 320	4 486 709
Parts rachetables émises	4 168 614	3 969 790
Parts rachetables émises au réinvestissement	129 787	204 373
Parts rachetables rachetées	(4 319 789)	(4 099 552)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	4 539 932	4 561 320

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 596	7 125
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(13)	(1)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	457	(128)
Achats de placements	(714 375)	(708 756)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	714 642	705 591
Intérêts à recevoir	94	13
Charges à payer	2	13
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	5 403	3 857
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(102)	(96)
Produit de l'émission de parts rachetables	142 929	136 914
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(148 242)	(140 793)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 415)	(3 975)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(12)	(118)
Trésorerie au début de l'exercice	99	217
Trésorerie à la fin de l'exercice	87	99
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	5 545	7 391

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (81,4 %)							
Bons du Trésor – Provinces (25,2 %)							
Province de la Colombie-Britannique							
2,27 %, échéant le 11 février 2026	5 800 000	5 737 244	5 785 235	Pure Grove Funding			
2,27 %, échéant le 25 février 2026	4 450 000	4 419 473	4 434 817	2,27 %, échéant le 25 février 2026	3 000 000	2 957 400	2 989 764
Province de la Nouvelle-Écosse				2,56 %, échéant le 28 avril 2026	2 500 000	2 469 325	2 479 620
2,36 %, échéant le 10 mars 2026	4 975 000	4 938 732	4 953 188	2,76 %, échéant le 28 août 2026	1 700 000	1 669 009	1 669 805
Province de l'Alberta				Reliant Trust			
2,27 %, échéant le 6 janvier 2026	2 175 000	2 146 964	2 174 325	2,27 %, échéant le 7 janvier 2026	5 200 000	5 123 456	5 198 063
2,27 %, échéant le 26 janvier 2026	2 300 000	2 287 626	2 296 435	Ridge Trust			
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				2,27 %, échéant le 16 janvier 2026	5 500 000	5 420 635	5 494 882
2,27 %, échéant le 3 février 2026	4 250 000	4 230 280	4 241 288	Storm King Funding Canada			
Province de l'Ontario				3,06 %, échéant le 2 juin 2026	3 000 000	2 963 070	2 962 272
2,27 %, échéant le 18 février 2026	3 000 000	2 983 350	2 991 063	2,56 %, échéant le 23 juin 2026	2 300 000	2 271 526	2 272 384
2,56 %, échéant le 22 avril 2026	3 800 000	3 768 954	3 770 599	Temperance Street Funding			
Province de Québec				2,36 %, échéant le 19 mars 2026	3 500 000	3 470 180	3 482 634
2,56 %, échéant le 2 avril 2026	4 000 000	3 953 360	3 974 592	2,56 %, échéant le 28 avril 2026	3 000 000	2 962 200	2 975 544
2,56 %, échéant le 10 avril 2026	4 500 000	4 460 310	4 468 921				
		38 926 293	39 090 463	86 784 992 87 386 873			
				Total du marché monétaire			
				125 711 285 126 477 336			
				Obligations (18,8 %)			
				Sociétés (18,8 %)			
Billets à court terme (56,2 %)				Banner Trust			
Bay Street				Taux variable, échéant le			
2,36 %, échéant le 11 mars 2026	3 500 000	3 460 905	3 484 430	2 décembre 2026	2 835 000	2 835 000	2 835 000
2,56 %, échéant le 5 mai 2026	2 500 000	2 469 550	2 478 411	Banque de Montréal			
Clarity Trust				Taux variable, échéant le			
2,27 %, échéant le 8 janvier 2026	5 000 000	4 967 450	4 997 828	16 janvier 2026	805 000	805 000	805 095
Fusion Trust				Taux variable, échéant le			
2,27 %, échéant le 19 février 2026	3 500 000	3 450 195	3 489 357	19 janvier 2026	1 635 000	1 635 000	1 634 516
2,56 %, échéant le 8 avril 2026	5 000 000	4 935 050	4 966 161	Taux variable, échéant le			
Glacier Credit Card Trust				19 janvier 2026			
2,27 %, échéant le 14 janvier 2026	2 500 000	2 451 125	2 497 983	Taux variable, échéant le			
Inter Pipeline Corridor Inc.				22 janvier 2026			
2,36 %, échéant le 23 mars 2026	4 500 000	4 472 685	4 476 519	Taux variable, échéant le			
King Street Fund				29 janvier 2026			
2,36 %, échéant le 11 mars 2026	3 750 000	3 722 088	3 733 318	2 195 000 2 195 000 2 199 829			
Lakeshore Trust				Banque Scotia			
2,27 %, échéant le 4 février 2026	2 000 000	1 970 880	1 995 776	Taux variable, échéant le			
2,56 %, échéant le 2 juin 2026	5 000 000	4 938 450	4 947 176	9 février 2026	940 000	940 000	940 282
2,56 %, échéant le 23 juin 2026	2 500 000	2 451 225	2 469 983	Taux variable, échéant le			
Merit Trust				23 mars 2026			
2,36 %, échéant le 24 mars 2026	4 000 000	3 956 760	3 978 871	2 365 000 2 365 000 2 365 473			
2,36 %, échéant le 26 mars 2026	2 000 000	1 973 640	1 989 179	Banque Royale du Canada			
Plaza Trust				Taux variable, échéant le			
2,27 %, échéant le 12 janvier 2026	3 000 000	2 979 300	2 997 952	17 mars 2026	2 380 000	2 380 000	2 383 570
2,27 %, échéant le 27 février 2026	3 400 000	3 351 278	3 387 979	Merit Trust			
2,56 %, échéant le 2 juin 2026	2 500 000	2 469 225	2 473 588	Taux variable, échéant le			
Prime Trust				30 novembre 2026			
2,27 %, échéant le 13 janvier 2026	3 500 000	3 458 385	3 497 394	2 835 000 2 835 000 2 840 386			
				Prime Trust			
				Taux variable, échéant le			
				30 novembre 2026	2 835 000	2 835 000	2 840 316

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (18,8 %) (suite)			
Reliant Trust			
Taux variable, échéant le 25 novembre 2026	2 065 000	2 065 000	2 068 872
Rideau Trail Funding Trust			
Taux variable, échéant le 25 novembre 2026	2 065 000	2 065 000	2 068 577
Zeus Receivables Trust			
Taux variable, échéant le 2 décembre 2026	2 835 000	2 835 000	2 835 000
	29 155 000	29 180 341	
Total des placements (100,2 %)	154 866 285*	155 657 677	
Trésorerie et autres éléments d'actif net (- 0,2 %)			(340 483)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			155 317 194

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 155 120 363 \$.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Revenu court terme vise la conservation du capital et la maximisation du revenu. Le Fonds investit principalement dans des titres de marché monétaire dont des effets de commerce, des acceptations bancaires et des bons du Trésor des gouvernements. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de crédit

Le Fonds a investi dans des titres à revenu fixe dont les notations se répartissent comme suit :

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
R1 (Élevé)	78,1	82,1
R1 (Moyen)	3,8	3,4
R1 (Faible)	18,3	14,7
Total	100,2	100,2

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds était peu exposé au risque de change, car il investit principalement dans des titres canadiens.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt :

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Moins d'un an	155 657 677	156 368 515
Total	155 657 677	156 368 515

Les données du tableau excluent la trésorerie et les autres éléments d'actif net.

Aux 31 décembre 2025 et 2024, si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (25 pb), toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le résultat du Fonds auraient diminué ou augmenté de 90 051 \$ (67 017 \$ au 31 décembre 2024).

Risque de prix

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de prix puisqu'il ne détenait aucun placement dans des actifs variant avec les cours du marché.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

Segments de marché	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Billets à court terme	56,2	57,2
Bons du Trésor	25,2	25,9
Obligations de sociétés canadiennes	18,8	17,1
Trésorerie et autres éléments d'actif net	(0,2)	(0,2)

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de				
marché monétaire	– 126 477 336		–	126 477 336
Obligations	– 29 180 341		–	29 180 341
Total des placements	– 155 657 677		–	155 657 677

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de				
marché monétaire	– 129 673 974		–	129 673 974
Obligations	– 26 694 541		–	26 694 541
Total des placements	– 156 368 515		–	156 368 515

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	581 101	712 008
Plus-value non réalisée sur contrats de change	13	–
Trésorerie	1 702	901
Marge sur contrats à terme	1 135	1 532
Souscriptions à recevoir	19	12
Intérêts à recevoir	3 612	4 664
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	3	27
Total Actifs	587 585	719 144
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	33	20
Parts rachetées à payer	19	69
Charges à payer	409	486
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	67	82
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	528	657
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	587 057	718 487
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	36,286	36,741

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	28 771	25 993
Revenus sur les produits dérivés	2 179	1 616
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(1 791)	1 560
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	61	(96)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	88	(882)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	(2 796)	3 297
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(39)	(27)
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change	13	(97)
Total Revenus (Pertes)	26 486	31 364
Charges		
Frais de gestion (note 8)	4 708	4 259
Frais d'administration (note 8)	436	432
Frais liés au comité d'examen indépendant	12	15
Droits et dépôts	10	9
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(16)	(11)
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	35	23
Taxes gouvernementales	773	705
Total Charges	5 958	5 432
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 528	25 932
Nombre de parts moyen	20 703 857	19 162 231
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,991	1,353

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	718 487	680 159
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 528	25 932
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	138 761	45 783
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	24 854	21 932
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(290 600)	(33 296)
Total opérations sur les parts rachetables	(126 985)	34 419
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	24 957	22 012
Remboursement de frais de gestion	16	11
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	24 973	22 023
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(131 430)	38 328
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	587 057	718 487
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	19 555 526	18 601 190
Parts rachetables émises	3 806 651	1 268 532
Parts rachetables émises au réinvestissement	676 609	603 336
Parts rachetables rachetées	(7 860 300)	(917 532)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	16 178 486	19 555 526

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 528	25 932
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	1 791	(1 560)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(61)	96
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	(88)	882
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	2 796	(3 297)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	39	27
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change	(13)	97
Achats de placements	(1 315 808)	(976 475)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 443 088	942 951
Amortissement	(872)	(839)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	24	(27)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	(15)	82
Marge sur contrats à terme	397	(1 532)
Intérêts à recevoir	1 052	(829)
Charges à payer	(77)	89
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	152 781	(14 403)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(106)	(93)
Produit de l'émission de parts rachetables	138 754	45 837
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(290 650)	(33 333)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(152 002)	12 411
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	61	(96)
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(39)	(27)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	779	(1 992)
Trésorerie au début de l'exercice	901	3 016
Trésorerie à la fin de l'exercice	1 702	901
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	29 823	25 164

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (2,7 %)			
Bons du Trésor – Canada (2,7 %)			
Gouvernement du Canada			
2,17 %, échéant le 14 janvier 2026	2 900 000	2 895 158	2 897 765
2,17 %, échéant le 28 janvier 2026	13 160 000	13 131 370	13 138 929
		16 026 528	16 036 694

Obligations (96,3 %)

Émises et garanties
par le gouvernement
du Canada (32.2 %)

Gouvernement du Canada			
2,25 %, échéant le 1 ^{er} février 2028	30 975 000	30 738 351	30 739 745
2,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2028	9 210 000	9 074 935	9 072 891
3,50 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2029	19 710 000	20 238 384	20 162 956
2,75 %, échéant le 1 ^{er} mars 2030	2 800 000	2 769 113	2 783 248
0,50 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2030	3 935 000	3 425 220	3 489 995
1,50 %, échéant le 1 ^{er} juin 2031	5 350 000	4 822 395	4 938 382
4,00 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2031	9 224 574	11 543 427	10 678 625
3,00 %, échéant le 1 ^{er} mars 2032	9 985 000	9 935 457	9 922 873
3,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2035	9 930 000	9 527 808	9 427 228
3,25 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2035	27 725 000	27 528 881	27 324 207
3,00 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2036	2 118 415	2 460 370	2 421 988
2,75 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2055	14 680 000	12 116 866	11 823 375
3,50 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2056	8 850 000	8 497 770	8 292 468
3,50 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2057	6 150 000	5 749 512	5 757 728

Fiducie du Canada pour l'habitation

1,10 %, échéant le 15 mars 2031	6 130 000	5 114 816	5 536 500
3,50 %, échéant le 15 décembre 2034	14 900 000	14 855 072	14 862 348
3,60 %, échéant le 15 septembre 2035	12 000 000	12 090 522	12 007 956
		190 488 899	189 242 513

Émises et garanties par
une province (27,0 %)

Province de la Colombie-Britannique			
4,70 %, échéant le 18 juin 2037	3 350 000	4 387 134	3 532 401
4,25 %, échéant le 18 décembre 2053	2 540 000	2 502 700	2 385 393

Province de la Nouvelle-Écosse			
2,00 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2030	1 760 000	1 861 112	1 675 735
3,15 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2051	1 060 000	1 102 823	816 764

Province de la Saskatchewan			
3,30 %, échéant le 2 juin 2048	3 100 000	2 665 256	2 533 509
3,10 %, échéant le 2 juin 2050	3 210 000	3 173 326	2 497 951
4,20 %, échéant le 2 décembre 2054	1 710 000	1 657 621	1 596 370

Province de l'Alberta			
3,95 %, échéant le 1 ^{er} juin 2035	2 575 000	2 575 041	2 606 441
3,10 %, échéant le 1 ^{er} juin 2050	6 830 000	5 554 875	5 319 880
2,95 %, échéant le 1 ^{er} juin 2052	2 080 000	1 601 572	1 557 544

Province de l'Ontario			
Taux variable, échéant le			
27 février 2026	14 000 000	14 045 240	14 050 722
0,00 %, échéant le 2 décembre 2028	6 180 000	5 591 974	5 677 133
0,00 %, échéant le 2 juin 2030	4 860 000	4 137 012	4 228 987
2,05 %, échéant le 2 juin 2030	1 770 000	1 668 318	1 696 037

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
2,15 %, échéant le 2 juin 2031	7 320 000	6 778 979	6 932 362
3,65 %, échéant le 2 juin 2033	5 500 000	5 310 330	5 548 362
3,65 %, échéant le 3 février 2034	10 490 000	10 396 043	10 515 281
4,70 %, échéant le 2 juin 2037	1 250 000	1 541 850	1 322 390
4,60 %, échéant le 2 juin 2039	4 660 000	5 307 035	4 841 605
4,65 %, échéant le 2 juin 2041	6 835 000	8 684 972	7 059 386
3,45 %, échéant le 2 juin 2045	6 600 000	5 713 463	5 685 517
2,90 %, échéant le 2 décembre 2046	7 700 000	6 381 340	5 986 835
4,10 %, échéant le 7 octobre 2054	3 470 000	3 329 413	3 201 748
4,60 %, échéant le 2 décembre 2055	7 900 000	8 237 298	7 919 047
4,45 %, échéant le 2 décembre 2056	4 940 000	4 845 893	4 838 439

Province de Québec

1,50 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2031	4 230 000	3 692 845	3 841 496
3,90 %, échéant le 22 novembre 2032	5 985 000	5 983 841	6 144 410
5,00 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2038	4 750 000	6 436 499	5 101 956
5,00 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2041	2 720 000	3 822 334	2 887 207
3,50 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2045	1 850 000	1 776 364	1 580 042
4,40 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2055	9 315 000	9 225 009	8 889 267

Province de Terre-Neuve

3,85 %, échéant le 17 octobre 2027	1 570 000	1 595 921	1 602 201
2,65 %, échéant le 17 octobre 2050	2 190 000	1 578 296	1 514 845

Province du Manitoba

2,85 %, échéant le 5 septembre 2046	3 910 000	3 471 803	2 974 931
3,20 %, échéant le 5 mars 2050	2 660 000	2 402 634	2 086 932
2,05 %, échéant le 5 septembre 2052	10 870 000	6 881 078	6 537 501

Province du Nouveau-Brunswick

3,05 %, échéant le 14 août 2050	1 500 000	1 593 025	1 141 238
		167 510 269	158 327 865

Municipalités et octroyées (1,5 %)

Translink

3.25%, échéant le 23 novembre 2028	3 470 000	3 465 003	3 508 364
------------------------------------	-----------	-----------	-----------

Vancouver Airport Fuel Facilities Corp.

3,81 %, échéant le 4 juin 2030	660 000	660 000	663 223
--------------------------------	---------	---------	---------

Ville de Toronto

3,20 %, échéant le 1 ^{er} août 2048	1 750 000	1 745 642	1 370 360
4,50 %, échéant le 11 mars 2055	1 830 000	1 762 235	1 753 526

Ville d'Ottawa

4,60 %, échéant le 2 décembre 2045	1 393 000	1 392 276	1 372 659
------------------------------------	-----------	-----------	-----------

9 025 156	8 668 132
-----------	-----------

Sociétés (28.6 %)

407 International Inc.

4,51 %, échéant le 25 août 2055	2 860 000	2 869 867	2 879 662
4,45 %, échéant le 15 novembre 2041	600 000	653 079	579 925
2,84 %, échéant le 7 mars 2050	700 000	619 444	502 097

Aéroports de Montréal

3,03 %, échéant le 21 avril 2050	700 000	674 807	524 026
----------------------------------	---------	---------	---------

Alberta Powerline LP

4.07 %, échéant le 1 ^{er} mars 2054	436 402	437 458	385 070
--	---------	---------	---------

Allied Properties Real Estate

Investment Trust

4,81 %, échéant le 24 février 2029	750 000	761 868	765 695
3,12 %, échéant le 21 février 2030	2 270 000	2 139 466	2 166 613
4,67 %, échéant le 25 septembre 2031	1 061 000	1 061 000	1 055 684

AltaGas Ltd.

5,60 %, échéant le 14 mars 2054	225 000	225 000	235 141
---------------------------------	---------	---------	---------

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (28,6 %) (suite)				Brookfield Renewable Partners ULC			
Altalink LP				4,25 %, échéant le 15 janvier 2029	2 190 000	2 110 044	2 240 536
4,69 %, échéant le 28 novembre 2032	560 000	561 435	588 265	5,29 %, échéant le 28 octobre 2033	800 000	827 503	852 913
4,92 %, échéant le 17 septembre 2043	250 000	312 782	255 637	5,84 %, échéant le 5 novembre 2036	690 000	926 587	758 151
ARC Resources Ltd.				5,32 %, échéant le 10 janvier 2054	290 000	290 000	294 385
3,58 %, échéant le 17 juin 2028	400 000	400 000	402 086	Canadian Utilities Ltd.			
Athabasca Indigenous Midstream LP				3,96 %, échéant le 27 juillet 2045	800 000	782 151	716 270
6,07 %, échéant le 5 février 2042	458 982	458 867	493 819	Canvas Cards Trust			
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				3,60 %, échéant le 15 juin 2028	650 000	650 000	655 194
3,26 %, échéant le 1 ^{er} juin 2037	1 170 000	1 212 146	1 052 607	4,32 %, échéant le 15 juin 2028	1 315 000	1 315 000	1 348 138
4,53 %, échéant le 2 décembre 2041	600 000	672 164	589 431	5,87 %, échéant le 15 juin 2028	3 400 000	3 400 000	3 492 140
Avenue Living 2014 LP				Capital Power Corp.			
5,11 %, échéant le 12 mai 2030	2 165 000	2 165 000	2 191 794	4,83 %, échéant le 16 septembre 2031	570 000	570 000	590 930
Banque Canadienne Impériale de Commerce				4,23 %, échéant le 14 janvier 2033	300 000	299 970	297 673
4,95 %, échéant le 29 juin 2027	5 050 000	5 083 368	5 190 203	Central 1 Credit Union			
Taux variable, échéant le 10 décembre 2028	1 570 000	1 591 305	1 585 345	5,98 %, échéant le 10 novembre 2028	875 000	877 034	931 769
Taux variable, échéant le 28 avril 2085	650 000	642 640	674 475	4,00 %, échéant le 20 août 2030	650 000	650 000	653 021
Banque Scotia				Chip Mortgage Trust			
Taux variable, échéant le 15 novembre 2028	915 000	928 881	926 303	6,07 %, échéant le 14 novembre 2048	2 635 000	2 643 682	2 797 050
Taux variable, échéant le 26 septembre 2030	4 450 000	4 468 234	4 509 020	Choice Properties Reit			
3,62 %, échéant le 30 janvier 2032	430 000	430 000	428 130	6,00 %, échéant le 24 juin 2032	800 000	830 191	880 789
Taux variable, échéant le 15 novembre 2035	450 000	451 958	459 238	Coast Capital Savings Credit Union			
Banque Nationale du Canada				4,15 %, échéant le 1 ^{er} février 2028	940 000	941 422	950 136
Taux variable, échéant le 17 janvier 2026	2 855 000	2 862 535	2 874 505	Coastal Gaslink Pipeline			
Taux variable, échéant le 15 août 2027	1 200 000	1 199 916	1 204 166	5,61 %, échéant le 30 juin 2044	150 000	149 994	162 455
Banque Royale du Canada				5,86 %, échéant le 30 mars 2049	950 000	950 000	1 055 199
Taux variable, échéant le 3 janvier 2026	1 400 000	1 399 817	1 418 816	Cogeco Communications Inc.			
Taux variable, échéant le 12 juin 2026	4 810 000	4 813 987	4 832 155	4,74 %, échéant le 6 février 2035	300 000	300 000	300 790
4,64 %, échéant le 17 janvier 2028	3 600 000	3 731 940	3 713 054	Compagnies Loblaw Ltée			
Banque Toronto-Dominion				4,39 %, échéant le 16 juin 2035	345 000	345 000	348 268
Taux variable, échéant le 31 octobre 2030	1 480 000	1 507 217	1 507 344	Connect 6ix GP			
5,18 %, échéant le 9 avril 2034	1 250 000	1 268 692	1 309 164	6,11 %, échéant le 30 novembre 2046	200 000	200 000	223 689
Bell Canada				CT Real Estate Investment Trust			
4,55 %, échéant le 9 février 2030	3 000 000	3 030 849	3 104 313	4,29 %, échéant le 9 juin 2030	355 000	355 000	359 594
5,15 %, échéant le 9 février 2053	1 020 000	998 636	1 001 586	Definity Financial Corporation			
BMW Canada Inc.				4,39 %, échéant le 12 septembre 2035	220 000	220 000	218 172
3,70 %, échéant le 2 avril 2029	520 000	520 069	524 238	Empire Vie Assurance			
Brookfield Asset Management Inc.				5,50 %, échéant le 13 janvier 2033	1 220 000	1 220 000	1 267 529
5,95 %, échéant le 14 juin 2035	260 000	246 184	287 481	Enbridge Gas Distribution Inc.			
Brookfield Finance II Inc.				4,84 %, échéant le 12 septembre 2055	200 000	199 886	198 458
5,43 %, échéant le 14 décembre 2032	700 000	715 318	750 388	Enbridge Inc.			
5,40 %, échéant le 11 décembre 2055	315 000	315 000	323 124	3,90 %, échéant le 25 février 2030	2 075 000	2 078 292	2 097 337
Brookfield Infrastructure Finance ULC				6,51 %, échéant le 9 novembre 2052	565 000	595 997	667 856
3,41 %, échéant le 9 octobre 2029	2 630 000	2 677 566	2 618 044	Taux variable, échéant le 27 septembre 2077	5 140 000	5 015 766	5 257 372
5,71 %, échéant le 27 juillet 2030	400 000	400 000	431 121	Enbridge Pipelines Inc.			
				4,55 %, échéant le 29 septembre 2045	265 000	282 776	245 098
				4,33 %, échéant le 22 février 2049	500 000	522 367	441 552
				Enmax Corp.			
				4,70 %, échéant le 9 octobre 2034	490 000	491 639	502 415
				EPCOR Utilities Inc.			
				4,73 %, échéant le 2 septembre 2052	305 000	305 000	299 278
				Equitable Bank			
				5,16 %, échéant le 11 janvier 2027	2 620 000	2 621 399	2 674 716
				3,87 %, échéant le 12 avril 2029	2 635 000	2 634 447	2 647 624
				Fédération des caisses Desjardins			
				3,80 %, échéant le 24 septembre 2029	1 858 000	1 861 389	1 884 289
				Taux variable, échéant le 15 mai 2034	2 900 000	2 987 869	3 045 545

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (28,6 %) (suite)							
Fédération des Caisses Desjardins du Quebec				Keyera Corp.			
4,12 %, échéant le 25 août 2032	300 000	300 000	303 646	4,20 %, échéant le 15 avril 2033	300 000	299 994	297 747
Fiducie de Capital de la Banque Scotia				5,66 %, échéant le 4 janvier 2054	125 000	125 000	130 390
Taux variable, échéant le 31 décembre 2036	585 000	733 703	617 754	Lower Mattagami Energy LP			
Financière Sun Life Inc.				4,69 %, échéant le 7 juin 2054	200 000	200 000	195 623
Taux variable, échéant le 6 mars 2026	325 000	324 766	323 409	Melancthon Wolfe Wind LP			
Taux variable, échéant le 13 mars 2026	675 000	674 757	673 437	3,83 %, échéant le 31 décembre 2028	162 825	162 845	163 169
Taux variable, échéant le 15 mai 2036	735 000	735 000	777 068	Mini Mall Storage Properties Trust			
First Capital Real Estate Investment Trust				4,28 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2028	440 000	440 000	438 405
5,46 %, échéant le 12 juin 2032	600 000	615 753	634 082	4,75 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2030	185 000	185 000	183 504
4,83 %, échéant le 13 juin 2033	500 000	498 767	508 722	NAV Canada			
4,46 %, échéant le 15 février 2034	360 000	359 935	354 982	3,29 %, échéant le 30 mars 2048	240 000	240 000	192 702
First Nations ETF LP				Newfoundland Power Inc.			
4,14 %, échéant le 31 décembre 2041	266 352	266 352	258 407	4,91 %, échéant le 18 août 2055	257 000	257 000	255 079
First Nations Finance Authority				North Battleford Power LP			
4,70 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2056	645 000	647 199	638 926	4,96 %, échéant le 31 décembre 2032	155 248	155 259	160 334
Fonds de placement immobilier RioCan				North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.			
5,61 %, échéant le 6 octobre 2027	682 000	681 945	707 853	4,05 %, échéant le 22 juillet 2044	360 000	410 703	324 824
5,47 %, échéant le 1 ^{er} mars 2030	700 000	718 891	738 240	Northern Courier Pipeline LP			
FortisAlberta Inc.				3,37 %, échéant le 30 juin 2042	406 720	406 720	382 675
4,90 %, échéant le 27 mai 2054	180 000	180 000	181 418	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.			
General Motors Financial of Canada Ltd.				4,12 %, échéant le 30 juin 2042	221 927	221 927	206 599
4,45 %, échéant le 25 février 2030	1 440 000	1 422 430	1 473 696	Noverco Inc.			
Glacier Credit Card Trust				4,57 %, échéant le 28 janvier 2035	475 000	477 131	483 701
4,73 %, échéant le 20 septembre 2033	1 790 000	1 790 000	1 803 210	Ontario Power Generation Inc.			
Granite Reit Holdings LP				4,92 %, échéant le 19 juillet 2032	800 000	856 032	845 990
6,07 %, échéant le 12 avril 2029	330 000	330 000	354 079	4,83 %, échéant le 28 juin 2034	700 000	717 242	732 621
Groupe WSP Global Inc.				4,87 %, échéant le 13 mars 2055	200 000	198 695	196 508
5,55 %, échéant le 22 novembre 2030	375 000	375 000	401 778	Ontario Teachers Finance Trust			
4,75 %, échéant le 12 septembre 2034	200 000	200 000	204 005	4,45 %, échéant le 2 juin 2032	1 405 000	1 400 602	1 483 024
Honda Canada Finance Inc.				OPB Finance Trust			
3,54 %, échéant le 23 septembre 2030	600 000	600 000	596 816	3,89 %, échéant le 4 juillet 2042	1 252 000	1 249 938	1 147 163
Husky Midstream LP				Oxford Properties Group Trust			
4,10 %, échéant le 2 décembre 2029	415 000	414 166	422 458	4,39 %, échéant le 4 juin 2032	900 000	905 977	919 033
Hydro One Inc.				Pembina Pipeline Corporation			
4,16 %, échéant le 27 janvier 2033	2 010 000	2 043 848	2 050 262	5,22 %, échéant le 28 juin 2033	800 000	817 814	848 310
3,10 %, échéant le 15 septembre 2051	950 000	720 258	709 636	Plenary Health Hamilton LP			
Hydro Ottawa Capital Corp.				4,91 %, échéant le 30 juin 2060	260 000	260 000	256 478
4,37 %, échéant le 30 janvier 2035	500 000	501 452	505 197	Primaris REIT			
Hyundai Capital Canada Inc.				5,00 %, échéant le 15 mars 2030	3 055 000	3 127 743	3 182 311
4,58 %, échéant le 24 juillet 2029	1 370 000	1 397 562	1 420 830	PSP Capital Inc.			
iA Financial Corp Inc.				2,60 %, échéant le 1 ^{er} mars 2032	1 685 000	1 679 979	1 613 925
Taux variable, échéant le 20 juin 2033	2 000 000	2 072 881	2 106 762	Reliance LP			
IGM Financial Inc.				4,39 %, échéant le 16 avril 2032	830 000	827 552	836 380
4,56 %, échéant le 25 janvier 2047	370 000	442 479	349 040	Rogers Communications Inc.			
5,43 %, échéant le 26 mai 2053	300 000	300 000	317 978	3,75 %, échéant le 15 avril 2029	1 000 000	998 886	1 008 259
Independent Order Of Foresters/The				3,25 %, échéant le 1 ^{er} mai 2029	672 000	626 528	668 379
Taux variable, échéant le 15 octobre 2035	974 000	974 000	921 252	5,80 %, échéant le 21 septembre 2030	650 000	682 743	704 808
Inter Pipeline Ltd.				6,68 %, échéant le 4 novembre 2039	400 000	498 185	462 898
5,85 %, échéant le 18 mai 2032	120 000	126 139	129 997	Sagen MI Canada Inc.			
6,59 %, échéant le 9 février 2034	530 000	579 831	598 568	2,96 %, échéant le 1 ^{er} mars 2027	900 000	899 991	899 716
				5,91 %, échéant le 19 mai 2028	550 000	550 000	574 383
				3,26 %, échéant le 5 mars 2031	500 000	500 000	471 938
				Santé Montréal collectif SEC			
				6,72 %, échéant le 30 septembre 2049	515 090	695 914	607 338
				SEC LP and Arci Ltd.			
				5,19 %, échéant le 29 août 2033	141 386	141 386	139 978

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (28,6 %) (suite)				Obligations étrangères (2,5 %)			
Sienna Senior Living Inc.				Citigroup Inc.			
3,52 %, échéant le 18 décembre 2028	300 000	300 000	300 612	Taux variable, échéant le 3 juin 2026	2 250 000	2 249 285	2 285 276
Smart Real Estate Investment Trust				Gouvernement des États-Unis			
3,60 %, échéant le 12 juin 2029	375 000	374 989	372 801	5,00 %, échéant le 15 mai 2045	3 400 000	4 755 506	4 797 978
3,53 %, échéant le 20 décembre 2029	675 000	686 721	666 272	Manulife Finance (Delaware) LP			
SmartStop OP LP				Taux variable, échéant le			
3,89 %, échéant le 24 septembre 2030	460 000	460 000	458 258	15 décembre 2036	1 910 000	2 272 674	1 956 728
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.				SmartStop OP LP			
6,63 %, échéant le 30 juin 2044	337 729	410 552	394 909	3,91 %, échéant le 16 juin 2028	2 040 000	2 040 000	2 059 910
Société Financière Manuvie				Wells Fargo & Co.			
3,99 %, échéant le 22 février 2028	1 370 000	1 374 603	1 394 855	Taux variable, échéant le 26 avril 2028	3 220 000	3 265 477	3 304 129
3,16 %, échéant le 1 ^{er} juin 2029	450 000	450 000	447 995			14 582 942	14 404 021
3,69 %, échéant le 30 août 2030	600 000	600 000	603 029				
Taux variable, échéant le				Titres adossés à des actifs et à des			
6 décembre 2034	1 910 000	1 922 343	1 936 135	hypothèques (4,5 %)			
Stantec Inc.				Canadian Commercial Mortgage			
5,39 %, échéant le 27 juin 2030	500 000	500 000	530 912	Origination Trust			
4,37 %, échéant le 10 juin 2032	290 000	290 000	292 155	échéant le 12 mai 2029	2 009 624	1 994 923	2 055 694
Stella-Jones Inc.				Cards Trust			
4,31 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2031	200 000	200 000	201 695	5,81 %, échéant le 15 juin 2029	4 500 000	4 500 000	4 561 650
Suncor Énergie Inc.				Eagle Credit Card Trust			
2,95 %, échéant le 14 novembre 2027	700 000	699 405	697 685	6,83 %, échéant le 17 juillet 2027	1 950 000	1 943 429	2 036 910
3,55 %, échéant le 14 novembre 2030	500 000	499 365	495 008	5,87 %, échéant le 17 juin 2029	1 710 000	1 710 000	1 796 271
Telus Corp.				4,77 %, échéant le 17 juin 2030	1 300 000	1 300 000	1 348 880
4,80 %, échéant le 15 décembre 2028	1 200 000	1 222 361	1 246 992	Estruxture Issuer LP			
4,65 %, échéant le 13 août 2031	1 600 000	1 632 889	1 658 570	5,89 %, échéant le 20 juillet 2055	3 250 000	3 250 000	3 273 150
4,85 %, échéant le 5 avril 2044	500 000	495 494	480 576	Fiducie de liquidité sur			
5,65 %, échéant le 13 septembre 2052	250 000	249 032	263 288	actifs immobiliers			
Teranet Holdings LP				6,26 %, échéant le 12 décembre 2029	3 785 126	3 787 413	3 822 679
4,64 %, échéant le 7 mars 2032	1 145 000	1 147 856	1 160 028	2,59 %, échéant le 12 octobre 2025	42 084	39 936	42 358
Toyota Crédit Canada Inc.				Fiducie de titrisation Ford Auto			
3,31 %, échéant le 18 août 2028	1 850 000	1 855 710	1 855 106	5,49 %, échéant le 15 avril 2029	2 120 000	2 114 953	2 182 947
TransCanada Pipelines Ltd.				5,43 %, échéant le 15 juin 2030	2 580 000	2 580 000	2 680 282
5,28 %, échéant le 15 juillet 2030	1 000 000	1 006 933	1 065 915	Glacier Credit Card Trust			
8,20 %, échéant le 15 août 2031	285 000	421 767	336 465	6,11 %, échéant le 20 septembre 2027	755 000	753 363	780 212
5,33 %, échéant le 12 mai 2032	1 650 000	1 691 272	1 766 101	GMF Canada Leasing Trust			
4,58 %, échéant le 20 février 2035	440 000	440 000	445 882	Asset-Backed Notes Series 2016-1			
4,34 %, échéant le 15 octobre 2049	550 000	609 729	487 479	3,84 %, échéant le 21 mai 2030	2 080 000	2 080 000	2 089 630
Transcanada Trust						26 054 017	26 670 663
Taux variable, échéant le 18 mai 2027	5 710 000	5 781 261	5 768 961				
Translink				Total des obligations	574 776 618	565 064 708	
3,80 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2035	1 825 000	1 821 277	1 806 423				
Trillium M Project Co				Total des placements (99,0 %)	590 803 146*	581 101 402	
General Partnership				Plus-value non réalisée			
5,19 %, échéant le 31 octobre 2062	265 000	265 000	270 550	sur contrats de change (0,0 %)			12 759
TriSummit Utilities Inc.							
3,71 %, échéant le 14 février 2031	300 000	299 970	298 024	Marge pour couverture			
4,48 %, échéant le 24 avril 2032	380 000	379 840	387 840	de contrats à terme (0,2 %)			1 070 588
Ventas Canada Finance Ltd.							
5,40 %, échéant le 21 avril 2028	660 000	660 000	688 859	Trésorerie et autres éléments			
5,10 %, échéant le 5 mars 2029	500 000	499 585	521 796	d'actif net (0,8 %)			4 872 143
Videotron Ltée.							
3,95 %, échéant le 15 octobre 2032	665 000	664 581	656 542				
	167 115 335	167 751 514		Actif net attribuable aux porteurs			
				de parts rachetables (100 %)			587 056 892

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 718 913 679 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)**Contrats de change****Plus-value non réalisée sur contrats de change**

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2025	
16 mars 2026	1,3718	USD	3 505 000	4 795 467	CAD	4 808 226	4 808 226	12 759

Contrats à terme sur taux d'intérêt

	Position	Nombre de contrats	Date d'échéance	Coût unitaire	Valeur actuelle ¹ (\$ CA)	Juste valeur positive (négative) (\$ CA)
Canada (- 0,3 %)						
Obligation du gouvernement du Canada cinq ans	vendeur	128	mars 2026	113,29 CAD	(14 501 120)	2 560
Obligation du gouvernement du Canada deux ans	vendeur	466	mars 2026	105,61 CAD	(49 211 930)	(4 660)
Indice 10 ans obligations canadiennes	acheteur	150	mars 2026	120,91 CAD	18 136 500	(1 500)
					(45 576 550)	(3 600)
États-Unis (- 5,7 %)						
Billet Trésorerie US 10 ans	acheteur	159	mars 2026	112,44 USD	24 538 742	(44 331)
Billet Trésorerie US 2 ans	acheteur	52	mars 2026	104,39 USD	14 902 357	(5 023)
Indice 5 ans billets américains	acheteur	70	mars 2026	109,31 USD	10 502 214	(11 259)
					49 943 313	(60 613)
Total Contrats à terme sur taux d'intérêt (- 6,0 %)					4 366 763	(64 213)
Actifs en collatéral (106,0 %)						1 134 801
Marge pour couverture des contrats à terme (100 %)						1 070 588

¹ La valeur actuelle représente l'exposition du portefeuille aux variations de marché découlant des positions prises au moyen de contrats à terme.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes vise la maximisation du rendement total par la combinaison de revenus élevés et l'appréciation du capital. Le Fonds investit et réinvestit principalement dans des titres à revenu fixe émis par des gouvernements ou des sociétés. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de crédit

Le Fonds a investi dans des titres à revenu fixe dont les notations se répartissent comme suit :

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
AAA	38,4	40,5
AA	20,9	27,2
A	21,9	16,0
BBB	17,8	15,4
Total	99,0	99,1

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds était peu exposé au risque de change, car il investit principalement dans des titres canadiens.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt :

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Moins d'un an	42 495 014	45 130 562
De 1 an à 3 ans	90 822 380	119 671 919
De 3 ans à 5 ans	99 255 941	115 850 249
De 5 ans à 10 ans	173 369 371	215 556 846
Plus de 10 ans	175 158 696	215 798 074
Total	581 101 402	712 007 650

Les données du tableau excluent la trésorerie et les autres éléments d'actif net.

Aux 31 décembre 2025 et 2024, si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (25 pb), toutes les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le résultat du Fonds auraient diminué ou augmenté de 10 638 936 \$ (13 519 853 \$ au 31 décembre 2024).

Risque de prix

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de prix puisqu'il ne détenait aucun placement dans des actifs variant avec les cours du marché.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

Segments de marché	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Obligations de sociétés canadiennes	28,6	27,6
Obligations étrangères	2,5	0,7
Obligations fédérales canadiennes	32,2	32,9
Obligations municipales canadiennes	1,5	0,9
Obligations provinciales canadiennes	27,0	28,9
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques canadiens	4,5	3,3
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	3,7	5,7

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	16 036 694	–	16 036 694
Obligations	–	538 394 045	–	538 394 045
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques ¹	–	26 670 663	–	26 670 663
Total des placements	–	581 101 402	–	581 101 402

Actifs dérivés	131 790 763	4 808 226	–	136 598 989
Passifs dérivés	(131 854 976)	(4 795 467)	–	(136 650 443)
Total des instruments dérivés	(64 213)	12 759	–	(51 454)

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	34 231 484	–	34 231 484
Obligations	–	654 402 671	–	654 402 671
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques ¹	–	23 373 495	–	23 373 495
Total des placements	–	712 007 650	–	712 007 650

Actifs dérivés	245 041 076	–	–	245 041 076
Passifs dérivés	(245 096 101)	–	–	(245 096 101)
Total des instruments dérivés	(55 025)	–	–	(55 025)

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

¹ Les titres adossés à des actifs et à des hypothèques sont considérés comme des entités structurées.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	248 037	261 443
Plus-value non réalisée sur contrats de change	135	595
Trésorerie	1 734	249
Marge sur contrats à terme	269	255
Souscriptions à recevoir	1	–
Intérêts à recevoir	2 788	2 347
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	2	–
Total Actifs	252 966	264 889
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value non réalisée sur contrats de change	122	282
Distributions à payer	1	1
Parts rachetées à payer	5	–
Charges à payer	207	210
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	1	–
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	336	493
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	252 630	264 396
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	8,947	8,854

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	7 955	7 151
Revenus sur les produits dérivés	–	79
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(959)	(1 915)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(11)	9
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(1 762)	(5 497)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	5 734	11 420
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(15)	18
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change	(300)	(1 472)
Total Revenus (Pertes)	10 642	9 793
Charges		
Frais de gestion (note 8)	1 886	1 774
Frais d'administration (note 8)	201	208
Frais liés au comité d'examen indépendant	4	6
Droits et dépôts	3	3
Pertes sur les produits dérivés	88	–
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(2)	(1)
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	–	1
Taxes gouvernementales	316	297
Total Charges	2 496	2 288
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 146	7 505
Nombre de parts moyen	29 538 546	28 645 203
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,276	0,262

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	264 396	239 200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 146	7 505
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	27 875	22 996
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	5 498	4 856
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(47 784)	(5 301)
Total opérations sur les parts rachetables	(14 411)	22 551
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	5 499	4 859
Remboursement de frais de gestion	2	1
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	5 501	4 860
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 766)	25 196
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	252 630	264 396
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	29 863 207	27 288 460
Parts rachetables émises	3 123 673	2 626 912
Parts rachetables émises au réinvestissement	613 206	551 777
Parts rachetables rachetées	(5 363 343)	(603 942)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	28 236 743	29 863 207

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 146	7 505
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	959	1 915
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	11	(9)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	1 762	5 497
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(5 734)	(11 420)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	15	(18)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change	300	1 472
Achats de placements	(190 101)	(67 330)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	206 520	44 505
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	(2)	10
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	1	—
Marge sur contrats à terme	(14)	(196)
Intérêts à recevoir	(441)	(531)
Charges à payer	(3)	46
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	21 419	(18 554)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3)	(4)
Produit de l'émission de parts rachetables	27 874	23 001
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(47 779)	(5 301)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(19 908)	17 696
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(11)	9
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(15)	18
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 511	(858)
Trésorerie au début de l'exercice	249	1 080
Trésorerie à la fin de l'exercice	1 734	249
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	7 514	6 620

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Obligations (98,2 %)				Sociétés (20,0 %)			
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (13,9 %)				Banque de Montréal			
Gouvernement du Canada				Taux variable, échéant le 26 novembre 2027	375 000	375 000	396 687
3,00 %, échéant le 1 ^{er} mars 2032	4 335 000	4 298 809	4 308 028	Taux variable, échéant le 27 octobre 2029	600 000	600 000	597 680
3,50 %, échéant le 1 ^{er} mars 2034	29 775 000	30 198 157	30 224 424	Banque Scotia			
3,25 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2035	625 000	613 219	615 965	Taux variable, échéant le 27 juin 2027	500 000	500 000	521 536
	35 110 185	35 148 417		Taux variable, échéant le 26 septembre 2030	1 200 000	1 220 076	1 215 916
Émises et garanties par une province (14,3 %)				Banque Nationale du Canada			
55 School Board Trust				1,53 %, échéant le 15 juin 2026	2 450 000	2 386 699	2 439 355
5,90 %, échéant le 2 juin 2033	800 000	906 392	911 570	BCI QuadReal Realty			
Hydro-Québec				4,16 %, échéant le 31 juillet 2027	400 000	400 000	408 354
6,00 %, échéant le 15 août 2031	3 181 000	4 538 969	3 612 948	3,28 %, échéant le 14 mars 2028	1 000 000	1 005 061	1 006 012
3,55 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2032	400 000	404 156	400 961	Bell Canada			
Province de l'Ontario				2,20 %, échéant le 29 mai 2028	2 750 000	2 704 590	2 699 450
4,05 %, échéant le 2 février 2032	9 650 000	9 839 298	10 034 321	Choice Properties Reit			
4,10 %, échéant le 4 mars 2033	5 750 000	5 910 981	5 976 964	2,46 %, échéant le 30 novembre 2026	1 425 000	1 423 030	1 421 834
3,65 %, échéant le 3 février 2034	3 200 000	3 188 982	3 207 712	Fédération des Caisses Desjardins du Québec			
Province de Québec				5,48 %, échéant le 16 août 2028	1 200 000	1 230 645	1 268 394
2,10 %, échéant le 27 mai 2031	1 200 000	1 064 160	1 133 874	4,12 %, échéant le 25 août 2032	1 725 000	1 756 706	1 745 964
3,65 %, échéant le 20 mai 2032	5 400 000	5 336 215	5 479 623	Financière CDP Inc.			
3,90 %, échéant le 22 novembre 2032	5 150 000	5 168 295	5 287 170	1,00 %, échéant le 26 mai 2026	1 000 000	1 206 154	1 357 923
	36 357 448	36 045 143		Financière Sun Life Inc.			
Municipalités et octroyées (4,3 %)				Taux variable, échéant le 4 juillet 2035	1 500 000	1 501 783	1 607 889
Administration régionale de Kativik				Taux variable, échéant le 15 mai 2036	1 000 000	1 000 000	1 057 236
3,15 %, échéant le 11 avril 2027	1 400 000	1 407 700	1 406 580	First Nations Finance Authority			
Autorité régionale de Transport métropolitain				4,10 %, échéant le 1 ^{er} juin 2034	1 000 000	1 025 490	1 024 606
1,75 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2026	700 000	693 938	694 680	Granite Reit Holdings LP			
Régie d'assainissement des eaux de Terrebonne-Mascouche				3,06 %, échéant le 4 juin 2027	1 800 000	1 896 427	1 798 645
3,60 %, échéant le 3 septembre 2030	225 000	225 036	224 314	2,19 %, échéant le 30 août 2028	550 000	550 000	533 853
Régie d'assainissement des eaux du Grand Joliette				Hydro One Inc.			
4,30 %, échéant le 27 janvier 2026	196 000	195 140	196 210	4,91 %, échéant le 27 janvier 2028	1 175 000	1 174 976	1 220 367
4,20 %, échéant le 27 janvier 2027	200 000	198 990	203 091	3,94 %, échéant le 25 août 2032	1 500 000	1 499 820	1 513 695
4,20 %, échéant le 27 janvier 2028	1 000 000	991 380	1 021 040	4,39 %, échéant le 1 ^{er} mars 2034	800 000	799 544	823 863
Régie Intercommunale de L'Énergie du Bas St Laurent				iA Financial Corp Inc.			
4,10 %, échéant le 7 février 2028	200 000	198 094	203 839	Taux variable, échéant le 25 février 2026	1 025 000	1 025 000	1 027 861
Réseau de Transport Métropolitain				Taux variable, échéant le 30 juin 2027	500 000	497 083	517 746
2,00 %, échéant le 3 décembre 2026	1 190 000	1 175 315	1 182 866	Ivanhoe Cambridge II Inc.			
Réseau de Transport de la Capitale				4,99 %, échéant le 2 juin 2028	1 200 000	1 196 395	1 252 513
3,75 %, échéant le 18 novembre 2029	1 000 000	1 006 800	1 007 953	Lower Mattagami Energy LP			
Société de Transport de Lévis				2,31 %, échéant le 21 octobre 2026	1 700 000	1 813 966	1 696 335
1,35 %, échéant le 5 juillet 2026	1 200 000	1 183 212	1 193 280	2,43 %, échéant le 14 mai 2031	1 400 000	1 297 835	1 337 119
Société de Transport de l'Outaouais				OMERS Finance Trust Realty Corporation			
3,25 %, échéant le 15 décembre 2030	950 000	926 830	930 173	5,38 %, échéant le 14 novembre 2028	1 700 000	1 780 789	1 801 553
Société de Transport de Sherbrooke				Ontario Power Generation Inc.			
1,50 %, échéant le 25 octobre 2026	410 000	402 882	406 474	3,22 %, échéant le 8 avril 2030	3 000 000	3 059 982	2 973 273
Toronto Hydro Corp.				Ontario Teachers' Finance Trust			
2,43 %, échéant le 11 décembre 2029	500 000	457 630	488 896	2,85 %, échéant le 4 décembre 2031	3 001 000	4 835 300	4 806 715
4,61 %, échéant le 14 juin 2033	1 700 000	1 711 254	1 776 406	4,45 %, échéant le 2 juin 2032	2 000 000	1 993 740	2 111 066
	10 774 201	10 935 802					

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (20,0 %) (suite)				Cadent Finance PLC			
PSP Capital Inc.				4,25 %, échéant le 5 juillet 2029	215 000	311 597	361 569
4,40 %, échéant le 2 décembre 2030	1 665 000	1 748 528	1 756 820	CaixaBank SA			
2,60 %, échéant le 1 ^{er} mars 2032	4 350 000	3 963 212	4 166 513	Taux variable, échéant le			
Rogers Communications Inc.				9 février 2029	400 000	616 854	616 226
4,40 %, échéant le 2 novembre 2028	300 000	354 126	307 855	3,63 %, échéant le 20 septembre 2032	500 000	754 233	814 582
3,75 %, échéant le 15 avril 2029	250 000	249 728	252 065	Commerzbank AG			
TELUS Corp.				Taux variable, échéant le			
2,35 %, échéant le 27 janvier 2028	1 100 000	1 079 550	1 083 744	14 janvier 2031	1 000 000	1 504 300	1 631 064
Toronto-Dominion Bank/The				Corp Andina de Fomento			
Taux variable, échéant le				3,13 %, échéant le 3 septembre 2032	488 000	782 771	781 081
31 octobre 2027	725 000	738 250	766 227	Crédit Agricole SA			
	49 889 485	50 516 664		3,75 %, échéant le 27 mai 2035	300 000	469 147	479 834
Étrangères (45,7 %)				Danske Bank A/S			
ABN AMRO Bank NV				Taux variable, échéant le 9 juin 2029	700 000	1 048 906	1 076 251
3,00 %, échéant le 25 février 2031	400 000	596 328	643 198	Deutsche Bank AG			
Amgen Inc.				Taux variable, échéant le 24 mai 2027	300 000	425 155	487 771
3,00 %, échéant le 22 février 2029	1 604 000	2 132 148	2 135 821	Taux variable, échéant le 12 juillet 2027	100 000	147 984	164 381
Amprion GmbH				Taux variable, échéant le			
3,63 %, échéant le 21 mai 2031	200 000	296 738	328 729	23 février 2028	400 000	578 205	639 843
4,13 %, échéant le 7 septembre 2034	300 000	441 955	498 514	Digital Dutch Finco BV			
3,85 %, échéant le 27 août 2039	100 000	149 527	155 476	3,88 %, échéant le 13 septembre 2033	267 000	401 538	428 129
4,00 %, échéant le 30 septembre 2040	200 000	321 198	314 492	Digital Euro Finco LLC			
Amvest RCF Custodian BV				4,25 %, échéant le 20 novembre 2037	530 000	860 224	833 856
3,75 %, échéant le 11 juin 2031	118 000	184 608	191 270	DNB Bank ASA			
Association internationale				Taux variable, échéant le			
de développement				1 ^{er} novembre 2028	163 000	238 330	275 619
0,75 %, échéant le 21 septembre 2028	1 873 000	3 192 388	3 189 006	Taux variable, échéant le 14 mars 2029	541 000	789 338	898 376
3,63 %, échéant le 28 octobre 2050	1 433 000	2 329 368	2 190 543	Taux variable, échéant le 15 janvier 2030	525 000	780 453	849 025
Autonomous Community				DS Smith PLC			
of Madrid Spain				4,50 %, échéant le 27 juillet 2030	326 000	479 103	551 027
3,14 %, échéant le 30 avril 2035	1 784 000	2 860 186	2 846 793	E.ON SE			
Bank of America Corp.				3,13 %, échéant le 5 mars 2030	231 000	345 373	375 770
4,13 %, échéant le 12 juin 2028	656 000	998 504	1 094 423	3,88 %, échéant le 12 janvier 2035	132 000	188 326	218 282
Bank of Ireland Group PLC				East Japan Railway Co.			
Taux variable, échéant le				3,73 %, échéant le 2 septembre 2037	209 000	339 011	333 745
4 juillet 2030	331 000	492 659	573 575	Électricité de France SA			
Taux variable, échéant le				1,00 %, échéant le 29 novembre 2033	100 000	131 482	132 013
11 août 2031	287 000	421 990	460 523	Elia Transmission Belgium SA			
Banque européenne d'investissement				3,50 %, échéant le 8 octobre 2035	100 000	162 976	158 673
1,63 %, échéant le 13 mai 2031	3 898 000	4 519 456	4 796 030	3,75 %, échéant le 16 janvier 2036	500 000	765 661	804 643
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA				Enexis Holding NV			
3,38 %, échéant le 10 juin 2032	300 000	484 738	481 334	0,38 %, échéant le 14 avril 2033	528 000	703 177	687 616
Banque internationale				Engie SA			
de reconstruction et développement				4,50 %, échéant le 6 septembre 2042	400 000	633 169	643 973
1,25 %, échéant le 10 février 2031	2 661 000	3 084 265	3 226 974	Eurogrid GmbH			
2,50 %, échéant le 29 mars 2032	2 164 000	2 655 134	2 740 803	3,92 %, échéant le 1 ^{er} février 2034	100 000	147 449	163 816
Belfius Bank SA				4,06 %, échéant le 28 mai 2037	100 000	157 679	162 159
3,25 %, échéant le 9 septembre 2032	200 000	320 960	320 405	GELF Bond Issuer I SA			
BNG Bank NV				3,63 %, échéant le 27 novembre 2031	182 000	268 557	293 448
3,00 %, échéant le 11 janvier 2033	2 575 000	4 205 336	4 160 528	Gouvernement des États-Unis			
BNP Paribas SA				4,25 %, échéant le 15 août 2035	2 017 000	2 873 254	2 794 921
Taux variable, échéant le				1,63 %, échéant le 15 novembre 2050	1 584 000	1 191 445	1 146 890
17 septembre 2026	400 000	652 978	639 069	Gouvernement d'Espagne			
Taux variable, échéant le				1,00 %, échéant le 30 juillet 2042	2 416 000	2 575 263	2 597 610
30 mai 2027	700 000	1 001 747	1 097 118	Gouvernement du Royaume-Uni			
Taux variable, échéant le				0,88 %, échéant le 31 juillet 2033	2 295 000	3 348 634	3 314 653
13 janvier 2028	300 000	434 643	498 756				

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Étrangères (45,7 %) (suite)							
Iberdrola Finanzas SA				South Australian Government			
5,25 %, échéant le 31 octobre 2036	200 000	359 627	368 873	Financing Authority			
ING Groep NV				4,75 %, échéant le 24 mai 2035	2 539 000	2 258 954	2 234 188
Taux variable, échéant le 9 juin 2032	100 000	147 312	157 444	SSE PLC			
Inter-American Development Bank				4,00 %, échéant le 5 septembre 2031	550 000	815 625	922 105
5,00 %, échéant le 20 juillet 2030	1 152 000	2 260 662	2 208 700	Stedin Holding NV			
Johnson Controls International plc /				0,50 %, échéant le 14 novembre 2029	500 000	646 036	737 133
Tyco Fire & Security Finance SCA				3,38 %, échéant le 12 février 2037	482 000	713 426	751 339
4,25 %, échéant le 23 mai 2035	340 000	494 440	570 248	Suez SACA			
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau				4,63 %, échéant le 3 novembre 2028	200 000	273 772	337 021
0,75 %, échéant le 30 septembre 2030	1 304 000	1 552 721	1 561 841	2,38 %, échéant le 24 mai 2030	200 000	268 452	311 985
1,38 %, échéant le 7 juin 2032	1 353 000	2 010 618	2 001 665	4,50 %, échéant le 13 novembre 2033	400 000	628 653	674 816
Landwirtschaftliche Rentenbank				Talanx AG			
2,63 %, échéant le 8 juillet 2032	695 000	1 124 433	1 106 346	Taux variable, échéant le			
Lloyds Banking Group PLC				1 ^{er} décembre 2042	600 000	869 800	856 393
Taux variable, échéant le 14 mai 2031	580 000	878 535	958 742	Telefonica Emisiones SA			
National Australia Bank Ltd.				4,06 %, échéant le 24 janvier 2036	200 000	295 421	319 663
3,13 %, échéant le 28 février 2030	555 000	844 180	902 286	Terna - Rete Elettrica Nazionale			
NatWest Group PLC				3,88 %, échéant le 24 juillet 2033	500 000	773 013	829 002
Taux variable, échéant le 26 février 2030	234 000	360 470	352 352	Treasury Corp of Victoria			
Taux variable, échéant le				2,00 %, échéant le 17 septembre 2035	7 380 000	5 091 345	5 019 578
12 septembre 2031	487 000	734 762	794 407	Triodos Bank NV			
NBN Co. Ltd.				Taux variable, échéant le			
3,38 %, échéant le 29 novembre 2032	220 000	346 550	355 605	3 septembre 2026	100 000	161 257	161 864
3,75 %, échéant le 22 mars 2034	854 000	1 310 080	1 393 893	Union européenne			
NE Property BV				2,75 %, échéant le 4 février 2033	3 866 000	6 219 274	6 192 814
4,25 %, échéant le 21 janvier 2032	153 000	228 920	253 823	2,63 %, échéant le 4 février 2048	552 000	743 708	725 728
Nederlandse Financierings-				United Utilities Water Finance PLC			
Maatschappij voor				3,50 %, échéant le 27 février 2033	236 000	350 491	377 660
Ontwikkelingslanden NV				3,75 %, échéant le 7 août 2035	495 000	794 949	788 612
2,50 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2030	300 000	490 958	480 076	Verizon Communications Inc.			
Nederlandse Waterschapsbank NV				3,88 %, échéant le 1 ^{er} mars 2052	654 000	694 634	668 951
2,75 %, échéant le 24 septembre 2032	988 000	1 619 029	1 575 312	Volkswagen International Finance NV			
Nordea Bank Abp				0,88 %, échéant le 22 septembre 2028	600 000	941 298	917 177
0,50 %, échéant le 19 mars 2031	600 000	894 331	850 586	4,38 %, échéant le 15 mai 2030	100 000	134 918	167 962
Obligation verte				Vonovia SE			
de la République française				0,63 %, échéant le 24 mars 2031	600 000	802 125	844 198
1,75 %, échéant le 25 juin 2039	3 989 000	5 061 912	5 025 004	4,25 %, échéant le 10 avril 2034	100 000	145 775	165 365
P3 Group Sarl						113 122 292	115 391 394
3,75 %, échéant le 2 avril 2033	100 000	162 487	158 872				
Permanent TSB Group Holdings PLC				Total des obligations	245 253 611	248 037 420	
Taux variable, échéant le 10 juillet 2029	636 000	1 032 586	1 064 032				
Pfizer Inc.				Total des placements (98,2 %)	245 253 611*	248 037 420	
1,75 %, échéant le 18 août 2031	1 536 000	1 794 332	1 864 803				
Prologis International Funding II SA				Plus-value non réalisée			
3,63 %, échéant le 7 mars 2030	284 000	373 435	465 834	sur contrats de change (0,0 %)			12 307
2,75 %, échéant le 22 février 2032	297 000	513 565	488 586				
4,63 %, échéant le 21 février 2035	159 000	226 925	270 240	Marge pour couverture			
Prologis LP				de contrats à terme (0,1 %)			269 680
1,25 %, échéant le 15 octobre 2030	1 275 000	1 517 311	1 536 382				
République d'Italie				Trésorerie et autres éléments			
4,00 %, échéant le 30 octobre 2031	1 826 000	3 136 707	3 120 302	d'actif net (1,7 %)			4 310 903
4,00 %, échéant le 30 avril 2035	1 886 000	3 214 888	3 196 971				
Severn Trent Utilities Finance PLC				Actif net attribuable aux porteurs			
2,63 %, échéant le 22 février 2033	105 000	180 533	165 990	de parts rachetables (100 %)			252 630 310
3,88 %, échéant le 4 août 2035	122 000	182 998	196 628				
3,88 %, échéant le 4 août 2037	405 000	647 611	641 771				

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 264 393 151 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
 Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)

Contrats de change

Plus-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2025	
20 janvier 2026	1,6157	EUR	1 787 706	2 883 966	CAD	2 888 321	2 888 321	4 355
20 janvier 2026	1,0950	CAD	57 252	57 252	AUD	62 691	57 381	129
20 janvier 2026	1,3763	USD	8 324 934	11 416 128	CAD	11 457 715	11 457 715	41 587
20 janvier 2026	1,6144	EUR	24 459 211	39 458 135	CAD	39 486 013	39 486 013	27 878
20 janvier 2026	1,6139	EUR	24 585 785	39 662 327	CAD	39 679 202	39 679 202	16 875
20 janvier 2026	1,3765	USD	8 334 375	11 429 075	CAD	11 471 902	11 471 902	42 827
20 mars 2026	1,3691	USD	1 000 000	1 367 948	CAD	1 369 080	1 369 080	1 132
								134 783

Moins-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2025	
20 janvier 2026	0,6194	CAD	303 904	303 904	EUR	188 247	303 684	(220)
20 janvier 2026	1,8333	GBP	2 656 541	4 911 138	CAD	4 870 350	4 870 350	(40 788)
20 janvier 2026	1,8325	GBP	2 664 934	4 926 654	CAD	4 883 428	4 883 428	(43 226)
20 janvier 2026	0,9106	AUD	8 081 897	7 397 356	CAD	7 359 114	7 359 114	(38 242)
								(122 476)

Plus-value non réalisée sur contrats de change

12 307

Contrats à terme sur taux d'intérêt

	Position	Nombre de contrats	Date d'échéance	Coût unitaire	Valeur actuelle ¹ (\$ CA)	Juste valeur positive (négative) (\$ CA)
Asie (-0,4 %)						
Obligations gouvernementales de l'Australie 10 ans	vendeur	28	mars 2026	95,21 AUD	(2 808 169)	(1 067)
États-Unis (0,7 %)						
Billet Trésorerie US 10 ans	vendeur	7	mars 2026	112,44 USD	(1 080 322)	1 952
Europe (0,0 %)						
EURO-BUXL 30Y BND	vendeur	7	mars 2026	110,12 EUR	(1 243 487)	–
Euro-Bund	vendeur	19	mars 2026	127,57 EUR	(3 910 021)	–
					(5 153 508)	–
Total Contrats à terme sur taux d'intérêt (0,3 %)					(9 041 999)	885
Actifs en collatéral (99,7 %)						268 795
Marge pour couverture des contrats à terme (100 %)						269 680

¹ La valeur actuelle représente l'exposition du portefeuille aux variations de marché découlant des positions prises au moyen de contrats à terme.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable vise à fournir un revenu et, dans une moindre mesure, une appréciation du capital à long terme. 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 à revenu fixe d'émetteurs gouvernementaux et corporatifs qui servent à financer des projets ou des entreprises qui visent à s'aligner aux principes de développement durable. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de crédit

Le Fonds a investi dans des titres à revenu fixe dont les notations se répartissent comme suit :

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
AAA	32,7	28,2
AA	21,6	24,8
A	24,4	16,5
BBB	16,1	24,7
BB	—	1,1
Non cotés	3,4	3,6
Total	98,2	98,9

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds était peu exposé au risque de change, car il investit principalement dans des titres canadiens.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt :

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Moins d'un an	12 417 751	7 673 969
De 1 an à 3 ans	27 118 601	43 563 833
De 3 ans à 5 ans	26 673 313	31 147 233
De 5 ans à 10 ans	162 229 410	149 208 275
Plus de 10 ans	19 598 345	29 849 623
Total	248 037 420	261 442 933

Les données du tableau excluent la trésorerie et les autres éléments d'actif net.

Aux 31 décembre 2025 et 2024, si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (25 pb), toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le résultat du Fonds auraient diminué ou augmenté de 3 597 936 \$ (4 335 613 \$ au 31 décembre 2024).

Risque de prix

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de prix puisqu'il ne détenait aucun placement dans des actifs variant avec les cours du marché.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

Segments de marché	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Obligations de sociétés canadiennes	20,0	23,8
Obligations étrangères	45,7	48,3
Obligations fédérales canadiennes	13,9	7,5
Obligations municipales canadiennes	4,3	4,3
Obligations provinciales canadiennes	14,3	15,0
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,8	1,1

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Obligations	—	248 037 420	—	248 037 420
Total des placements	—	248 037 420	—	248 037 420

Actifs dérivés	9 042 884	123 826 190	—	132 869 074
Passifs dérivés	(9 041 999)	(123 813 883)	—	(132 855 882)
Total des instruments dérivés	885	12 307	—	13 192

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Obligations	—	261 442 933	—	261 442 933
Total des placements	—	261 442 933	—	261 442 933

Actifs dérivés	—	133 735 783	—	133 735 783
Passifs dérivés	—	(133 423 029)	—	(133 423 029)
Total des instruments dérivés	—	312 754	—	312 754

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	218 374	183 647
Plus-value non réalisée sur contrats de change	1 806	63
Trésorerie	869	3 418
Marge sur contrats à terme	577	726
Souscriptions à recevoir	7	—
Produit de la vente de placements à recevoir	—	688
Intérêts à recevoir	1 968	1 781
Dividendes à recevoir	61	78
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	31	26
Total Actifs	223 693	190 427
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value non réalisée sur contrats de change	113	1 805
Distributions à payer	8	7
Placements à payer	—	688
Charges à payer	187	153
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	20	18
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	328	2 671
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	223 365	187 756
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	9,937	9,620

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	6 837	5 906
Revenus de dividendes	1 043	939
Revenus sur les produits dérivés	281	257
Autres revenus	6	—
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	6 055	2 880
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(25)	103
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(3 760)	(2 746)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	1 162	5 500
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	25	(20)
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change	3 434	(2 788)
Total Revenus (Pertes)	15 058	10 031
Charges		
Frais de gestion (note 8)	1 483	1 252
Frais d'administration (note 8)	211	203
Frais liés au comité d'examen indépendant	3	4
Droits et dépôts	5	3
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(7)	(5)
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	18	24
Taxes gouvernementales	256	219
Total Charges	1 969	1 700
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 089	8 331
Nombre de parts moyen	21 228 459	18 758 850
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,617	0,444

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	187 756	162 622
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 089	8 331
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	29 148	22 498
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	6 330	5 165
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(6 597)	(5 669)
Total opérations sur les parts rachetables	28 881	21 994
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	6 354	5 186
Remboursement de frais de gestion	7	5
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	6 361	5 191
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 609	25 134
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	223 365	187 756
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	19 516 849	17 194 922
Parts rachetables émises	2 993 082	2 373 922
Parts rachetables émises au réinvestissement	643 902	541 678
Parts rachetables rachetées	(674 686)	(593 673)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	22 479 147	19 516 849

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 089	8 331
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(6 055)	(2 880)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	25	(103)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	3 760	2 746
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(1 162)	(5 500)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	(25)	20
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change	(3 434)	2 788
Achats de placements et de contrats de change	(380 175)	(267 128)
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de contrats de change	348 904	247 276
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	(5)	66
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	2	12
Marge sur contrats à terme	149	(216)
Intérêts à recevoir	(187)	(382)
Dividendes à recevoir	17	(9)
Charges à payer	34	39
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(25 063)	(14 940)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(30)	(23)
Produit de l'émission de parts rachetables	29 141	22 498
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(6 597)	(5 670)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	22 514	16 805
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(25)	103
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	25	(20)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 549)	1 865
Trésorerie au début de l'exercice	3 418	1 470
Trésorerie à la fin de l'exercice	869	3 418
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	6 650	5 524
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 060	930

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (1,0 %)				Banque de Montréal			
Bons du Trésor – Canada (1,0 %)				4,54 %, échéant le 18 décembre 2028			
Gouvernement du Canada				Taux variable, échéant le 3 juillet 2029			
2,17 %, échéant le 14 janvier 2026	210 000	208 494	209 838	270 000			
2,20 %, échéant le 25 février 2026	1 300 000	1 292 395	1 295 710	300 000			
2,22 %, échéant le 8 avril 2026	550 000	546 755	546 771	Banque Scotia			
2,30 %, échéant le 15 juillet 2026	200 000	196 970	197 572	Taux variable, échéant le			
				15 novembre 2028			
				4,68 %, échéant le 1 ^{er} février 2029			
				Taux variable, échéant le			
				26 septembre 2030			
				Taux variable, échéant le 14 février 2031			
				3,62 %, échéant le 30 janvier 2032			
				3,93 %, échéant le 3 mai 2032			
				Taux variable, échéant le 1 ^{er} août 2034			
				320 000			
				Banque Nationale du Canada			
				Taux variable, échéant le 17 janvier 2026			
				Taux variable, échéant le 15 février 2026			
				Taux variable, échéant le 15 août 2026			
				Taux variable, échéant le 15 février 2034			
				180 000			
				Banque Royale du Canada			
				Taux variable, échéant le 3 janvier 2026			
				280 000			
				Banque Toronto-Dominion			
				4,48 %, échéant le 18 janvier 2028			
				Taux variable, échéant le 26 janvier 2032			
				670 000			
				Brookfield Finance II Inc.			
				5,43 %, échéant le 14 décembre 2032			
				550 000			
				Capital Power Corp.			
				Taux variable, échéant le			
				9 septembre 2082			
				400 000			
				CCL Industries Inc.			
				3,86 %, échéant le 13 avril 2028			
				400 000			
				Central 1 Credit Union			
				5,88 %, échéant le 10 novembre 2026			
				320 000			
				Coast Capital Savings Credit Union			
				7,01 %, échéant le 28 septembre 2026			
				100 000			
				4,52 %, échéant le 18 octobre 2027			
				420 000			
				4,15 %, échéant le 1 ^{er} février 2028			
				410 000			
				Taux variable, échéant le			
				28 octobre 2035			
				220 000			
				Coastal Gaslink Pipeline			
				4,67 %, échéant le 30 juin 2027			
				400 000			
				Compagnie de chemin de fer			
				Canadien Pacifique			
				3,10 %, échéant le 2 décembre 2051			
				132 000			
				Compagnie des chemins de fer			
				nationaux du Canada			
				3,50 %, échéant le 10 juin 2030			
				290 000			
				Dream Summit Industrial LP			
				4,17 %, échéant le 18 septembre 2030			
				400 000			
				Empire Vie Assurance			
				Taux variable, échéant le			
				24 septembre 2031			
				400 000			
				5,50 %, échéant le 13 janvier 2033			
				590 000			
				EPCOR Utilities Inc.			
				3,37 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2030			
				290 000			
				Fédération des caisses Desjardins			
				Taux variable, échéant le 15 mai 2034			
				360 000			
				Financière Sun Life Inc.			
				Taux variable, échéant le 10 mai 2032			
				300 000			
				297 876			
				298 200			

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (9,7 %) (suite)			
Finning International Inc.			
4,45 %, échéant le 16 mai 2028	210 000	214 732	215 147
Fonds de placement immobilier RioCan			
4,62 %, échéant le 3 octobre 2031	230 000	235 545	233 264
General Motors Financial of Canada Ltd.			
3,80 %, échéant le 7 novembre 2030	240 000	239 650	238 178
George Weston Ltd.			
4,19 %, échéant le 5 septembre 2029	100 000	100 000	101 773
Groupe TMX Ltée.			
4,68 %, échéant le 16 août 2029	500 000	510 632	522 355
HCN Canadian Holdings-1 LP			
2,95 %, échéant le 15 janvier 2027	500 000	504 770	499 662
Honda Canada Finance Inc.			
3,87 %, échéant le 22 mai 2030	130 000	130 000	131 614
3,54 %, échéant le 23 septembre 2030	140 000	140 000	139 257
HOOPP Realty Finance Trust			
3,57 %, échéant le 27 novembre 2030	90 000	90 000	89 890
Husky Midstream LP			
4,10 %, échéant le 2 décembre 2029	119 000	118 761	121 139
Hyundai Capital Canada Inc.			
3,58 %, échéant le 22 novembre 2027	260 000	260 000	262 178
iA Financial Corp Inc.			
Taux variable, échéant le 25 février 2026	250 000	249 218	250 698
3,07 %, échéant le 24 septembre 2031	170 000	169 694	170 269
Inter Pipeline Ltd.			
5,76 %, échéant le 17 février 2028	200 000	209 408	209 380
5,71 %, échéant le 29 mai 2030	290 000	311 634	311 084
Kruger Packaging Holdings LP			
5,75 %, échéant le 3 décembre 2032	270 000	270 000	269 012
Mattamy Group Corp.			
5,50 %, échéant le 15 décembre 2032	90 000	90 000	90 112
Oxford Properties Group Trust			
3,91 %, échéant le 4 décembre 2029	310 000	310 000	314 685
3,60 %, échéant le 13 novembre 2030	60 000	60 000	59 712
Reliance LP			
5,25 %, échéant le 15 mai 2031	720 000	758 616	758 735
Royal Office LP Finance			
5,21 %, échéant le 12 novembre 2032	351 304	372 083	378 546
Sienna Senior Living Inc.			
3,52 %, échéant le 18 décembre 2028	360 000	360 000	360 734
Société Financière Manuvie			
Taux variable, échéant le 10 mars 2028	400 000	406 142	417 756
3,72 %, échéant le 15 mai 2030	134 000	134 000	135 211
4,99 %, échéant le 11 décembre 2035	408 000	570 949	561 085
7,12 %, échéant le 19 juin 2082	325 000	325 000	338 407
Suncor Énergie Inc.			
2,95 %, échéant le 14 novembre 2027	220 000	219 765	217 803
3,55 %, échéant le 14 novembre 2030	240 000	239 743	237 604
Telus Corp.			
5,60 %, échéant le 9 septembre 2030	320 000	346 490	344 163
Taux variable, échéant le 21 juillet 2055	150 000	156 000	157 234
Toromont Industries Ltd.			
3,76 %, échéant le 28 mars 2030	320 000	320 000	321 837
TransCanada PipeLines Ltd.			
4,63 %, échéant le 1 ^{er} mars 2034	154 000	196 019	206 476
		21 389 106	21 653 972

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques canadiens (0,2 %)			
Glacier Credit Card Trust			
3,91 %, échéant le 20 septembre 2030	360 000	360 000	363 317
		360 000	363 317
Total des obligations		59 660 194	59 862 263
	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions privilégiées (1,8 %)			
Biens de consommation de base (0,0 %)			
George Weston Ltd.			
5,20 %, série IV	1 800	40 320	42 552
		40 320	42 552
Énergie (0,5 %)			
AltaGas Ltd.			
4,75 %, série G	2 200	51 502	56 364
Cenovus Energy Inc.			
2,40 %, série 1	2 900	61 619	71 514
Emera Inc.			
4,60 %, série L	2 400	45 591	49 344
Enbridge Inc.			
4,00 %, série N	7 100	162 800	173 098
4,40 %, série 11	1 200	23 375	27 300
4,40 %, série 7	2 600	52 988	59 514
4,46 %, série D	4 300	82 270	93 998
4,69 %, série F	2 400	46 349	53 160
4,90 %, série 19	6 200	141 444	157 418
Pembina Pipeline Corporation			
4,25 %, série 1	2 800	63 168	69 524
4,90 %, série 21	5 700	136 176	147 402
5,00 %, série 5	100	2 505	2 563
TC Energy Corp.			
3,76 %, série 9	2 600	49 591	61 022
3,90 %, série 7	4 800	100 656	117 072
		1 020 034	1 139 293
Finance (0,9 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
4,50 %, série 47	3 000	76 469	77 850
Banque de Montréal			
4,85 %, catégorie B, série 44	1 700	44 526	45 900
Banque Nationale du Canada			
4,45 %, série 38	2 600	69 030	69 836
Banque Toronto-Dominion			
3,90 %, série 1	3 200	73 866	82 688
4,50 %, série 16	5 300	137 684	142 252
4,70 %, série 18	2 100	53 074	55 671
Brookfield Corp.			
3,24 %, série 24	3 900	69 284	83 499
3,25 %, série 42	5 800	121 783	141 988

Fonds FÉRIQUE / États financiers annuels audités au 31 décembre 2025 27

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Finance (0,9 %) (suite)				Services de communication (0,1 %)			
4,03 %, série 40	4 800	102 954	119 040	BCE Inc.			
4,44 %, série 34	1 300	28 829	31 681	3,61 %, série AA	2 600	42 405	54 314
4,80 %, série 46	2 600	62 306	66 430	3,11 %, série AF	3 400	56 671	74 970
5,06 %, série 32	500	12 370	12 925			99 076	129 284
6,23 %, série 48	1 200	27 974	31 380				
Corporation Financière Power				Total des actions privilégiées			
4,22 %, série T	1 500	34 494	37 560		3 721 990		4 089 951
4,50 %, série 23	1 900	35 639	39 140				
5,15 %, série V	4 500	96 088	104 175	Total des titres à revenu fixe canadiens			
5,25 %, série E	3 225	70 109	76 078		63 382 184		63 952 214
5,90 %, série F	1 500	36 716	38 370				
Empire Vie Assurance					Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
6,00 %, série 6	30 000	30 000	30 270				
Great-West Lifeco Inc.				Titres à revenu fixe étrangers (54,1 %)			
4,50 %, série Y	2 475	46 941	51 381	Obligations étrangères (54,1 %)			
5,15 %, série T	2 650	56 604	61 930	AA Bond Co. Ltd.			
5,25 %, série S	2 325	50 336	55 800	7,38 %, échéant le 31 juillet 2050			
Intact Corporation Financière					280 000	553 245	549 531
5,25 %, série 11	1 400	30 800	33 460	Aareal Bank AG			
5,50 %, série 13	6 600	165 000	167 937	Taux variable, échéant le			
Power Corporation du Canada					12 décembre 2034	100 000	152 205
5,35 %, série B	2 100	46 323	51 387	AbbVie Inc.			
5,60 %, série G	1 575	36 247	39 265	5,60 %, échéant le 15 mars 2055			
5,65 % Série I	2 000	50 000	50 340		250 000	334 204	346 101
Sagen MI Canada Inc.				AES Corp.			
5,40 %, série 1	1 500	32 179	34 515	5,80 %, échéant le 15 mars 2032			
Société Financière Manuvie					350 000	504 194	493 621
3,80 %, série 19	1 500	31 748	36 435	Alphabet Inc.			
3,90 %, série 15	1 800	41 008	44 640	4,70 %, échéant le 15 novembre 2035			
3,90 %, série 17	2 700	60 522	67 095		137 000	192 289	188 535
4,35 %, série 9	2 700	65 835	69 066	5,45 %, échéant le 15 novembre 2055			
4,73 %, série 11	2 800	69 838	71 344		188 000	262 487	254 436
		1 966 576	2 121 324	American Express Co.			
				Taux variable, échéant le 20 janvier 2026			
Services aux collectivités (0,3 %)					196 000	268 383	274 197
Brookfield Renewable Partners				Taux variable, échéant le 30 janvier 2031			
4,35 %, série 3	1 000	23 100	25 830		147 000	211 633	208 249
5,00 %, série 5	2 600	49 278	55 484	Amphenol Corp.			
5,00 %, série 13	3 700	84 987	95 090	4,40 %, échéant le 15 février 2033			
5,50 %, série 7	2 200	54 875	55 902		200 000	279 650	272 415
Canadian Utilities Ltd.				5,30 %, échéant le 15 novembre 2055			
3,40 %, série Y	2 000	42 000	49 460		146 000	204 059	192 584
4,75 %, série HH	400	8 140	8 724	Anglian Water Osprey Financing PLC			
4,90 %, série BB	2 100	44 822	46 809	6,75 %, échéant le 27 août 2031			
5,60 %, série JJ	4 100	102 500	102 992		170 000	318 868	318 921
Emera Inc.				Aptiv PLC			
4,25 %, série J	1 600	35 990	40 256	3,10 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2051			
Fortis Inc.					90 000	76 937	79 779
2,50 %, série H	1 150	18 509	21 873	AstraZeneca PLC			
3,91 %, série M	5 300	111 332	131 228	1,25 %, échéant le 12 mai 2028			
4,00 %, série K	1 000	20 451	23 850		800 000	1 266 395	1 248 808
		595 984	657 498	AvalonBay Communities Inc.			
				5,00 %, échéant le 1 ^{er} août 2035			
Services de communication (0,1 %)				Banco de Sabadell SA			
BCE Inc.				Taux variable, échéant le 18 février 2026			
3,61 %, série AA	2 600	42 405	54 314		200 000	295 027	319 502
3,11 %, série AF	3 400	56 671	74 970	Banco Santander SA			
		99 076	129 284	Taux variable, échéant le 24 mars 2028			
					800 000	1	

28 États financiers annuels audités au 31 décembre 2025 / Fonds FÉRIQUE

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Obligations étrangères (54,1 %) (suite)							
Bristol-Myers Squibb Co.				Digital Realty Trust LP			
5,55 %, échéant le 22 février 2054	266 000	359 922	359 270	5,55 %, échéant le 15 janvier 2028	260 000	369 632	366 904
British Telecom PLC				Dow Chemical Co.			
3,75 %, échéant le 3 janvier 2035	260 000	405 268	415 898	5,65 %, échéant le 15 mars 2036	270 000	375 525	370 009
Brown & Brown Inc.				DSV Finance BV			
5,55 %, échéant le 23 juin 2035	282 000	388 678	398 709	3,13 %, échéant le 6 novembre 2028	390 000	638 325	636 630
Cellnex Finance Co SA				3,38 %, échéant le 6 novembre 2032	411 000	619 246	662 610
2,00 %, échéant le 15 février 2033	100 000	127 056	143 990	Duke Energy Carolinas LLC			
Charter Communications Operating LLC				4,85 %, échéant le 15 janvier 2034	541 000	720 085	753 418
3,90 %, échéant le 1 ^{er} juin 2052	140 000	126 828	124 445	Duke Energy Florida LLC			
Chubb INA Holdings Inc.				5,88 %, échéant le 15 novembre 2033	142 000	193 717	210 716
5,00 %, échéant le 15 mars 2034	661 000	905 731	929 880	DWR Cymru Financing UK PLC			
Cigna Corp.				6,25 %, échéant le 8 septembre 2037	240 000	448 928	454 195
2,38 %, échéant le 15 mars 2031	1 240 000	1 468 327	1 541 523	Électricité de France			
Citigroup Inc.				4,75 %, échéant le 17 juin 2044	200 000	294 819	320 212
3,49 %, échéant le 22 octobre 2034	320 000	509 217	506 818	Eli Lilly & Co.			
Taux variable, échéant le 27 mars 2036	290 000	404 568	407 488	4,15 %, échéant le 14 août 2027	810 000	1 127 915	1 119 811
Coca-Cola Co.				Eni SpA			
3,75 %, échéant le 15 août 2053	100 000	151 773	145 668	5,95 %, échéant le 15 mai 2054	384 000	520 790	525 128
Commonwealth Edison Co.				Ethias Vie			
4,00 %, échéant le 1 ^{er} mars 2049	521 000	557 414	561 373	4,75 %, échéant le 7 mai 2035	200 000	315 955	335 734
Comcast Corp.				Banque européenne d'investissement			
3,75 %, échéant le 1 ^{er} avril 2040	408 000	444 358	462 129	2,50 %, échéant le 14 mai 2032	974 000	1 514 241	1 548 905
2,45 %, échéant le 15 août 2052	283 000	236 293	207 430	Exelon Corp.			
Consumers Energy Co.				5,60 %, échéant le 15 mars 2053	180 000	247 813	240 694
4,35 %, échéant le 15 avril 2049	261 000	299 794	299 388	Fiserv Inc.			
Consolidated Edison Co of New York Inc.				5,63 %, échéant le 21 août 2033	330 000	477 058	468 132
5,50 %, échéant le 15 mars 2055	370 000	533 380	496 892	Florida Power & Light Co.			
Constellation Energy Corp.				4,70 %, échéant le 15 février 2036	188 000	262 203	256 574
5,75 %, échéant le 15 mars 2054	233 000	321 014	318 952	4,13 %, échéant le 1 ^{er} février 2042	200 000	300 838	239 162
Corebridge Financial Inc.				5,60 %, échéant le 15 février 2066	240 000	333 340	325 603
5,75 %, échéant le 15 janvier 2034	320 000	468 173	460 359	Global Payments Inc.			
Banque de Développement du Conseil de l'Europe				4,88 %, échéant le 15 novembre 2030	256 000	361 674	352 240
0,25 %, échéant le 19 janvier 2032	177 000	225 912	244 527	5,20 %, échéant le 15 novembre 2032	153 000	215 960	210 479
Crown Castle International Corp.				Goldman Sachs Group Inc./The			
2,90 %, échéant le 1 ^{er} avril 2041	130 000	130 458	130 795	Taux variable, échéant le			
CubeSmart LP				18 décembre 2036	441 000	718 475	710 905
5,13 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2035	158 000	214 943	218 141	Gouvernement d'Arabie Saoudite			
CVS Health Corp.				3,38 %, échéant le 5 mars 2032	100 000	164 454	161 897
4,78 %, échéant le 25 mars 2038	300 000	365 166	390 079	Gouvernement des États-Unis			
Deere & Co.				3,50 %, échéant le 30 septembre 2027	1 535 000	2 136 614	2 108 627
5,45 %, échéant le 16 janvier 2035	615 000	866 677	892 941	3,63 %, échéant le 31 août 2029	2 145 000	2 925 643	2 946 877
Dell International LLC / EMC Corp.				4,13 %, échéant le 31 octobre 2031	3 246 900	4 475 881	4 533 350
6,10 %, échéant le 15 juillet 2027	1 000 000	1 418 749	1 411 033	4,13 %, échéant le 31 mai 2032	4 670 000	6 467 262	6 506 834
Deutsche Bahn Finance GMBH				4,63 %, échéant le 15 novembre 2044	2 500 000	3 507 261	3 376 939
0,63 %, échéant le 15 avril 2036	100 000	115 613	122 068	0,13 %, échéant le 15 février 2052	140 012	108 103	101 971
Deutsche Bank AG				4,63 %, échéant le 15 mai 2054	3 837 600	5 135 181	5 098 930
Taux variable, échéant le 16 juin 2026	200 000	313 536	322 505	Gouvernement du Chili			
Deutsche Telekom AG				2,55 %, échéant le 27 juillet 2033	400 000	465 231	476 127
3,63 %, échéant le 3 février 2045	175 000	258 522	259 634	Gouvernement du Koweït			
Diageo Capital PLC				4,65 %, échéant le 9 octobre 2035	469 000	653 476	641 818
5,38 %, échéant le 5 octobre 2026	900 000	1 250 197	1 247 693	Gouvernement du Royaume-Uni			
				0,50 %, échéant le 31 janvier 2029	500 000	804 072	839 652
				4,63 %, échéant le 31 janvier 2034	720 000	1 324 012	1 353 124
				3,75 %, échéant le 22 octobre 2053	784 537	1 123 566	1 134 698

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Obligations étrangères (54,1 %) (suite)							
HCA Inc.				Merck & Co. Inc.			
5,60 %, échéant le 1 ^{er} avril 2034	320 000	432 054	459 393	1,88 %, échéant le 15 octobre 2026	700 000	1 120 584	1 125 258
Heathrow Funding Ltd.				5,55 %, échéant le 4 décembre 2055	269 000	373 669	365 965
Taux variable, échéant le 16 janvier 2038	204 000	301 960	325 267	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.			
Hewlett Packard Enterprise Co.				Taux variable, échéant le 24 avril 2030	200 000	278 979	283 222
5,00 %, échéant le 15 octobre 2034	171 000	230 383	233 283	Taux variable, échéant le 17 avril 2034	500 000	719 414	715 125
5,60 %, échéant le 15 octobre 2054	90 000	120 040	114 664	Mizuho Financial Group Inc.			
Hiscox Ltd.				Taux variable, échéant le 16 juillet 2030	750 000	969 672	991 463
Taux variable, échéant le				Morgan Stanley			
11 décembre 2034	200 000	274 537	295 673	Taux variable, échéant le 21 avril 2034	210 000	285 536	297 441
Home Depot Inc.				Taux variable, échéant le 18 janvier 2035	854 000	1 154 898	1 222 019
4,90 %, échéant le 15 avril 2029	620 000	881 707	876 457	Motability Operations Group PLC			
HSBC Holdings PLC				3,88 %, échéant le 24 janvier 2034	455 000	691 350	736 556
Taux variable, échéant le				MPLX LP			
22 septembre 2028	280 000	373 199	371 107	4,13 %, échéant le 1 ^{er} mars 2027	855 000	1 180 669	1 174 629
IDS Financing PLC				5,95 %, échéant le 1 ^{er} avril 2055	460 000	651 574	610 055
4,00 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2032	427 000	700 634	678 446	National Grid Electricity			
Indiana Michigan Power Co.				Distribution West Midlands PLC			
4,55 %, échéant le 15 mars 2046	200 000	234 550	238 091	5,75 %, échéant le 16 avril 2032	144 000	272 941	278 139
Infrastrutture Wireless Italiane SpA				Nationwide Building Society			
3,63 %, échéant le 13 octobre 2032	372 000	604 508	592 354	Taux variable, échéant le			
ING Bank NV				13 janvier 2032	356 000	662 583	679 320
4,13 %, échéant le 2 octobre 2026	600 000	991 954	981 058	NatWest Group PLC			
JBS USA LUX Sarl / JBS USA Food Co /				Taux variable, échéant le 23 mai 2026	280 000	390 462	394 820
JBS USA Foods Group				New South Wales Treasury Corp.			
6,25 %, échéant le 1 ^{er} mars 2056	140 000	193 208	192 068	4,25 %, échéant le 20 février 2036	255 000	206 641	213 291
JPMorgan Chase & Co.				4,75 %, échéant le 20 février 2037	385 800	334 815	332 062
Taux variable, échéant le 4 février 2032	290 000	338 521	354 985	New Zealand Government Bond			
JT International Financial Services BV				1,50 %, échéant le 15 mai 2031	188 000	134 478	131 417
Taux variable, échéant le				NextEra Energy Capital Holdings Inc.			
4 septembre 2055	233 000	376 391	374 588	4,00 %, échéant le 15 mai 2056	189 000	308 269	304 064
Kommunalbanken AS				4,50 %, échéant le 15 mai 2056	102 000	166 361	164 098
2,63 %, échéant le 12 février 2032	385 000	616 368	607 713	Norddeutsche			
Kraft Foods Group Inc.				Landesbank-Girozentrale			
5,00 %, échéant le 4 juin 2042	90 000	116 385	113 886	Taux variable, échéant le			
Kraft Heinz Foods Co.				10 décembre 2026	500 000	812 839	817 710
4,38 %, échéant le 1 ^{er} juin 2046	110 000	128 543	125 258	Northumbrian Water Finance PLC			
4,88 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2049	90 000	110 364	106 758	5,63 %, échéant le 29 avril 2033	100 000	172 723	187 323
Linde PLC				NTT Finance Corp			
3,75 %, échéant le 20 novembre 2038	100 000	162 826	158 686	5,50 %, échéant le 16 juillet 2035	200 000	273 973	285 199
Lineage Europe Finco BV				Oncor Electric Delivery Co. LLC			
4,13 %, échéant le 26 novembre 2031	194 000	314 440	308 822	3,70 %, échéant le 15 mai 2050	332 000	332 018	336 901
Lloyds TSB Group PLC				Oracle Corp.			
Taux variable, échéant le 7 août 2026	890 000	1 246 681	1 235 785	4,80 %, échéant le 26 septembre 2032	60 000	79 607	79 696
London Power Network				6,25 %, échéant le 9 novembre 2032	90 000	128 853	129 019
3,84 %, échéant le 11 juin 2037	339 000	532 684	543 532	5,95 %, échéant le 26 septembre 2055	139 000	191 296	169 882
M&G PLC				6,10 %, échéant le 26 septembre 2065	252 000	348 114	306 464
5,56 %, échéant le 20 juillet 2055	200 000	360 627	359 455	P3 Group Sarl			
Taux variable, échéant le 20 avril 2026	100 000	186 724	186 081	3,75 %, échéant le 2 avril 2033	363 000	589 956	576 706
Magnum Icc Finance BV				Pacific Gas & Electric Co.			
3,75 %, échéant le 26 novembre 2034	102 000	166 361	163 292	5,05 %, échéant le 15 octobre 2032	314 000	436 677	434 186
4,00 %, échéant le 26 novembre 2037	212 000	342 244	336 141	6,10 %, échéant le 15 octobre 2055	399 000	555 164	540 657
Marsh & McLennan Cos Inc.				Pernod Ricard SA			
4,85 %, échéant le 15 novembre 2031	331 000	460 259	466 734	3,75 %, échéant le 15 septembre 2027	700 000	1 165 318	1 149 988
Mastercard Inc.				Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.			
2,10 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2027	790 000	1 278 889	1 266 111	5,11 %, échéant le 19 mai 2043	279 000	382 644	370 012
				5,30 %, échéant le 19 mai 2053	233 000	306 342	304 720

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Obligations étrangères (54,1 %) (suite)							
Phillips 66 Co.				Treasury Corp of Victoria			
4,90 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2046	130 000	143 568	155 616	2,25 %, échéant le 15 septembre 2033	317 000	226 032	237 651
5,50 %, échéant le 15 mars 2055	300 000	401 413	382 461	2,25 %, échéant le 20 novembre 2034	529 000	375 009	380 690
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP				2,00 %, échéant le 17 septembre 2035	448 000	296 151	304 712
5,75 %, échéant le 15 juillet 2034	140 000	194 594	201 042	4,75 %, échéant le 15 septembre 2036	254 000	219 520	219 156
Prologis Euro Finance LLC				3,63 %, échéant le 29 septembre 2040	124 000	201 343	196 251
0,50 %, échéant le 16 février 2032	415 000	629 983	563 351	Truist Financial Corp.			
Prudential Financial Inc.				Taux variable, échéant le 26 janvier 2034	645 000	834 042	902 591
4,60 %, échéant le 15 mai 2044	450 000	582 161	553 618	Union Electric Co.			
Public Service Enterprise Group Inc.				5,45 %, échéant le 15 mars 2053	250 000	338 790	333 894
6,13 %, échéant le 15 octobre 2033	418 000	617 052	618 155	Union européenne			
Queensland Treasury Corp				0,20 %, échéant le 4 juin 2036	1 203 000	1 352 400	1 427 139
2,00 %, échéant le 22 août 2033	349 000	250 912	257 549	3,75 %, échéant le 12 octobre 2045	830 202	1 328 612	1 324 247
Renault SA				3,00 %, échéant le 4 mars 2053	833 810	1 133 605	1 121 921
3,88 %, échéant le 30 septembre 2030	200 000	329 574	325 354	US Bancorp			
République fédérale d'Allemagne				Taux variable, échéant le 27 janvier 2026	930 000	1 262 177	1 254 307
2,20 %, échéant le 10 octobre 2030	2 085 000	3 380 020	3 336 863	Veolia Environnement SA			
2,60 %, échéant le 15 août 2035	775 000	1 263 091	1 229 944	3,80 %, échéant le 17 juin 2037	300 000	471 847	472 913
République de Pologne				Verallia SA			
4,88 %, échéant le 4 octobre 2033	294 000	394 692	409 799	4,38 %, échéant le 14 novembre 2033	300 000	488 082	480 947
3,88 %, échéant le 22 octobre 2039	80 000	120 771	126 201	Verizon Communications Inc.			
Sartorius Finance BV				5,88 %, échéant le 30 novembre 2055	138 000	192 896	187 820
4,50 %, échéant le 14 septembre 2032	200 000	292 933	337 924	6,00 %, échéant le 30 novembre 2065	203 000	285 398	276 380
Severn Trent Utilities Finance PLC				Via Outlets BV			
5,25 %, échéant le 4 avril 2036	118 000	211 429	213 465	3,50 %, échéant le 29 octobre 2032	362 000	587 840	570 123
SIG Combibloc PurchaseCo Sarl				Viridium Group Sarl			
3,75 %, échéant le 19 mars 2030	200 000	332 099	326 761	4,38 %, échéant le 16 novembre 2035	500 000	810 825	785 524
Smurfit Kappa Treasury ULC				Vmed O2 UK Financing I PLC			
3,49 %, échéant le 24 novembre 2031	162 000	264 274	261 305	5,63 %, échéant le 15 avril 2032	190 000	318 412	309 171
Solvay Finance SA				Volkswagen AG			
5,85 %, échéant le 4 juin 2034	200 000	273 075	286 983	Taux variable, échéant le 4 décembre 2035	400 000	680 343	670 880
Southwestern Public Service Co.				Volkswagen Bank GmbH			
5,30 %, échéant le 15 mai 2035	813 000	1 124 297	1 141 032	3,75 %, échéant le 10 décembre 2032	100 000	163 539	160 364
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.				Volvo Treasury AB			
3,45 %, échéant le 11 janvier 2027	1 180 000	1 618 780	1 612 767	4,75 %, échéant le 15 juin 2026	600 000	1 118 584	1 112 615
Sunoco LP				Wells Fargo & Co.			
4,38 %, échéant le 26 mars 2029	410 000	410 000	405 558	Taux variable, échéant le 22 juillet 2032	100 000	166 610	164 929
Swiss Confederation Government Bond				Welltower Inc.			
3,50 %, échéant le 8 avril 2033	110 000	206 564	235 629	5,13 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2035	630 000	876 101	884 973
Swisscom Finance BV				Western Alliance Bank			
3,88 %, échéant le 29 mai 2044	300 000	466 775	460 089	Taux variable, échéant le 15 mai 2026	193 000	271 258	265 919
Take-Two Interactive Software Inc.				Xcel Energy Inc.			
5,60 %, échéant le 12 juin 2034	256 000	361 56					

Fonds FÉRIQUE / États financiers annuels audités au 31 décembre 2025 31

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (14,0 %)			
Biens de consommation de base (0,3 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	9 390	720 540	703 874
		720 540	703 874

Consommation discrétionnaire (0,8 %)			
Restaurant Brands International Inc.	10 780	961 525	1 009 655
Société Canadian Tire Ltée., catégorie A	3 810	619 539	662 711
		1 581 064	1 672 366

Énergie (2,1 %)			
Enbridge Inc.	22 550	1 312 074	1 481 084
Pembina Pipeline Corporation	15 280	729 742	798 991
TC Energy Corp.	32 990	1 838 114	2 493 384
		3 879 930	4 773 459

Finance (4,4 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	8 662	496 098	1 077 813
Banque de Montréal	7 700	992 486	1 372 525
Banque Scotia	11 210	754 312	1 134 788
Banque Royale du Canada	9 670	1 130 972	2 262 683
Banque Toronto-Dominion	15 800	1 258 255	2 043 888
Brookfield Asset Management Ltd.	4 360	338 436	313 484
iA Financial Corp Inc.	5 230	429 143	930 051
Power Corporation du Canada	1 625	40 625	41 161
Société Financière Manuvie	11 480	395 231	572 163
		5 835 558	9 748 556

Immobilier (0,7 %)			
Fonds de placement immobilier RioCan	15 850	304 658	296 395
Granite Real Estate Investment Trust	7 950	591 927	649 594
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	41 370	742 919	678 468
		1 639 504	1 624 457

Industrie (1,0 %)			
Canadian Pacific Kansas City	11 820	1 304 600	1 194 411
Groupe WSP Global Inc.	4 405	663 039	1 094 731
		1 967 639	2 289 142

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Matériaux (2,1 %)			
Alamos Gold Inc., catégorie A	18 660	852 865	988 980
Mines Agnico-Eagle Ltée.	9 120	1 317 853	2 122 771
Wheaton Precious Metals Corp.	9 430	911 176	1 521 625
		3 081 894	4 633 376

Soins de santé (0,3 %)			
Chartwell Retirement Residences	38 400	640 007	771 840
		640 007	771 840

Services aux collectivités (1,9 %)			
Brookfield Infrastructure-A	20 360	1 127 602	1 268 632
Emera Inc.	24 440	1 300 741	1 653 122
Fortis Inc.	17 690	1 023 829	1 262 358
		3 452 172	4 184 112

Services de communication (0,4 %)			
BCE Inc.	5 950	304 860	194 803
Quebecor Inc., catégorie B	12 750	446 133	659 175
		750 993	853 978

Total des actions canadiennes	23 549 301	31 255 160
--------------------------------------	-------------------	-------------------

Total des placements (97,8 %)	209 927 128*	218 373 590
--------------------------------------	---------------------	--------------------

Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,7 %)	1 692 642
---	------------------

Marge pour couverture de contrats à terme (0,3 %)	588 327
--	----------------

Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,2 %)	2 710 927
--	------------------

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)	223 365 486
--	--------------------

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 176 362 543 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)

Contrats de change

Plus-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2025	
13 janvier 2026	1,6163	EUR	310 000	500 089	CAD	501 056	501 056	967
13 janvier 2026	1,6181	EUR	59 000	95 178	CAD	95 465	95 465	287
13 janvier 2026	1,7459	CHF	133 000	230 653	CAD	232 209	232 209	1 556
13 janvier 2026	0,8020	NZD	129 000	101 910	CAD	103 460	103 460	1 550
13 janvier 2026	1,3969	USD	19 440 000	26 667 117	CAD	27 156 125	27 156 125	489 008
13 janvier 2026	1,6262	EUR	10 060 000	16 228 688	CAD	16 360 036	16 360 036	131 348
13 janvier 2026	1,6264	EUR	10 060 000	16 228 688	CAD	16 361 306	16 361 306	132 618
13 janvier 2026	1,3976	USD	19 450 000	26 680 834	CAD	27 183 145	27 183 145	502 311
13 janvier 2026	1,3974	USD	19 440 000	26 667 117	CAD	27 164 488	27 164 488	497 371
13 janvier 2026	1,3945	USD	872 000	1 196 179	CAD	1 215 988	1 215 988	19 809
13 janvier 2026	1,3910	USD	190 000	260 635	CAD	264 293	264 293	3 658
13 janvier 2026	1,3821	USD	412 000	565 167	CAD	569 414	569 414	4 247
13 janvier 2026	1,6161	EUR	800 000	1 290 552	CAD	1 292 906	1 292 906	2 354
13 janvier 2026	1,3748	USD	624 000	855 982	CAD	857 875	857 875	1 893
13 janvier 2026	1,3740	USD	981 000	1 345 702	CAD	1 347 849	1 347 849	2 147
13 janvier 2026	1,6175	EUR	98 000	158 093	CAD	158 519	158 519	426
13 janvier 2026	1,3748	USD	56 000	76 819	CAD	76 986	76 986	167
13 janvier 2026	1,6199	EUR	337 000	543 645	CAD	545 891	545 891	2 246
13 janvier 2026	1,6184	EUR	43 000	69 367	CAD	69 591	69 591	224
13 janvier 2026	1,3734	USD	140 000	192 047	CAD	192 276	192 276	229
13 janvier 2026	1,3767	USD	250 000	342 941	CAD	344 183	344 183	1 242
13 janvier 2026	1,6159	EUR	1 569 000	2 531 095	CAD	2 535 280	2 535 280	4 185
13 janvier 2026	1,3820	USD	591 000	810 713	CAD	816 775	816 775	6 062
								1 805 905

Moins-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2025	
13 janvier 2026	1,6112	EUR	501 000	808 208	CAD	807 207	807 207	(1 001)
13 janvier 2026	0,9125	AUD	66 000	60 427	CAD	60 224	60 224	(203)
13 janvier 2026	0,9137	AUD	2 153 000	1 971 213	CAD	1 967 239	1 967 239	(3 974)
13 janvier 2026	1,8478	GBP	3 831 000	7 084 742	CAD	7 078 794	7 078 794	(5 948)
13 janvier 2026	0,7179	CAD	153 225	153 225	USD	110 000	150 894	(2 331)
13 janvier 2026	0,7153	CAD	1 456 633	1 456 633	USD	1 042 000	1 429 379	(27 254)
13 janvier 2026	0,6157	CAD	97 446	97 446	EUR	60 000	96 791	(655)
13 janvier 2026	0,6150	CAD	167 475	167 475	EUR	103 000	166 159	(1 316)
13 janvier 2026	0,7188	CAD	3 030 238	3 030 238	USD	2 178 000	2 987 705	(42 533)
13 janvier 2026	0,6131	CAD	329 450	329 450	EUR	202 000	325 864	(3 586)
13 janvier 2026	1,0827	CAD	35 099	35 099	AUD	38 000	34 791	(308)
13 janvier 2026	0,7229	CAD	199 196	199 196	USD	144 000	197 534	(1 662)
13 janvier 2026	1,8431	GBP	53 000	98 014	CAD	97 686	97 686	(328)
13 janvier 2026	0,7236	CAD	87 068	87 068	USD	63 000	86 421	(647)
13 janvier 2026	1,6099	EUR	87 000	140 347	CAD	140 057	140 057	(290)
13 janvier 2026	0,7258	CAD	206 667	206 667	USD	150 000	205 765	(902)
13 janvier 2026	0,6194	CAD	1 139 775	1 139 775	EUR	706 000	1 138 912	(863)
13 janvier 2026	0,7273	CAD	362 975	362 975	USD	264 000	362 146	(829)
13 janvier 2026	0,6193	CAD	167 933	167 933	EUR	104 000	167 772	(161)
13 janvier 2026	1,8352	GBP	201 000	371 713	CAD	368 868	368 868	(2 845)
13 janvier 2026	1,8385	GBP	99 000	183 083	CAD	182 013	182 013	(1 070)
13 janvier 2026	0,7265	CAD	3 377 850	3 377 850	USD	2 454 000	3 366 312	(11 538)

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)

Moins-value non réalisée sur contrats de change (suite)

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2025	
13 janvier 2026	0,7258	CAD	367 850	367 850	USD	267 000	366 261	(1 589)
13 janvier 2026	0,7284	CAD	140 039	140 039	USD	102 000	139 920	(119)
13 janvier 2026	0,6186	CAD	72 746	72 746	EUR	45 000	72 594	(152)
13 janvier 2026	1,3664	USD	145 000	198 906	CAD	198 126	198 126	(780)
13 janvier 2026	1,3700	USD	79 000	108 369	CAD	108 232	108 232	(137)
13 janvier 2026	1,6099	EUR	73 000	117 763	CAD	117 521	117 521	(242)
								(113 263)

Plus-value non réalisée sur contrats de change

1 692 642

Contrats à terme sur taux d'intérêt

	Position	Nombre de contrats	Date d'échéance	Coût unitaire	Valeur actuelle ¹ (\$ CA)	Juste valeur positive (négative) (\$ CA)
Asie (0,0 %)						
Obligations gouvernementales de l'Australie 3 ans	acheteur	5	mars 2026	95,79 AUD	480 901	(131)
Obligations gouvernementales de l'Australie 10 ans	vendeur	4	mars 2026	95,21 AUD	(401 167)	(152)
					79 734	(283)
États-Unis (2,4 %)						
Obligation Ultra États-Unis	vendeur	44	mars 2026	118,00 USD	(7 126 539)	22 648
Obligations du Trésor américain Ultra 10 ans	vendeur	1	mars 2026	115,02 USD	(157 870)	258
Obligations long terme américaines	acheteur	16	mars 2026	115,59 USD	2 538 625	(4 803)
Billet Trésorerie US 10 ans	vendeur	29	mars 2026	112,44 USD	(4 475 620)	8 085
Billet Trésorerie US 2 ans	acheteur	25	mars 2026	104,39 USD	7 164 595	(2 414)
Indice 5 ans billets américains	acheteur	60	mars 2026	109,31 USD	9 001 898	(9 650)
					6 945 089	14 124
Europe (-0,6 %)						
EURO-BUXL 30Y BND	vendeur	4	mars 2026	110,12 EUR	(710 564)	–
Euro-Bund	acheteur	3	mars 2026	127,57 EUR	617 372	–
Euro-BOBL	vendeur	3	mars 2026	116,16 EUR	(562 153)	–
Obligations gouvernementales françaises à long terme	vendeur	4	mars 2026	120,59 EUR	(778 123)	–
Long Gilt	vendeur	11	mars 2026	91,37 GBP	(1 859 854)	(3 257)
Euro-Schatz	acheteur	12	mars 2026	106,79 EUR	2 067 230	–
					(1 226 092)	(3 257)
Total Contrats à terme sur taux d'intérêt (1,8 %)					5 798 731	10 584
Actifs en collatéral (98,2 %)						577 743
Marge pour couverture des contrats à terme (100 %)						588 327

¹ La valeur actuelle représente l'exposition du portefeuille aux variations de marché découlant des positions prises au moyen de contrats à terme.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié vise à fournir un revenu et, dans une moindre mesure, une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié mondialement, composé de titres à revenu fixe et de titres de participation. Le Fonds peut également investir dans des fonds négociés en bourse. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de crédit

Le Fonds a investi dans des titres à revenu fixe dont les notations se répartissent comme suit :

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
AAA	24,5	27,5
AA	12,0	11,4
A	26,8	21,3
BBB	19,1	22,7
BB	1,2	1,5
B	0,1	—
Total	83,7	84,4

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds était peu exposé au risque de change, car il investit principalement dans des titres canadiens ou dans des titres étrangers couverts contre le risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt :

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Moins d'un an	15 855 244	6 183 230
De 1 an à 3 ans	40 399 263	38 943 851
De 3 ans à 5 ans	31 061 138	29 844 629
De 5 ans à 10 ans	60 777 888	50 330 477
Plus de 10 ans	34 819 548	29 504 822
Total	182 913 081	154 807 009

Les données du tableau excluent la trésorerie et les autres éléments d'actif net.

Aux 31 décembre 2025 et 2024, si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (25 pb), toutes les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le résultat du Fonds auraient diminué ou augmenté de 2 647 107 \$ (2 260 244 \$ au 31 décembre 2024).

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des titres variant avec les cours de marché. L'indice de référence du Fonds a été modifié de manière à en simplifier la présentation tout en reflétant la répartition de l'actif du Fonds. Les chiffres au 31 décembre 2025 reflètent ces changements.

Indice de référence

Indice FTSE Canada obligataire global à court terme (30 %) – Indice de dividendes composé S&P/TSX (10 %) – Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate couvert en \$ CA (60 %)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 11 264 321	± 9 792 499
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	5,0	5,2

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence. L'indice de référence du Fonds a été modifié de manière à mieux représenter l'univers des titres de participation visé selon l'objectif du Fonds (auparavant Dow Jones Canada Select Dividend). Les chiffres au 31 décembre 2024 reflètent ces changements.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

Segments de marché	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Actions canadiennes	14,0	13,4
Actions privilégiées canadiennes	1,8	2,0
Obligations de sociétés canadiennes	9,7	11,9
Obligations étrangères	54,1	52,6
Obligations fédérales canadiennes	8,9	11,6
Obligations municipales canadiennes	—	0,3
Obligations provinciales canadiennes	8,1	5,5
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques canadiens	0,2	—
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	3,2	2,7

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de				
marché monétaire	–	2 249 891	–	2 249 891
Obligations	–	180 415 271	–	180 415 271
Actions privilégiées	4 089 951	–	–	4 089 951
Actions ordinaires	31 255 160	–	–	31 255 160
Titres adossés				
à des actifs et à				
des hypothèques	–	363 317	–	363 317
Total des placements	35 345 111	183 028 479	–	218 373 590
Actifs dérivés	37 970 093	147 866 303	–	185 836 396
Passifs dérivés	(37 959 509)	(146 173 661)	–	(184 133 170)
Total des instruments dérivés	10 584	1 692 642	–	1 703 226

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de				
marché monétaire	–	1 080 492	–	1 080 492
Obligations	–	153 726 517	–	153 726 517
Actions privilégiées	3 723 178	–	–	3 723 178
Actions ordinaires	25 117 218	–	–	25 117 218
Total des placements	28 840 396	154 807 009	–	183 647 405
Actifs dérivés	25 188 144	107 304 411	–	132 492 555
Passifs dérivés	(25 180 848)	(109 045 677)	–	(134 226 525)
Total des instruments dérivés	7 296	(1 741 266)	–	(1 733 970)

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	89 158	74 081
Trésorerie	158	146
Souscriptions à recevoir	38	48
Autres actifs à recevoir	4	5
Total Actifs	89 358	74 280
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	41	28
Parts rachetées à payer	73	132
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	114	160
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	89 244	74 120
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	10,306	10,128

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	333	493
Revenus sur fonds communs de placements	2 535	1 884
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	252	(80)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	1 260	1 458
Total Revenus (Pertes)	4 380	3 755
Charges		
Frais d'administration (note 8)	34	34
Droits et dépôts	12	9
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(27)	(18)
Taxes gouvernementales	7	6
Total Charges	26	31
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 354	3 724
Nombre de parts moyen	8 060 013	7 425 122
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,540	0,501

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	74 120	71 099
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 354	3 724
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	38 062	22 297
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	2 974	2 100
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(27 197)	(22 925)
Total opérations sur les parts rachetables	13 839	1 472
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	2 382	2 060
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	660	97
Remboursement de frais de gestion	27	18
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	3 069	2 175
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 124	3 021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	89 244	74 120
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	7 318 396	7 163 787
Parts rachetables émises	3 688 341	2 233 212
Parts rachetables émises au réinvestissement	288 170	209 384
Parts rachetables rachetées	(2 635 180)	(2 287 987)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	8 659 727	7 318 396

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 354	3 724
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(252)	80
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(1 260)	(1 458)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 535)	(1 884)
Achats de placements	(88 507)	(59 168)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	77 477	59 291
Autres actifs à recevoir	1	(5)
Charges à payer	–	(3)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(10 722)	577
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(82)	(65)
Produit de l'émission de parts rachetables	38 072	22 298
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(27 256)	(22 807)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	10 734	(574)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	12	3
Trésorerie au début de l'exercice	146	143
Trésorerie à la fin de l'exercice	158	146
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	333	493

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (8,9 %)			
Bons du Trésor - Canada (1,5 %)			
Gouvernement du Canada			
2,17 %, échéant le 28 janvier 2026	1 385 000	1 378 453	1 382 782
	1 378 453	1 382 782	
Bons du Trésor - Provinces (7,4 %)			
Province de Québec			
2,27 %, échéant le 20 février 2026	1 030 000	1 025 308	1 026 804
2,36 %, échéant le 13 mars 2026	485 000	482 579	482 780
2,36 %, échéant le 20 mars 2026	2 280 000	2 269 010	2 268 541
Province de l'Alberta			
2,27 %, échéant le 12 janvier 2026	310 000	309 017	309 788
Province de l'Ontario			
2,27 %, échéant le 21 janvier 2026	915 000	910 280	913 865
2,27 %, échéant le 25 février 2026	1 615 000	1 606 311	1 609 490
	6 602 505	6 611 268	
Total du marché monétaire	7 980 958	7 994 050	

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds communs de placement (91,0 %)			
Fonds FÉRIQUE Actions américaines	50 270	1 308 814	1 330 233
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes	12 253	1 310 449	1 417 861
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes	279 288	4 030 433	5 466 511
Fonds FÉRIQUE Actions internationales	90 626	1 285 142	1 354 321
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable	107 931	1 392 628	1 338 879
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes	133 215	1 811 638	2 319 274
Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes	1 417 334	53 466 398	51 429 373
Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable	1 345 459	12 706 867	12 037 824
Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié	449 785	4 460 275	4 469 518
		81 772 644	81 163 794
Total des placements (99,9 %)		89 753 602*	89 157 844
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,1 %)			85 925
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			89 243 769

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 75 936 423 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Portefeuille FÉRIQUE Conservateur (le Fonds) vise à procurer un revenu de placement et, dans une moindre mesure, une appréciation de capital, par une politique de diversification des investissements entre différents types de placements. Le Fonds investit principalement dans des fonds communs de placement qui sont exposés aux marchés des titres obligataires, des titres de marché monétaire, et dans une moindre mesure, des actions canadiennes et des actions étrangères. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de crédit (*)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi directement dans des titres à revenu fixe dont les notations se répartissent comme suit :

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
R1 (Élevé)	4,7	11,1
R1 (Moyen)	4,2	–
R1 (Faible)	–	3,2
Total	8,9	14,3

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de crédit. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change (*)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de change. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (*)

Le tableau suivant présente l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt :

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Moins d'un an	7 994 050	10 606 398
Total	7 994 050	10 606 398

Les données du tableau excluent la trésorerie et les autres éléments d'actif net.

Aux 31 décembre 2025 et 2024, si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (25 pb), toutes les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le résultat du Fonds auraient diminué ou augmenté de 2 887 \$ (6 391 \$ au 31 décembre 2024).

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de taux d'intérêt. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des fonds communs de placement, lesquels sont exposés au risque de prix.

Indice de référence

Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (15 %) – Indice obligataire universel FTSE Canada (50 %) – Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (20 %) – Indice composé S&P/TSX (10 %) – Indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA) (5 %) jusqu'au 30 juin 2025.

Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %) – Indice obligataire universel FTSE Canada (71,5 %) – Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (8,5 %) – Indice composé S&P/TSX (7,5 %) – Indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA) (7,5 %) depuis le 1^{er} juillet 2025.

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 3 846 406	± 3 095 476
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	4,3	4,2

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

Segments de marché	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Actions américaines	4,0	3,3
Actions canadiennes	7,6	9,4
Actions internationales	3,5	2,5
Actions privilégiées	0,1	0,1
Obligations	70,2	66,6
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	3,0	1,0
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	11,6	17,1

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

(*) Consulter les états financiers des Fonds FÉRIQUE sous-jacents pour leur exposition aux risques.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)**Tableau de la hiérarchie des niveaux**

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	7 994 050	–	7 994 050
Fonds communs de placement ¹	–	81 163 794	–	81 163 794
Total des placements	–	89 157 844	–	89 157 844

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	10 606 398	–	10 606 398
Fonds communs de placement ¹	–	63 474 330	–	63 474 330
Total des placements	–	74 080 728	–	74 080 728

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Gestionnaire a réévalué le classement des placements dans des fonds communs de placement qui étaient auparavant classés au niveau 1. Au 31 décembre 2024, ces placements ont été reclassés au niveau 2, car leurs valeurs liquidatives ne sont pas cotées sur des marchés actifs, mais sont obtenues auprès des gestionnaires de ces fonds et reposent ainsi sur des données d'entrée observables autres que des cours publiés sur des marchés actifs. Ce changement reflète le jugement du Gestionnaire quant à la nature et à la disponibilité des données de valorisation à la date de clôture et est conforme aux principes de classement d'IFRS 13.

Aucun autre transfert entre les niveaux 1, 2 ou 3 n'a eu lieu au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

¹ Les fonds communs de placement sont considérés comme des entités structurées et peuvent détenir des titres adossés à des actifs et à des hypothèques qui sont aussi considérés comme des entités structurées.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	227 626	213 624
Trésorerie	241	277
Souscriptions à recevoir	88	24
Intérêts à recevoir	5	—
Autres actifs à recevoir	50	4
Total Actifs	228 010	213 929
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	161	54
Parts rachetées à payer	83	36
Charges à payer	1	10
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	245	100
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	227 765	213 829
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	13,387	13,170

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	552	874
Revenus sur fonds communs de placements	7 930	7 165
Autres revenus	50	4
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	6 027	2 278
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	1 587	4 389
Total Revenus (Pertes)	16 146	14 710
Charges		
Frais de gestion (note 8)	33	44
Frais d'administration (note 8)	49	53
Droits et dépôts	19	21
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(29)	(23)
Taxes gouvernementales	15	17
Total Charges	87	112
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 059	14 598
Nombre de parts moyen	16 145 803	16 113 679
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,995	0,906

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	213 829	209 676
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 059	14 598
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	41 587	35 718
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	12 517	8 118
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(43 483)	(46 066)
Total opérations sur les parts rachetables	10 621	(2 230)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	5 674	5 376
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	7 041	2 816
Remboursement de frais de gestion	29	23
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	12 744	8 215
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 936	4 153
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	227 765	213 829
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	16 236 313	16 413 834
Parts rachetables émises	3 067 659	2 736 616
Parts rachetables émises au réinvestissement	931 218	619 687
Parts rachetables rachetées	(3 221 146)	(3 533 824)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	17 014 044	16 236 313

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 059	14 598
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(6 027)	(2 278)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(1 587)	(4 389)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 930)	(7 165)
Achats de placements	(129 422)	(102 637)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	130 964	112 348
Intérêts à recevoir	(5)	—
Autres actifs à recevoir	(46)	(4)
Charges à payer	(9)	—
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 997	10 473
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(120)	(88)
Produit de l'émission de parts rachetables	41 523	35 817
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(43 436)	(46 226)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 033)	(10 497)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(36)	(24)
Trésorerie au début de l'exercice	277	301
Trésorerie à la fin de l'exercice	241	277
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	547	874

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (5,0 %)				Fonds communs de placement (94,1 %)			
Bons du Trésor - Canada (2,3 %)				Fonds FÉRIQUE Actions américaines			
Gouvernement du Canada					309 234	8 051 615	8 182 947
2,17 %, échéant le 28 janvier 2026	1 320 000	1 311 053	1 317 886	Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes	131 571	9 906 611	15 224 383
2,19 %, échéant le 11 février 2026	750 000	745 622	748 162	Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes	1 052 331	14 448 122	20 597 281
2,20 %, échéant le 25 février 2026	1 150 000	1 142 526	1 146 205	Fonds FÉRIQUE Actions internationales	398 285	5 647 179	5 951 973
2,20 %, échéant le 11 mars 2026	350 000	347 798	348 551	Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable	615 866	7 927 715	7 639 815
2,18 %, échéant le 25 mars 2026	750 000	745 336	746 294	Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes	770 712	8 340 145	13 418 098
2,22 %, échéant le 8 avril 2026	600 000	596 078	596 478	Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes	2 922 020	112 236 616	106 028 419
2,22 %, échéant le 22 avril 2026	350 000	343 387	347 652	Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable	2 928 365	28 313 806	26 200 081
	5 231 800	5 251 228		Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié	1 132 583	11 276 121	11 254 473
					206 147 930	214 497 470	
Bons du Trésor - Provinces (2,2 %)				Total des placements (99,9 %)			
Province de l'Ontario					219 216 713*	227 626 246	
2,27 %, échéant le 28 janvier 2026	950 000	933 992	948 410	Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,1 %)			
2,27 %, échéant le 11 février 2026	450 000	447 489	448 854			138 751	
2,36 %, échéant le 4 mars 2026	150 000	149 175	149 400	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
2,36 %, échéant le 25 mars 2026	1 000 000	989 520	994 654			227 764 997	
Province de Québec				* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 206 802 281 \$.			
2,27 %, échéant le 6 février 2026	150 000	148 485	149 665				
2,36 %, échéant le 27 mars 2026	2 350 000	2 324 103	2 337 135				
	4 992 764	5 028 118					
Billets à court terme (0,5 %)							
Central 1 Credit Union							
2,27 %, échéant le 20 janvier 2026	400 000	397 576	399 529				
Mizuho Bank Ltd.							
2,27 %, échéant le 5 janvier 2026	330 000	327 809	329 918				
Sumitomo Mitsui Banking Corp.							
2,27 %, échéant le 10 février 2026	350 000	348 078	349 131				
	1 073 463	1 078 578					
Total du marché monétaire							
	11 298 027	11 357 924					
Obligations (0,8 %)							
Sociétés (0,8 %)							
Banque Canadienne Impériale de Commerce							
Taux variable, échéant le 15 janvier 2026	400 000	400 624	400 441				
Banque de Montréal							
Taux variable, échéant le 19 janvier 2026	470 000	470 132	470 249				
Banque Nationale du Canada							
Taux variable, échéant le 19 octobre 2026	450 000	450 000	449 982				
Banque Royale du Canada							
Taux variable, échéant le 12 février 2026	450 000	450 000	450 180				
Total des obligations							
	1 770 756	1 770 852					

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Portefeuille FÉRIQUE Pondéré (le Fonds) vise à maximiser le revenu de placement et, dans une moindre mesure, procurer une appréciation du capital à long terme par une politique de diversification des investissements entre les différents types de placements. Le Fonds investit principalement dans des fonds communs de placement qui sont exposés aux marchés des titres obligataires, des actions canadiennes et étrangères ainsi que des titres de marché monétaire. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de crédit (*)

Le Fonds a investi directement dans des titres à revenu fixe dont les notations se répartissent comme suit :

	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Titres à revenu fixe par cote de crédit		
R1 (Élevé)	3,8	9,6
R1 (Moyen)	1,1	—
R1 (Faible)	0,9	—
Total	5,8	9,6

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de crédit. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change (*)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de change. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (*)

Le tableau suivant présente l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt :

	31 décembre 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Titres à revenu fixe par date d'échéance		
Moins d'un an	13 128 776	20 631 035
Total	13 128 776	20 631 035

Les données du tableau excluent la trésorerie et les autres éléments d'actif net.

Aux 31 décembre 2025 et 2024, si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (25 pb), toutes les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le résultat du Fonds auraient diminué ou augmenté de 5 442 \$ (8 790 \$ au 31 décembre 2024).

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de taux d'intérêt. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des fonds communs de placement, lesquels sont exposés au risque de prix.

Indice de référence

Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (10 %) – Indice obligataire universel FTSE Canada (45 %) – Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (15 %) – Indice composé S&P/TSX (20 %) – Indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA) (10 %) jusqu'au 30 juin 2025.

Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (2,5 %) – Indice obligataire universel FTSE Canada (60,5 %) – Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (7 %) – Indice composé S&P/TSX (15 %) – Indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA) (15 %) depuis le 1^{er} juillet 2025.

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 9 721 010	± 8 985 627
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	4,3	4,2

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Segments de marché		
Actions américaines	8,9	5,9
Actions canadiennes	15,2	19,5
Actions internationales	7,1	4,8
Actions privilégiées	0,1	0,1
Obligations	58,6	56,3
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	2,6	1,0
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	7,5	12,4

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

(*) Consulter les états financiers des Fonds FÉRIQUE sous-jacents pour leur exposition aux risques.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)**Tableau de la hiérarchie des niveaux**

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	11 357 924	–	11 357 924
Obligations	–	1 320 870	–	1 320 870
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	–	449 982	–	449 982
Fonds communs de placement ¹	–	214 497 470	–	214 497 470
Total des placements	–	227 626 246	–	227 626 246

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	20 631 035	–	20 631 035
Fonds communs de placement ¹	–	192 993 301	–	192 993 301
Total des placements	–	213 624 336	–	213 624 336

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Gestionnaire a réévalué le classement des placements dans des fonds communs de placement qui étaient auparavant classés au niveau 1. Au 31 décembre 2024, ces placements ont été reclassés au niveau 2, car leurs valeurs liquidatives ne sont pas cotées sur des marchés actifs, mais sont obtenues auprès des gestionnaires de ces fonds et reposent ainsi sur des données d'entrée observables autres que des cours publiés sur des marchés actifs. Ce changement reflète le jugement du Gestionnaire quant à la nature et à la disponibilité des données de valorisation à la date de clôture et est conforme aux principes de classement d'IFRS 13.

Aucun autre transfert entre les niveaux 1, 2 ou 3 n'a eu lieu au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

¹ Les fonds communs de placement sont considérés comme des entités structurées et peuvent détenir des titres adossés à des actifs et à des hypothèques qui sont aussi considérés comme des entités structurées.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	1 626 902	1 437 229
Trésorerie	1 053	434
Souscriptions à recevoir	909	759
Dividendes à recevoir	1 320	–
Autres actifs à recevoir	648	321
Total Actifs	1 630 832	1 438 743
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	1 180	845
Parts rachetées à payer	200	596
Charges à payer	166	65
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 546	1 506
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 629 286	1 437 237
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	75,868	71,258

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	572	550
Revenus de dividendes	1 621	–
Revenus sur fonds communs de placements	58 641	65 540
Autres revenus	648	321
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	51 375	33 991
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	64 149	61 715
Total Revenus (Pertes)	177 006	162 117
Charges		
Frais de gestion (note 8)	1 321	947
Frais d'administration (note 8)	123	160
Frais liés au comité d'examen indépendant	2	2
Droits et dépôts	99	60
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(94)	(55)
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	52	–
Taxes gouvernementales	231	173
Total Charges	1 734	1 287
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	175 272	160 830
Nombre de parts moyen	20 362 979	19 204 069
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	8,607	8,375

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 437 237	1 271 889
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	175 272	160 830
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	204 087	169 960
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	80 921	73 757
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(185 834)	(164 376)
Total opérations sur les parts rachetables	99 174	79 341
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	28 553	26 567
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	53 750	48 201
Remboursement de frais de gestion	94	55
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	82 397	74 823
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	192 049	165 348
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 629 286	1 437 237
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	20 169 599	19 056 682
Parts rachetables émises	2 727 475	2 408 861
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 071 015	1 036 354
Parts rachetables rachetées	(2 492 717)	(2 332 298)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	21 475 372	20 169 599

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	175 272	160 830
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(51 375)	(33 991)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(64 149)	(61 715)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(58 641)	(65 540)
Achats de placements	(441 038)	(182 503)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	425 530	178 828
Dividendes à recevoir	(1 320)	–
Autres actifs à recevoir	(327)	(321)
Charges à payer	101	21
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(15 947)	(4 391)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 141)	(352)
Produit de l'émission de parts rachetables	203 937	169 648
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(186 230)	(164 888)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	16 566	4 408
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	619	17
Trésorerie au début de l'exercice	434	417
Trésorerie à la fin de l'exercice	1 053	434
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	572	550
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	301	–

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (1,9 %)				Fonds communs de placement (89,2 %)			
Bons du Trésor - Canada (0,3 %)				Fonds FÉRIQUE Actions américaines			
Gouvernement du Canada				Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes	1 727 335	128 773 883	199 873 384
2,17 %, échéant le 28 janvier 2026	5 565 000	5 544 923	5 556 090	Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes	6 093 032	76 644 895	119 258 914
		5 544 923	5 556 090	Fonds FÉRIQUE Actions internationales	9 916 356	130 712 479	148 190 026
Bons du Trésor - Provinces (1,6 %)				Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable	5 546 726	56 276 910	68 807 131
Province de l'Alberta				Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation	6 187 248	56 797 911	74 513 031
2,27 %, échéant le 12 janvier 2026	660 000	657 908	659 549	Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes	5 421 949	214 914 083	196 740 849
Province de l'Ontario				Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable	16 127 055	155 209 252	144 288 763
2,27 %, échéant le 21 janvier 2026	5 145 000	5 121 217	5 138 618	Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié	12 521 922	125 112 386	124 430 339
2,27 %, échéant le 25 février 2026	3 005 000	2 990 178	2 994 747	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	1 685 341	22 265 148	30 881 343
Province de Québec				Fonds de marchés émergents Templeton, série O	848 049	19 866 242	30 573 096
2,27 %, échéant le 20 février 2026	5 315 000	5 290 638	5 298 509	Fonds des marchés émergent NordOuest NEI, série I	1 621 036	20 069 377	29 387 441
2,36 %, échéant le 13 mars 2026	4 430 000	4 407 504	4 409 725				
2,36 %, échéant le 20 mars 2026	6 615 000	6 583 116	6 581 754				
		25 050 561	25 082 902			1 207 284 719	1 452 383 624
Total du marché monétaire							
		30 595 484	30 638 992	Fonds négociés en bourse (8,8 %)			
				Vanguard indiciel d'obligations totales mondiales	6 913 952	146 299 981	143 879 341
						146 299 981	143 879 341
				Total des placements (99,9 %)			
						1 384 180 184*	1 626 901 957
				Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,1 %)			
							2 383 818
				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
							1 629 285 775

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 1 258 656 048 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)
Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Portefeuille FÉRIQUE Équilibré (le Fonds) vise à maximiser le gain en capital à long terme par une politique de diversification des investissements entre les différents types de placements. Le Fonds investit principalement dans des fonds communs de placement qui sont exposés aux marchés des titres obligataires, des actions canadiennes et étrangères ainsi que des titres de marché monétaire. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de crédit (*)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de crédit. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change (*)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de change. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (*)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de taux d'intérêt. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des fonds communs de placement, lesquels sont exposés au risque de prix.

Indice de référence

Indice obligataire universel FTSE Canada (30 %) – Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (10 %) – Indice composé S&P/TSX (25 %) – Indice S&P 500 (\$ CA) (15 %) – Indice MSCI EAEO (\$ CA) (12,5 %) – Indice MSCI Marchés émergents (\$ CA) (7,5 %) jusqu'au 30 juin 2025.

Indice obligataire universel FTSE Canada (30 %) – Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (10 %) – Indice composé S&P/TSX (18 %) – Indice MSCI Monde tous pays ex-Canada (\$ CA) (42 %) depuis le 1^{er} juillet 2025.

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 82 295 224	± 73 028 133
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	5,1	5,1

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Segments de marché		
Actions américaines	23,0	17,7
Actions canadiennes	19,8	24,6
Actions internationales	17,9	19,1
Actions privilégiées	0,1	0,1
Obligations	34,9	34,0
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	0,6	0,7
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	3,7	3,8

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

(*) Consulter les états financiers des Fonds FÉRIQUE sous-jacents pour leur exposition aux risques.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)**Tableau de la hiérarchie des niveaux**

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	30 638 992	–	30 638 992
Fonds communs de placement ¹	–	1 452 383 624	–	1 452 383 624
Fonds négociés en bourse	143 879 341	–	–	143 879 341
Total des placements	143 879 341	1 483 022 616	–	1 626 901 957

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	15 143 417	–	15 143 417
Fonds communs de placement ¹	–	1 422 085 503	–	1 422 085 503
Total des placements	–	1 437 228 920	–	1 437 228 920

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Gestionnaire a réévalué le classement des placements dans des fonds communs de placement qui étaient auparavant classés au niveau 1. Au 31 décembre 2024, ces placements ont été reclassés au niveau 2, car leurs valeurs liquidatives ne sont pas cotées sur des marchés actifs, mais sont obtenues auprès des gestionnaires de ces fonds et reposent ainsi sur des données d'entrée observables autres que des cours publiés sur des marchés actifs. Ce changement reflète le jugement du Gestionnaire quant à la nature et à la disponibilité des données de valorisation à la date de clôture et est conforme aux principes de classement d'IFRS 13.

Aucun autre transfert entre les niveaux 1, 2 ou 3 n'a eu lieu au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

¹ Les fonds communs de placement sont considérés comme des entités structurées et peuvent détenir des titres adossés à des actifs et à des hypothèques qui sont aussi considérés comme des entités structurées.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	874 066	750 904
Trésorerie	430	236
Souscriptions à recevoir	1 085	433
Intérêts à recevoir	4	–
Dividendes à recevoir	628	–
Autres actifs à recevoir	302	73
Total Actifs	876 515	751 646
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	102	304
Parts rachetées à payer	233	283
Charges à payer	141	64
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	476	651
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	876 039	750 995
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	15,149	13,765

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	358	560
Revenus de dividendes	771	–
Revenus sur fonds communs de placements	31 551	44 690
Autres revenus	302	73
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	7 688	9 706
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	60 688	40 221
Total Revenus (Pertes)	101 358	95 250
Charges		
Frais de gestion (note 8)	733	452
Frais d'administration (note 8)	104	131
Frais liés au comité d'examen indépendant	1	1
Droits et dépôts	70	42
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(43)	(25)
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	25	–
Taxes gouvernementales	137	93
Total Charges	1 027	694
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 331	94 556
Nombre de parts moyen	55 865 975	50 859 866
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,796	1,859

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	750 995	627 674
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 331	94 556
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	134 963	127 382
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	22 598	42 887
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(110 092)	(98 280)
Total opérations sur les parts rachetables	47 469	71 989
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	11 186	9 747
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	11 527	33 452
Remboursement de frais de gestion	43	25
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	22 756	43 224
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	125 044	123 321
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	876 039	750 995
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	54 557 639	49 280 683
Parts rachetables émises	9 338 623	9 310 798
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 511 011	3 114 489
Parts rachetables rachetées	(7 578 800)	(7 148 331)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	57 828 473	54 557 639

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 331	94 556
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(7 688)	(9 706)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(60 688)	(40 221)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(31 551)	(44 690)
Achats de placements	(276 048)	(188 944)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	252 813	159 796
Intérêts à recevoir	(4)	—
Dividendes à recevoir	(628)	—
Autres actifs à recevoir	(229)	(73)
Charges à payer	77	6
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(23 615)	(29 276)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(360)	(48)
Produit de l'émission de parts rachetables	134 311	127 468
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(110 142)	(98 174)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	23 809	29 246
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	194	(30)
Trésorerie au début de l'exercice	236	266
Trésorerie à la fin de l'exercice	430	236
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	354	560
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	143	—

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (1,2 %)				Fonds communs de placement (90,6 %)			
Bons du Trésor – Canada (0,8 %)							
Gouvernement du Canada				Fonds FÉRIQUE Actions américaines 6 119 581 122 423 155 161 936 360			
2,17 %, échéant le 28 janvier 2026	250 000	249 408	249 600	Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes	1 413 183	108 490 968	163 522 192
2,19 %, échéant le 11 février 2026	1 350 000	1 342 201	1 346 692	Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes	1 794 786	32 987 241	35 129 342
2,20 %, échéant le 25 février 2026	1 050 000	1 044 137	1 046 535	Fonds FÉRIQUE Actions internationales	5 617 992	76 484 728	83 955 272
2,20 %, échéant le 11 mars 2026	500 000	496 940	497 930	Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable	4 950 017	51 396 682	61 404 963
2,18 %, échéant le 25 mars 2026	1 400 000	1 390 950	1 393 081	Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation	5 532 385	51 224 877	66 626 508
2,22 %, échéant le 8 avril 2026	2 250 000	2 235 371	2 236 792	Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes	2 254 900	87 936 459	81 821 284
2,22 %, échéant le 22 avril 2026	350 000	347 655	347 652	Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable	5 462 769	52 227 439	48 875 393
		7 106 662	7 118 282	Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié	4 196 888	41 834 987	41 704 476
				Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	901 580	12 094 476	16 520 104
Bons du Trésor – Provinces (0,3 %)				Fonds de marchés émergents Templeton, série O	453 362	10 810 804	16 344 189
Province de l'Ontario				Fonds des marchés émergents NordOuest NEI, série I	868 215	10 952 911	15 739 704
2,27 %, échéant le 28 janvier 2026	150 000	147 472	149 749			658 864 727	793 579 787
2,27 %, échéant le 11 février 2026	200 000	198 884	199 491	Fonds négociés en bourse (7,9 %)			
2,36 %, échéant le 4 mars 2026	100 000	99 450	99 600	Vanguard indiciel d'obligations totales mondiales 3 289 208 69 600 001 68 448 418			
2,36 %, échéant le 25 mars 2026	250 000	247 380	248 663			69 600 001	68 448 418
Province de Québec							
2,27 %, échéant le 6 février 2026	1 150 000	1 138 385	1 147 429	Total des placements (99,8 %)			
2,36 %, échéant le 20 mars 2026	1 100 000	1 088 714	1 094 472	740 467 659* 874 065 592			
		2 920 285	2 939 404				
				Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,2 %)			
Billets à court terme (0,1 %)				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
Central 1 Credit Union				876 039 495			
2,27 %, échéant le 20 janvier 2026	300 000	298 182	299 646	* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 677 993 950 \$.			
Mizuho Bank Ltd.							
2,27 %, échéant le 5 janvier 2026	250 000	248 340	249 938				
Sumitomo Mitsui Banking Corp.							
2,27 %, échéant le 10 février 2026	200 000	198 902	199 503				
		745 424	749 087				
Total du marché monétaire							
	10 772 371	10 806 773					
Obligations (0,1 %)							
Sociétés (0,1 %)							
Banque Canadienne Impériale de Commerce							
Taux variable, échéant le 15 janvier 2026	300 000	300 468	300 331				
Banque de Montréal							
Taux variable, échéant le 19 janvier 2026	330 000	330 092	330 175				
Banque Nationale du Canada							
Taux variable, échéant le 19 octobre 2026	300 000	300 000	299 988				
Banque Royale du Canada							
Taux variable, échéant le 12 février 2026	300 000	300 000	300 120				
Total des obligations							
	1 230 560	1 230 614					

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 677 993 950 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)
Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Portefeuille FÉRIQUE Croissance (le Fonds) vise à maximiser la croissance à long terme du capital par une politique de diversification des investissements entre les différents types de placements. Le Fonds investit principalement dans des fonds communs de placement qui sont exposés aux marchés des actions canadiennes et étrangères, des titres obligataires ainsi que des titres de marché monétaire. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de crédit (*)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de crédit. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change (*)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de change. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (*)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de taux d'intérêt. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des fonds communs de placement, lesquels sont exposés au risque de prix.

Indice de référence

Indice obligataire universel FTSE Canada (25 %) – Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (5 %) – Indice composé S&P/TSX (20 %) – Indice S&P 500 (\$ CA) (20 %) – Indice MSCI EAEO (\$ CA) (20 %) – Indice MSCI Marchés émergents (\$ CA) (10 %) jusqu'au 30 juin 2025.

Indice obligataire universel FTSE Canada (21 %) – Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (9 %) – Indice composé S&P/TSX (21 %) – Indice MSCI Monde tous pays ex-Canada (\$ CA) (49 %) depuis le 1^{er} juillet 2025.

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 47 481 341	± 41 712 491
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	5,4	5,6

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Segments de marché		
Actions américaines	27,8	20,3
Actions canadiennes	22,9	20,8
Actions internationales	20,0	29,9
Actions privilégiées	0,1	–
Obligations	25,9	25,0
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	0,5	0,6
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	2,8	3,4

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

(*) Consulter les états financiers des Fonds FÉRIQUE sous-jacents pour leur exposition aux risques.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)**Tableau de la hiérarchie des niveaux**

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	10 806 773	–	10 806 773
Obligations	–	930 626	–	930 626
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	–	299 988	–	299 988
Fonds communs de placement ¹	–	793 579 787	–	793 579 787
Fonds négociés en bourse	68 448 418	–	–	68 448 418
Total des placements	68 448 418	805 617 174	–	874 065 592

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	10 839 232	–	10 839 232
Fonds communs de placement ¹	–	740 064 945	–	740 064 945
Total des placements	–	750 904 177	–	750 904 177

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Gestionnaire a réévalué le classement des placements dans des fonds communs de placement qui étaient auparavant classés au niveau 1. Au 31 décembre 2024, ces placements ont été reclassés au niveau 2, car leurs valeurs liquidatives ne sont pas cotées sur des marchés actifs, mais sont obtenues auprès des gestionnaires de ces fonds et reposent ainsi sur des données d'entrée observables autres que des cours publiés sur des marchés actifs. Ce changement reflète le jugement du Gestionnaire quant à la nature et à la disponibilité des données de valorisation à la date de clôture et est conforme aux principes de classement d'IFRS 13.

Aucun autre transfert entre les niveaux 1, 2 ou 3 n'a eu lieu au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

¹ Les fonds communs de placement sont considérés comme des entités structurées et peuvent détenir des titres adossés à des actifs et à des hypothèques qui sont aussi considérés comme des entités structurées.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	540 161	434 683
Trésorerie	250	175
Souscriptions à recevoir	486	507
Dividendes à recevoir	363	–
Autres actifs à recevoir	156	–
Total Actifs	541 416	435 365
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	163	292
Parts rachetées à payer	11	657
Charges à payer	75	63
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	249	1 012
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	541 167	434 353
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	14,701	13,006

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	268	375
Revenus de dividendes	446	–
Revenus sur fonds communs de placements	20 836	25 910
Autres revenus	156	38
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	8 032	3 544
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	45 082	28 489
Total Revenus (Pertes)	74 820	58 356
Charges		
Frais de gestion (note 8)	525	410
Frais d'administration (note 8)	91	113
Frais liés au comité d'examen indépendant	1	1
Droits et dépôts	52	25
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(38)	(19)
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	14	–
Taxes gouvernementales	101	82
Total Charges	746	612
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 074	57 744
Nombre de parts moyen	34 926 465	29 729 950
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2,121	1,942

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	434 353	323 458
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 074	57 744
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	119 711	102 886
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	14 316	23 188
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(86 773)	(49 418)
Total opérations sur les parts rachetables	47 254	76 656
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	4 832	4 605
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	9 644	18 881
Remboursement de frais de gestion	38	19
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	14 514	23 505
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 814	110 895
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	541 167	434 353
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	33 395 528	27 449 102
Parts rachetables émises	8 631 582	8 005 254
Parts rachetables émises au réinvestissement	984 009	1 783 352
Parts rachetables rachetées	(6 199 726)	(3 842 180)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	36 811 393	33 395 528

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 074	57 744
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(8 032)	(3 544)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(45 082)	(28 489)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(20 836)	(25 910)
Achats de placements	(205 143)	(154 018)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	173 615	100 190
Dividendes à recevoir	(363)	—
Autres actifs à recevoir	(156)	—
Charges à payer	12	25
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(31 911)	(54 002)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(327)	(50)
Produit de l'émission de parts rachetables	119 732	103 047
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(87 419)	(48 963)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	31 986	54 034
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	75	32
Trésorerie au début de l'exercice	175	143
Trésorerie à la fin de l'exercice	250	175
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	268	375
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	83	—

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (1,4 %)			
Bons du Trésor - Canada (0,3 %)			
Gouvernement du Canada			
2,17 %, échéant le 28 janvier 2026	1 720 000	1 712 844	1 717 246
	1 712 844	1 717 246	
Bons du Trésor - Provinces (1,1 %)			
Province de Québec			
2,27 %, échéant le 20 février 2026	1 760 000	1 751 317	1 754 539
2,36 %, échéant le 13 mars 2026	2 640 000	2 626 781	2 627 917
2,36 %, échéant le 20 mars 2026	625 000	621 963	621 859
Province de l'Ontario			
2,27 %, échéant le 21 janvier 2026	755 000	751 233	754 064
2,27 %, échéant le 25 février 2026	210 000	208 870	209 283
	5 960 164	5 967 662	
Total du marché monétaire	7 673 008	7 684 908	

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds communs de placement (91,1 %)			
Fonds FÉRIQUE Actions américaines	4 456 780	100 394 788	117 935 304
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes	1 281 518	108 128 277	148 286 971
Fonds FÉRIQUE Actions internationales	4 079 824	56 612 323	60 968 893
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable	3 122 483	33 494 479	38 734 401
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation	5 073 980	47 016 000	61 105 942
Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes	443 366	16 446 452	16 087 988
Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable	1 092 989	10 192 468	9 778 974
Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié	755 245	7 450 205	7 504 867
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	604 126	8 114 081	11 069 704
Fonds de marchés émergents Templeton, série O	304 930	7 264 518	10 993 046
Fonds des marchés émergents NordOest NEI, série I	577 817	8 101 987	10 475 125
	403 215 578	492 941 215	

Fonds négociés en bourse (7,3 %)**Canada (7,3 %)**

Vanguard indiciel d'obligations totales mondiales	1 899 801	40 199 997	39 534 859
	40 199 997	39 534 859	

Total des placements (99,8 %)**451 088 583* 540 160 982****Trésorerie et autres éléments
d'actif net (0,2 %)****1 005 598****Actif net attribuable aux porteurs
de parts rachetables (100 %)****541 166 580**

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 390 693 044 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)
Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Portefeuille FÉRIQUE Audacieux (le Fonds) vise à maximiser la croissance à long terme du capital par une politique de diversification des investissements entre les différents types de placements. Le Fonds investit principalement dans des fonds communs de placement qui sont exposés aux marchés des actions canadiennes et étrangères, et dans une moindre mesure, aux marchés des titres obligataires et des titres de marché monétaire. L’inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de crédit (*)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de crédit. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n’est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change (*)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de change. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d’intérêt (*)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de taux d’intérêt. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des fonds communs de placement, lesquels sont exposés au risque de prix.

Indice de référence

Indice obligataire universel FTSE Canada (12,5 %) – Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (2,5 %) – Indice composé S&P/TSX (25 %) – Indice S&P 500 (\$ CA) (22,5 %) – Indice MSCI EAEO (\$ CA) (22,5 %) – Indice MSCI Marchés émergents (\$ CA) (15 %) jusqu’au 30 juin 2025.

Indice obligataire universel FTSE Canada (10,5 %) – Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (4,5 %) – Indice composé S&P/TSX (25,5 %) – Indice MSCI Monde tous pays ex-Canada (\$ CA) (59,5 %) depuis le 1^{er} juillet 2025.

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Impact sur l’actif net et les résultats (\$)	± 29 423 227	± 24 256 384
Pourcentage de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	5,4	5,6

Le tableau précédent présente l’impact sur l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l’hypothèse où le rendement de l’indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L’impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l’indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

Segments de marché	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Actions américaines	33,5	21,3
Actions canadiennes	27,7	25,2
Actions internationales	23,0	37,2
Obligations	13,0	12,5
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	0,1	0,3
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d’actif net	2,7	3,5

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

(*) Consulter les états financiers des Fonds FÉRIQUE sous-jacents pour leur exposition aux risques.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)**Tableau de la hiérarchie des niveaux**

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	7 684 908	–	7 684 908
Fonds communs de placement ¹	–	492 941 215	–	492 941 215
Fonds négociés en bourse	39 534 859	–	–	39 534 859
Total des placements	39 534 859	500 626 123	–	540 160 982

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	8 693 581	–	8 693 581
Fonds communs de placement ¹	–	425 989 710	–	425 989 710
Total des placements	–	434 683 291	–	434 683 291

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Gestionnaire a réévalué le classement des placements dans des fonds communs de placement qui étaient auparavant classés au niveau 1. Au 31 décembre 2024, ces placements ont été reclassés au niveau 2, car leurs valeurs liquidatives ne sont pas cotées sur des marchés actifs, mais sont obtenues auprès des gestionnaires de ces fonds et reposent ainsi sur des données d'entrée observables autres que des cours publiés sur des marchés actifs. Ce changement reflète le jugement du Gestionnaire quant à la nature et à la disponibilité des données de valorisation à la date de clôture et est conforme aux principes de classement d'IFRS 13.

Aucun autre transfert entre les niveaux 1, 2 ou 3 n'a eu lieu au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

¹ Les fonds communs de placement sont considérés comme des entités structurées et peuvent détenir des titres adossés à des actifs et à des hypothèques qui sont aussi considérés comme des entités structurées.

États de la situation financière

Au 31 décembre	2025
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$
Actifs	
Actifs courants	
Placements	63 135
Trésorerie	764
Souscriptions à recevoir	842
Total Actifs	64 741
Passifs	
Passifs courants	
Distributions à payer	2
Charges à payer	9
Total Passifs	
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	11
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 730
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	10,757

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Période close le 31 décembre	2025 (188 jours)
(en milliers de dollars)	\$
Revenus	
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	3
Revenus sur fonds communs de placements	2 489
Variations de la juste valeur	
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	135
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	129
Total Revenus (Pertes)	2 756
Charges	
Frais d'administration (note 8)	23
Droits et dépôts	2
Taxes gouvernementales	5
Total Charges	30
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 726
Nombre de parts moyen	3 063 592
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,890

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Période close le 31 décembre (en milliers de dollars)	2025 (188 jours) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 726
Opérations sur les parts rachetables	
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	63 772
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	2 600
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(1 766)
Total opérations sur les parts rachetables	64 606
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	257
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	2 345
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	2 602
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 730
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	64 730
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)	
Parts rachetables en circulation au début de la période	—
Parts rachetables émises	5 937 287
Parts rachetables émises au réinvestissement	241 664
Parts rachetables rachetées	(161 345)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	6 017 606

États des flux de trésorerie

Période close le 31 décembre (en milliers de dollars)	2025 (188 jours) \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 726
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(135)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(129)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 489)
Achats de placements	(60 382)
Charges à payer	9
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(60 400)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables	62 930
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 766)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	61 164
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	764
Trésorerie au début de la période	—
Trésorerie à la fin de la période	764
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Intérêts reçus	3

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds communs de placement (97,5 %)			
Fonds FÉRIQUE Actions américaines	722 264	19 693 947	19 112 556
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes	165 221	18 655 650	19 118 082
Fonds FÉRIQUE Actions internationales	641 825	9 506 762	9 591 438
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable	256 612	3 358 982	3 183 270
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation	633 854	7 449 100	7 633 506
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	81 959	1 504 120	1 501 767
Fonds de marchés émergents Templeton, série O	41 582	1 406 213	1 499 062
Fonds des marchés émergents NordOuest NEI, série I	82 455	1 430 308	1 494 819
		63 005 082	63 134 500
Total des placements (97,5 %)		63 005 082	63 134 500
Trésorerie et autres éléments d'actif net (2,5 %)			1 595 071
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			64 729 571

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Portefeuille FÉRIQUE 100 % Actions (le Fonds) vise à maximiser la croissance à long terme du capital par une politique de diversification des investissements entre les différents types de placements. Le Fonds investit principalement dans des fonds communs de placement qui sont exposés aux marchés des actions canadiennes et étrangères. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de crédit (*)

Au 31 décembre 2025, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de crédit. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de liquidité

Au 31 décembre 2025, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change (*)

Au 31 décembre 2025, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de change. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (*)

Au 31 décembre 2025, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de taux d'intérêt. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des fonds communs de placement, lesquels sont exposés au risque de prix.

Indice de référence

Indice composé S&P/TSX (30 %) – Indice MSCI Monde tous pays ex-Canada (\$CA) (70 %)

	31 décembre 2025
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 3 236 479
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	5,0

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence. Au 31 décembre 2025, puisque le Fonds n'avait pas encore atteint un historique de 36 mois, il était assumé que le Fonds variait de la même manière que l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

	31 décembre 2025 %
Segments de marché	
Actions américaines	39,8
Actions canadiennes	29,6
Actions internationales	26,9
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	3,7

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
31 décembre 2025				
Fonds communs de placement ¹	–	63 134 500	–	63 134 500
Total des placements	–	63 134 500	–	63 134 500

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours de la période close le 31 décembre 2025.

¹ Les fonds communs de placement sont considérés comme des entités structurées et peuvent détenir des titres adossés à des actifs et à des hypothèques qui sont aussi considérés comme des entités structurées.

(*) Consulter les états financiers des Fonds FÉRIQUE sous-jacents pour leur exposition aux risques.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	294 707	345 179
Trésorerie	857	1 310
Souscriptions à recevoir	22	11
Intérêts à recevoir	59	200
Dividendes à recevoir	890	1 272
Autres actifs à recevoir	–	73
Total Actifs	296 535	348 045
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	107	74
Parts rachetées à payer	17	7
Placements à payer	–	4
Charges à payer	264	306
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	388	391
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	296 147	347 654
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	19,573	16,828

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	2 329	2 618
Revenus de dividendes	10 570	12 700
Autres revenus	160	73
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	42 744	6 295
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	9	23
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(3)	(2)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	9 176	21 104
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(5)	5
Total Revenus (Pertes)	64 980	42 816
Charges		
Frais de gestion (note 8)	2 608	2 688
Frais d'administration (note 8)	207	236
Frais liés au comité d'examen indépendant	5	7
Droits et dépôts	6	7
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(16)	(11)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	125	161
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	97	64
Taxes gouvernementales	426	440
Total Charges	3 458	3 592
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 522	39 224
Nombre de parts moyen	17 930 979	20 689 480
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3,431	1,896

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	347 654	317 843
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 522	39 224
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	39 680	17 080
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	11 579	12 008
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(152 415)	(26 239)
Total opérations sur les parts rachetables	(101 156)	2 849
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	10 107	11 859
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	1 750	392
Remboursement de frais de gestion	16	11
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	11 873	12 262
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(51 507)	29 811
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	296 147	347 654
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	20 659 590	20 451 386
Parts rachetables émises	2 170 271	1 089 303
Parts rachetables émises au réinvestissement	627 475	738 141
Parts rachetables rachetées	(8 327 273)	(1 619 240)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	15 130 063	20 659 590

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 522	39 224
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(42 744)	(6 295)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(9)	(23)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	3	2
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(9 176)	(21 104)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	5	(5)
Achats de placements	(116 294)	(94 719)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	218 679	92 622
Intérêts à recevoir	141	160
Dividendes à recevoir	382	(7)
Autres actifs à recevoir	73	(73)
Charges à payer	(42)	66
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	112 540	9 848
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(261)	(452)
Produit de l'émission de parts rachetables	39 669	17 080
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(152 405)	(26 251)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(112 997)	(9 623)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	9	23
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(5)	5
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(457)	225
Trésorerie au début de l'exercice	1 310	1 057
Trésorerie à la fin de l'exercice	857	1 310
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	2 470	2 778
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	10 827	12 532

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (4,6 %)				Industrie (3,3 %)			
Bons du Trésor - Canada (4,6 %)				Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
Gouvernement du Canada					72 524	7 509 849	9 845 133
2,17 %, échéant le 28 janvier 2026	5 050 000	5 019 745	5 041 914			7 509 849	9 845 133
2,19 %, échéant le 11 février 2026	500 000	497 126	498 775	Matériaux (3,1 %)			
2,20 %, échéant le 25 février 2026	800 000	795 760	797 360	Nutrien Ltd.			
2,18 %, échéant le 25 mars 2026	7 180 000	7 139 089	7 144 518		108 295	8 017 124	9 174 752
						8 017 124	9 174 752
	13 451 720		13 482 567	Services aux collectivités (8,1 %)			
				Brookfield Infrastructure Partners LP			
					134 904	5 088 124	6 436 270
				Brookfield Renewable Energy Partners LP			
					136 023	4 365 273	5 045 093
				Hydro One Inc.			
					139 527	3 301 067	7 623 755
				Superior Plus Corp.			
					681 741	6 350 113	4 799 457
						19 104 577	23 904 575
				Services de communication (8,1 %)			
				BCE Inc.			
					361 722	16 030 470	11 842 778
				Quebecor Inc., catégorie B			
					101 787	3 201 260	5 262 388
				TELUS Corp.			
					378 743	8 062 193	6 851 461
						27 293 923	23 956 627
				Services de communication (8,1 %)			
				BCE Inc.			
					361 722	16 030 470	11 842 778
				Quebecor Inc., catégorie B			
					101 787	3 201 260	5 262 388
				TELUS Corp.			
					378 743	8 062 193	6 851 461
						27 293 923	23 956 627
				Soins de santé (2,1 %)			
				Chartwell Retirement Residences			
					305 143	3 583 307	6 133 374
						3 583 307	6 133 374
				Total des actions canadiennes			
						177 227 974	255 344 550
				Actions internationales (8,7 %)			
				Allemagne (1,7 %)			
				SAP SE, CAAÉ			
					15 060	5 635 101	5 021 279
						5 635 101	5 021 279
				États-Unis (5,7 %)			
				Cisco Systems Inc.			
					75 337	4 171 611	7 966 519
				Pfizer Inc.			
					136 501	5 880 698	4 665 296
				Verizon Communications Inc.			
					78 074	4 920 674	4 366 948
						14 972 983	16 998 763
				Royaume-Uni (1,3 %)			
				Diageo PLC, CAAÉ			
					32 598	5 486 624	3 860 066
						5 486 624	3 860 066
				Total des actions internationales			
						26 094 708	25 880 108
				Total des placements (99,5 %)			
						216 774 402*	294 707 225
				Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,5 %)			
							1 440 106
				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
							296 147 331

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 276 849 059 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes vise à atteindre un équilibre entre un revenu de dividendes élevé et une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes qui procurent des dividendes. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds était peu exposé au risque de change, car il investit principalement dans des titres canadiens.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des titres de participation.

Indice de référence

Indice de dividendes composé S&P/TSX (100 %)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 11 564 553	± 14 062 608
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	3,9	4,0

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Segments de marché		
Biens de consommation de base	10,9	10,0
Consommation discrétionnaire	7,3	5,9
Énergie	10,3	11,1
Finance	30,6	32,6
Immobilier	3,7	5,2
Industrie	3,3	3,1
Matériaux	3,1	2,9
Services aux collectivités	8,1	8,4
Services de communication	9,6	9,2
Soins de santé	3,6	3,4
Technologies de l'information	4,4	4,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	5,1	4,0

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	13 482 567	–	13 482 567
Actions ordinaires	281 224 658	–	–	281 224 658
Total des placements	281 224 658	13 482 567	–	294 707 225

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	11 434 561	–	11 434 561
Actions ordinaires	333 744 836	–	–	333 744 836
Total des placements	333 744 836	11 434 561	–	345 179 397

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	968 084	796 135
Trésorerie	7 374	6 110
Souscriptions à recevoir	53	33
Produit de la vente de placements à recevoir	—	633
Intérêts à recevoir	22	25
Dividendes à recevoir	1 370	1 528
Autres actifs à recevoir	408	—
Total Actifs	977 311	804 464
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	1 443	918
Parts rachetées à payer	175	853
Placements à payer	101	35
Charges à payer	954	772
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 673	2 578
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	974 638	801 886
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	115,712	98,049

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	533	832
Revenus de dividendes	20 045	20 260
Autres revenus	408	206
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	76 426	58 259
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(6)	9
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	—	(2)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	110 547	62 101
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(5)	9
Total Revenus (Pertes)	207 948	141 674
Charges		
Frais de gestion (note 8)	7 706	6 685
Frais d'administration (note 8)	540	519
Frais liés au comité d'examen indépendant	14	16
Droits et dépôts	20	12
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(64)	(41)
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	620	583
Taxes gouvernementales	1 240	1 078
Total Charges	10 076	8 852
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	197 872	132 822
Nombre de parts moyen	8 025 493	7 876 712
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	24,655	16,863

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	801 886	691 833
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	197 872	132 822
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	75 456	35 086
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	54 449	47 050
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(98 870)	(56 713)
Total opérations sur les parts rachetables	31 035	25 423
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	8 893	10 610
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	47 198	37 541
Remboursement de frais de gestion	64	41
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	56 155	48 192
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	172 752	110 053
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	974 638	801 886
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	8 178 435	7 916 714
Parts rachetables émises	701 748	373 256
Parts rachetables émises au réinvestissement	477 958	483 731
Parts rachetables rachetées	(935 163)	(595 266)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	8 422 978	8 178 435

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	197 872	132 822
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(76 426)	(58 259)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	6	(9)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	—	2
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(110 547)	(62 101)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	5	(9)
Achats de placements	(462 448)	(412 242)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	478 171	422 720
Intérêts à recevoir	3	54
Dividendes à recevoir	158	(24)
Autres actifs à recevoir	(408)	—
Charges à payer	182	195
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	26 568	23 149
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 181)	(674)
Produit de l'émission de parts rachetables	75 436	35 073
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(99 548)	(55 957)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(25 293)	(21 558)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(6)	9
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(5)	9
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 275	1 591
Trésorerie au début de l'exercice	6 110	4 501
Trésorerie à la fin de l'exercice	7 374	6 110
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	536	886
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	20 203	20 236

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (99,3 %)			
Biens de consommation de base (4,1 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	162 884	5 188 014	12 209 785
Compagnies Loblaw Ltée	215 989	7 439 404	13 402 117
Metro Inc.	90 626	6 349 398	8 952 943
Premium Brands Holdings Corp.	54 860	4 661 741	5 579 811
	23 638 557		40 144 656

Consommation discrétionnaire (3,7 %)			
Aritzia Inc.	42 700	2 638 624	5 010 845
BRP Inc.	26 900	2 002 609	2 610 645
Dollarama Inc.	84 285	6 207 667	17 290 225
Goeasy Ltd.	10 050	1 820 107	1 319 464
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	35 130	2 358 653	3 013 803
Linamar Corp.	25 980	1 682 930	2 155 301
Magna International Inc.	64 890	3 679 993	4 748 001
	20 390 583		36 148 284

Énergie (14,0 %)			
Advantage Energy Ltd.	206 200	2 271 540	2 420 788
AltaGas Ltd.	63 790	2 531 115	2 669 612
ARC Resources Ltd.	256 231	4 013 084	6 597 948
Athabasca Oil Corp.	476 200	3 252 699	3 347 686
Baytex Energy Corp.	915 300	3 969 770	4 063 932
Birchcliff Energy Ltd.	346 900	2 265 950	2 591 343
Cameco Corp.	77 200	3 938 840	9 702 496
Canadian Natural Resources Ltd.	259 523	9 016 053	12 065 224
Cenovus Energy Inc.	477 346	11 688 215	11 083 974
Enbridge Inc.	161 450	8 283 800	10 604 036
Enerflex Ltd.	200 800	3 238 197	4 248 928
Energy Fuels Inc.	30 600	706 530	608 328
Headwater Exploration Inc.	790 958	4 365 117	7 411 276
Imperial Oil Ltd.	38 963	3 857 010	4 620 233
Keyera Corp., bons de souscription	63 328	2 479 291	2 691 440
Keyera Corp.	123 946	4 471 421	5 453 624
NexGen Energy Ltd.	83 800	1 105 381	1 058 394
Parex Resources Inc.	109 774	2 154 673	2 025 330
Pembina Pipeline Corporation	114 524	5 799 819	5 988 460
Peyto Exploration & Development Corp.	52 150	1 092 232	1 184 326
Rockpoint Gas Storage Inc.	153 170	3 665 388	4 288 760
Spartan Delta Corp.	481 000	2 612 442	3 487 250
Suncor Énergie Inc.	118 750	6 295 059	7 234 250
Tamarack Valley Energy Ltd.	76 600	600 802	611 268
TC Energy Corp.	173 070	10 291 962	13 080 631
Tourmaline Oil Corp.	121 235	4 788 484	7 464 439
	108 754 874		136 603 976

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Finance (29,8 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	144 310	10 364 622	17 956 493
Banque de Montréal	105 353	11 143 651	18 779 172
Banque Scotia	197 003	13 709 145	19 942 614
Banque Nationale du Canada	80 435	9 504 910	13 883 885
Banque Royale du Canada	303 908	33 803 796	71 111 433
Banque Toronto-Dominion	413 147	31 236 359	53 444 696
Brookfield Asset Management Ltd.	139 030	10 564 531	9 996 257
Brookfield Corp.	337 930	11 520 132	21 296 349
EQB Inc.	19 371	1 791 841	2 012 453
Fairfax Financial Holdings Ltd.	1 790	2 274 313	4 682 443
Great-West Lifeco Inc.	162 720	9 259 427	11 014 517
Groupe TMX Ltée.	149 211	4 801 247	7 793 291
iA Financial Corp Inc.	28 818	2 786 841	5 124 705
Intact Corporation Financière	46 933	12 192 438	13 410 166
Société Financière Manuvie	371 236	12 998 817	18 502 402
Trisura Group Ltd.	47 070	1 863 701	2 010 830
	179 815 771		290 961 706

Immobilier (1,0 %)			
Colliers International Group Inc.	11 581	1 680 802	2 336 351
FirstService Corp.	24 331	4 815 116	5 193 452
Granite Real Estate Investment Trust	28 260	2 169 758	2 309 125
	8 665 676		9 838 928

Industrie (13,4 %)			
AtkinsRealis Group Inc.	90 563	4 921 790	8 023 882
ATS Corp.	173 205	6 662 310	6 548 881
Bombardier Inc.	7 750	941 683	1 809 625
Boyd Group Services Inc.	23 502	4 637 180	5 138 242
CAE Inc.	106 067	2 399 215	4 427 237
Canadian Pacific Kansas City	271 924	21 836 320	27 477 920
Cargojet Inc.	17 850	1 711 575	1 498 329
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	110 262	13 456 183	14 968 066
Element Financial Corp.	186 610	3 865 127	6 727 290
Finning International Inc.	68 370	3 979 468	5 084 677
Groupe WSP Global Inc.	33 180	6 977 196	8 245 894
Hammond Power Solutions Inc. catégorie A	17 900	2 239 178	2 854 692
MDA Space Ltd.	107 090	2 191 740	2 852 878
RB Global Inc.	25 680	2 992 376	3 628 841
Savaria Corp.	77 530	1 549 464	1 766 133
Stantec Inc.	26 589	2 806 893	3 443 807
TFI International Inc.	23 900	2 988 548	3 390 693
Thomson Reuters Corp.	37 133	6 828 526	6 725 900
Toromont Industries Ltd.	24 480	3 422 246	4 064 904
Waste Connections Inc.	50 305	9 224 423	12 109 420
	105 631 441		130 787 311

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Matériaux (15,6 %)			
Alamos Gold Inc., catégorie A	29 060	902 933	1 540 180
Barrick Mining Corp.	305 240	13 162 574	18 250 300
Capstone Copper Corp.	133 270	1 112 912	1 836 461
CCL Industries Inc., catégorie B	61 292	3 729 699	5 314 016
Eldorado Gold Corp. Ltd.	56 900	2 341 288	2 806 877
Equinox Gold Corp.	183 700	2 632 226	3 543 573
First Quantum Minerals Ltd.	113 860	2 158 470	4 190 048
Franco-Nevada Corp.	49 326	8 380 187	14 033 740
G Mining Ventures Corp.	55 400	1 426 976	2 298 546
Hudbay Minerals Inc.	126 000	2 757 248	3 433 500
IAMGOLD Corp.	138 150	2 021 617	3 129 098
Ivanhoe Electric Inc.	31 000	554 057	680 450
Ivanhoe Mines Inc., catégorie A	117 300	1 477 761	1 831 053
K92 Mining Inc.	74 550	1 232 581	1 691 540
Kinross Gold Corp.	372 820	4 302 125	14 413 221
Lundin Mining Corp.	218 800	5 607 132	6 454 600
Methanex Corp.	34 700	1 879 899	1 889 068
Mines Agnico-Eagle Ltée.	122 976	8 866 091	28 623 894
NGEx Minerals Ltd.	39 500	947 719	1 011 200
Nutrien Ltd.	35 530	2 887 339	3 010 102
Orla Mining Ltd.	106 000	1 509 336	1 956 760
Pan American Silver Corp.	123 210	5 197 659	8 767 624
Perpetua Resources Corp.	32 600	1 095 748	1 083 298
Teck Resources Ltd., catégorie B	113 847	6 330 965	7 480 886
Torex Gold Resources Inc.	30 950	1 558 097	2 028 463
Wheaton Precious Metals Corp.	65 208	9 011 081	10 521 963
	93 083 720		151 820 461

Services aux collectivités (4,4 %)

Brookfield Infrastructure Partners LP	137 501	6 452 502	6 560 173
Brookfield Renewable Energy Partners LP	70 498	2 903 761	2 614 771
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	195 740	6 582 751	8 363 970
Capital Power Corp.	128 190	6 140 870	7 505 525
Fortis Inc.	197 620	10 522 207	14 102 163
Hydro One Inc.	60 957	2 331 578	3 330 690
	34 933 669		42 477 292

Services de communication (1,7 %)

BCE Inc.	229 189	11 524 207	7 503 648
Quebecor Inc., catégorie B	42 890	1 623 369	2 217 413
TELUS Corp.	383 492	8 788 231	6 937 370
	21 935 807		16 658 431

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Soins de santé (0,7 %)			
Chartwell Retirement Residences	265 730	4 089 923	5 341 173
Sienna Senior Living Inc.	66 680	1 222 690	1 362 272
		5 312 613	6 703 445

Technologies de l'information (10,9 %)

Bitfarms Ltd./Canada	197 160	1 204 942	636 827
Celestica Inc.	29 650	1 502 542	12 038 197
CGI Group Inc., catégorie A	66 570	6 553 791	8 439 745
Constellation Software Inc.	3 039	9 902 113	10 032 955
Constellation Software Inc., bons de souscription échéant le 31 mars 2040	4 000	—	—
Coveo Solutions Inc.	67 680	562 795	448 042
Descartes Systems Group Inc.	48 901	4 093 778	5 888 169
Kinaxis Inc.	11 540	2 186 722	1 997 343
Kraken Robotics Inc.	517 540	1 634 345	3 312 256
Lumine Group Inc.	2 110	94 856	57 265
Open Text Corp.	260 692	13 085 379	11 652 932
Shopify Inc., catégorie A	232 348	24 591 068	51 348 908
Topicus Com Inc.	680	79 912	86 462
		65 492 243	105 939 101

Total des actions canadiennes	667 654 954	968 083 591
--------------------------------------	--------------------	--------------------

Total des placements (99,3 %)	667 654 954*	968 083 591
--------------------------------------	---------------------	--------------------

Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,7 %)

6 554 407

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)

974 637 998

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 606 253 030 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs 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 est à long terme. À cet effet, le portefeuille se compose essentiellement d'actions ordinaires de toutes classes et catégories. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds était peu exposé au risque de change, car il investit principalement dans des titres canadiens.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des titres de participation.

Indice de référence

Indice composé S&P/TSX (100 %)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 45 320 667	± 36 445 715
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	4,7	4,5

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Segments de marché		
Biens de consommation de base	4,1	5,6
Consommation discrétionnaire	3,7	2,6
Énergie	14,0	15,6
Finance	29,8	29,5
Immobilier	1,0	1,1
Industrie	13,4	16,8
Matériaux	15,6	8,5
Services aux collectivités	4,4	6,3
Services de communication	1,7	2,1
Soins de santé	0,7	0,5
Technologies de l'information	10,9	10,7
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,7	0,7

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	968 083 591	—	—	968 083 591
Total des placements	968 083 591	—	—	968 083 591

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	796 134 875	—	—	796 134 875
Total des placements	796 134 875	—	—	796 134 875

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	918 365	627 383
Trésorerie	17 379	12 496
Souscriptions à recevoir	35	301
Produit de la vente de placements à recevoir	—	500
Intérêts à recevoir	34	55
Dividendes à recevoir	443	225
Total Actifs	936 256	640 960
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	1 013	1 031
Parts rachetées à payer	47	55
Placements à payer	—	253
Charges à payer	1 008	667
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 068	2 006
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	934 188	638 954
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	26,457	25,526

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	820	786
Revenus de dividendes	10 962	9 486
Autres revenus	616	301
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	69 623	51 753
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	88	657
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	28	3
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	6 177	100 155
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(212)	209
Total Revenus (Pertes)	88 102	163 350
Charges		
Frais de gestion (note 8)	7 434	5 606
Frais d'administration (note 8)	467	393
Frais liés au comité d'examen indépendant	13	13
Droits et dépôts	27	10
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(69)	(46)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	1 456	1 302
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	192	106
Taxes gouvernementales	1 190	900
Total Charges	10 710	8 284
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 392	155 066
Nombre de parts moyen	28 638 640	23 752 053
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2,702	6,529

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	638 954	498 587
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 392	155 066
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	306 026	43 261
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	48 850	35 524
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(87 172)	(56 930)
Total opérations sur les parts rachetables	267 704	21 855
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	866	2 137
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	48 927	34 371
Remboursement de frais de gestion	69	46
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	49 862	36 554
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	295 234	140 367
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	934 188	638 954
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	25 031 326	24 244 532
Parts rachetables émises	11 761 576	1 796 948
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 846 056	1 391 950
Parts rachetables rachetées	(3 328 918)	(2 402 104)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	35 310 040	25 031 326

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 392	155 066
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(69 623)	(51 753)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(88)	(657)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	(28)	(3)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(6 177)	(100 155)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	212	(209)
Achats de placements	(632 809)	(249 523)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	417 902	258 527
Intérêts à recevoir	21	(2)
Dividendes à recevoir	(218)	(22)
Charges à payer	341	210
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(213 075)	11 479
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 030)	(306)
Produit de l'émission de parts rachetables	306 292	42 979
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(87 180)	(56 982)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	218 082	(14 309)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	88	657
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(212)	209
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 007	(2 830)
Trésorerie au début de l'exercice	12 496	14 460
Trésorerie à la fin de l'exercice	17 379	12 496
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	841	784
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	9 288	8 162

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions privilégiées (0,2 %)			
Technologies de l'information (0,2 %)			
Hewlett Packard Enterprise Co. 7,63 %, série	25 957	2 252 620	2 180 469
		2 252 620	2 180 469

Actions américaines (94,0 %)**Biens de consommation de base (2,7 %)**

Dole PLC	98 470	1 912 706	2 027 399
Kroger Co.	47 132	3 588 530	4 042 690
PepsiCo Inc.	53 106	10 701 572	10 459 459
Wal-Mart Stores Inc.	54 656	5 502 281	8 358 820
		21 705 089	24 888 368

Consommation discrétionnaire (9,0 %)

Amazon.com Inc.	110 286	22 700 976	34 941 200
DoorDash Inc.	13 244	3 984 910	4 117 115
DraftKings Inc.	32 591	1 545 497	1 541 548
eBay Inc.	59 388	4 922 336	7 100 041
Genuine Parts Company	20 169	3 651 448	3 405 405
Nike Inc., catégorie B	16 497	1 625 408	1 443 315
PulteGroup Inc.	17 589	3 187 222	2 830 486
Stanley Black & Decker Inc.	42 095	4 251 183	4 292 446
Starbucks Corp.	87 283	10 616 895	10 089 947
Tapestry Inc.	16 844	1 237 592	2 953 127
Tesla Motors Inc.	16 487	6 362 750	10 177 189
Unifirst Corp./MA	4 217	965 037	1 116 554
		65 051 254	84 008 373

Énergie (4,4 %)

Chevron Corp.	45 916	7 579 154	9 603 643
ConocoPhillips	62 244	7 998 619	7 997 675
EOG Resources Inc.	58 818	8 805 013	8 473 797
Expand Energy Corporation	7 214	953 388	1 092 778
Kinder Morgan Inc./Delaware	133 646	3 770 862	5 042 834
Phillips 66 Company	11 169	1 972 555	1 978 563
Williams Companies Inc.	85 220	4 267 507	7 031 245
		35 347 098	41 220 535

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Finance (13,4 %)			
American Express Co.	11 089	3 763 067	5 631 529
Bank of America Corp.	217 254	11 998 626	16 401 156
Blackrock Inc.	8 035	8 590 620	11 804 941
Block Inc., catégorie A	47 072	4 193 257	4 205 532
Charles Schwab			
Investment Management	29 182	2 944 945	4 002 717
F&G Annuities & Life Inc.	1 610	66 250	68 027
Fidelity National Financial Inc.	26 836	1 642 599	2 010 828
IntercontinentalExchange Group Inc.	13 534	3 013 647	3 009 251
J. P. Morgan Chase & Co.	32 354	7 826 256	14 314 829
MasterCard Inc., catégorie A	9 979	4 759 146	7 819 580
Morgan Stanley	33 964	6 095 670	8 276 735
PNC Financial Services Group	22 218	4 231 116	6 365 519
Progressive Corp.	17 009	3 726 960	5 316 944
S&P Global Inc.	6 766	4 029 954	4 853 392
Visa Inc., catégorie A	30 630	11 729 109	14 751 535
Wells Fargo & Co.	126 788	11 815 595	16 223 003
		90 426 817	125 055 518

Immobilier (1,5 %)

American Tower Corp.	16 893	4 862 592	4 071 000
Crown Castle International Corp.	6 564	984 497	800 696
Equinix Inc.	5 666	6 285 390	5 958 542
Mid-America Apartment Communities Inc.	16 549	3 260 113	3 155 363
		15 392 592	13 985 601

Industrie (7,2 %)

Boeing Co.	30 261	7 314 118	9 015 858
Carrier Global Corp.	48 832	4 045 529	3 541 696
Expeditors International of Washington Inc.	13 054	2 195 627	2 670 487
GE Aerospace	3 894	769 800	1 646 444
GE Vernova Inc.	2 404	1 224 033	2 156 605
Honeywell International Inc.	49 205	14 061 543	13 176 141
Jacobs Solutions Inc.	27 568	5 089 429	5 012 265
Lockheed Martin Corp.	3 051	1 903 630	2 025 514
McGrath RentCorp.	22 661	3 748 098	3 263 794
PACCAR Inc.	19 447	2 912 382	2 923 145
Parker Hannifin Corp.	2 546	2 314 769	3 071 718
Paycom Software Inc.	16 900	4 475 714	3 696 664
RTX Corp	14 767	2 296 068	3 718 585
Uber Technologies Inc.	17 438	1 567 354	1 955 043
Union Pacific Corp.	11 629	3 578 849	3 692 322
Waste Management Inc.	14 031	4 258 721	4 231 384
Watsco Inc.	4 110	1 981 554	1 901 542
		63 737 218	67 699 207

Matériaux (1,5 %)

Air Products and Chemicals Inc.	10 513	3 877 172	3 565 111
Aptargroup Inc.	8 828	1 385 243	1 477 827
International Flavors & Fragrances Inc.	74 845	7 061 098	6 924 153
RPM International Inc.	15 618	2 277 565	2 229 476
		14 601 078	14 196 567

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Services aux collectivités (3,2 %)			
AES Corp.	139 365	3 118 978	2 743 133
DTE Energy Co.	43 053	7 218 335	7 622 015
Duke Energy Corp.	19 961	2 791 425	3 211 374
IDACORP Inc.	20 647	2 777 103	3 585 303
NorthWestern Corp.	36 606	2 572 574	3 242 838
Public Service Enterprise Group Inc.	66 947	6 533 789	7 379 803
TXNM Energy Inc.	25 255	1 471 670	2 041 076
	26 483 874		29 825 542

**Services de communication
(10,9 %)**

Alphabet Inc., catégorie A	58 571	9 455 557	25 163 496
Alphabet Inc., catégorie C	51 754	8 674 105	22 291 580
Meta Platforms, Inc., catégorie A	20 021	10 180 862	18 139 817
Netflix Inc.	17 710	2 331 040	2 279 188
Pinterest Inc.	62 829	2 691 451	2 232 730
Take-Two Interactive Software Inc.	10 326	2 273 350	3 628 833
T-Mobile US Inc.	10 860	2 643 815	3 026 603
Verizon Communications Inc.	154 356	8 792 507	8 633 664
Walt Disney Co./The	87 625	12 985 778	13 683 581
Warner Music Group Corp.	57 809	2 313 879	2 433 623
	62 342 344		101 513 115

Soins de santé (11,1 %)

Abbott Laboratories	49 054	7 923 254	8 434 620
AbbVie Inc.	33 035	7 984 544	10 360 614
Agilent Technologies Inc.	18 530	2 980 698	3 461 097
Amgen Inc.	5 336	1 587 750	2 397 282
Becton Dickinson and Co.	33 029	9 153 862	8 800 094
Boston Scientific Corp.	32 907	4 077 404	4 307 235
Bristol-Myers Squibb Co.	22 772	1 656 787	1 686 307
Cigna Corp.	10 582	4 300 729	3 997 675
Eli Lilly & Co.	13 775	10 809 059	20 321 284
Henry Schein Inc.	41 228	3 925 222	4 277 038
Johnson & Johnson	8 636	1 832 819	2 453 138
Medtronic PLC	21 997	2 807 120	2 900 649
Royalty Pharma	123 091	5 297 579	6 528 410
Smith & Nephew PLC, CAAÉ	39 707	1 793 538	1 788 205
Thermo Fisher Scientific Inc.	10 580	6 976 177	8 414 981
Vertex Pharmaceuticals Inc.	15 626	7 968 340	9 723 778
Zimmer Holdings Inc.	30 892	4 448 572	3 812 820
	85 523 454		103 665 227

**Technologies de
l'information (29,1 %)**

Apple Inc.	127 192	22 642 634	47 462 335
Applied Materials Inc.	19 130	4 664 225	6 743 538
Atlassian Corp PLC	17 109	3 600 510	3 807 665
Avnet Inc.	35 771	2 542 206	2 361 184
Broadcom Inc.	42 235	13 014 464	20 058 229
Cisco Systems Inc.	10 704	734 172	1 131 896
Corning Inc.	7 926	360 818	952 694
CSG Systems International Inc.	13 389	959 572	1 409 389
Dell Technologies Inc. - catégorie C	28 465	4 539 441	4 918 265

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Intuit Inc.	11 521	9 565 385	10 475 327
Lam Research Corp.	23 383	1 989 356	5 490 578
Marvell Technology Inc.	26 024	2 718 330	3 035 532
Micron Technology Inc.	7 773	904 900	3 045 102
Microsoft Corp.	84 229	28 759 521	55 912 626
Nvidia Corporation	246 570	20 737 629	63 119 430
Okta Inc., catégorie A	51 293	6 715 655	6 087 901
Oracle Corp.	8 305	1 550 665	2 222 207
Palo Alto Networks Inc.	11 751	1 754 331	2 971 040
salesforce.com	30 839	11 093 751	11 213 537
Synopsys Inc.	9 054	6 092 732	5 837 455
Texas Instruments Inc.	57 057	13 360 182	13 587 119
	158 300 479		271 843 049

Total des actions américaines **638 911 297** **877 901 102**

Actions internationales (4,1 %)**Bermudes (0,5 %)**

Axis Capital Holdings Ltd.	34 432	3 133 806	5 062 165
	3 133 806		5 062 165

Irlande (1,5 %)

Accenture PLC, catégorie A	8 542	3 477 571	3 146 688
Eaton Corp PLC	5 630	2 547 981	2 461 362
TE Connectivity PLC	27 266	5 470 330	8 514 633
	11 495 882		14 122 683

Royaume-Uni (1,5 %)

Aon PLC	15 173	6 743 058	7 349 658
Diageo PLC, CAAÉ	14 281	2 126 344	1 691 073
Unilever PLC, CAAÉ	50 635	4 199 513	4 545 405
	13 068 915		13 586 136

Suisse (0,6 %)

Chubb Ltd.	12 867	3 517 247	5 512 604
	3 517 247		5 512 604

Total des actions internationales **31 215 850** **38 283 588**

Total des placements (98,3 %) **672 379 767*** **918 365 159**

**Trésorerie et autres éléments
d'actif net (1,7 %)**

15 822 986

**Actif net attribuable aux porteurs
de parts rachetables (100 %)**

934 188 145

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 387 574 991 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs 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. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 31 décembre 2025 et 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport à la devise suivante, toutes les autres variables étant demeures constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds auraient diminué ou augmenté de 27 976 674 \$ (19 113 894 \$ au 31 décembre 2024).

La devise des placements non monétaires correspond à la bourse du pays dans lequel le placement est négocié.

31 décembre 2025				Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Devise	Exposition			Monétaire %	Non monétaire %	Total %
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$			
Dollar américain	14 190 638	918 365 159	932 555 797	1,5	98,3	99,8

31 décembre 2024				Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Devise	Exposition			Monétaire %	Non monétaire %	Total %
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$			
Dollar américain	9 746 419	627 383 388	637 129 807	1,5	98,2	99,7

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des titres de participation.

Indice de référence

Indice S&P 500 (\$ CA) (100 %)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 43 019 364	± 28 976 571
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	4,6	4,5

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

Segments de marché	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Biens de consommation de base	3,3	5,4
Consommation discrétionnaire	9,0	9,6
Énergie	4,4	5,0
Finance	15,3	14,8
Immobilier	1,5	1,3
Industrie	7,5	7,4
Matériaux	1,5	0,2
Services aux collectivités	3,2	3,2
Services de communication	10,9	11,4
Soins de santé	11,1	10,5
Technologies de l'information	30,6	29,4
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,7	1,8

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)**Tableau de la hiérarchie des niveaux**

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions privilégiées	2 180 469	—	—	2 180 469
Actions ordinaires	916 184 690	—	—	916 184 690
Total des placements	918 365 159	—	—	918 365 159

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions privilégiées	1 028 543	—	—	1 028 543
Actions ordinaires	626 354 845	—	—	626 354 845
Total des placements	627 383 388	—	—	627 383 388

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	465 209	507 056
Trésorerie	7 736	2 253
Souscriptions à recevoir	48	26
Intérêts à recevoir	–	72
Dividendes à recevoir	446	544
Autres actifs à recevoir	97	–
Total Actifs	473 536	509 951
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	214	734
Parts rachetées à payer	94	239
Charges à payer	522	574
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	830	1 547
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	472 706	508 404
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	14,994	12,867

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	148	185
Revenus de dividendes	16 999	7 490
Autres revenus	139	26
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	31 366	87 288
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(177)	539
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(141)	240
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	53 610	(19 899)
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	–	1
Total Revenus (Pertes)	101 944	75 870
Charges		
Frais de gestion (note 8)	4 889	3 207
Frais d'administration (note 8)	532	204
Frais liés au comité d'examen indépendant	8	9
Droits et dépôts	35	4
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(31)	(14)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	2 336	941
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	637	734
Taxes gouvernementales	820	512
Total Charges	9 226	5 597
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 718	70 273
Nombre de parts moyen	35 332 008	20 358 077
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2,624	3,452

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	508 404	246 944
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 718	70 273
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	46 485	216 399
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	16 225	74 609
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(174 687)	(24 455)
Total opérations sur les parts rachetables	(111 977)	266 553
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	8 719	2 883
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	7 689	72 469
Remboursement de frais de gestion	31	14
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	16 439	75 366
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(35 698)	261 460
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	472 706	508 404
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	39 513 216	17 947 732
Parts rachetables émises	3 273 206	17 421 575
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 085 754	5 797 012
Parts rachetables rachetées	(12 346 087)	(1 653 103)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	31 526 089	39 513 216

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 718	70 273
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(31 366)	(87 288)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	177	(539)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	141	(240)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(53 610)	19 899
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	—	(1)
Achats de placements	(177 945)	(453 288)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	304 627	437 885
Intérêts à recevoir	72	(72)
Dividendes à recevoir	98	(522)
Autres actifs à recevoir	(97)	—
Charges à payer	(52)	328
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	134 763	(13 565)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(734)	(48)
Produit de l'émission de parts rachetables	46 463	37 002
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(174 832)	(24 282)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(129 103)	12 672
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(177)	539
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	—	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 660	(893)
Trésorerie au début de l'exercice	2 253	2 606
Trésorerie à la fin de l'exercice	7 736	2 253
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	220	113
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	14 761	6 027

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (98,4 %)			
Allemagne (8,2 %)			
Adidas AG	20 418	6 443 542	5 568 078
Allianz AG	6 320	3 870 202	3 981 209
Deutsche Telekom AG	264 425	11 722 444	11 798 630
Muenchener Rueckver AG	5 418	4 166 516	4 913 679
RENK Group AG	15 624	1 426 405	1 351 437
SAP SE	12 844	4 947 456	4 316 887
Siemens AG	17 900	5 857 068	6 905 583
	38 433 633		38 835 503

Australie (0,5 %)			
CSL Ltd.	14 690	3 796 876	2 323 286
	3 796 876		2 323 286

Canada (1,6 %)			
Banque Nationale du Canada	22 957	3 047 471	3 962 608
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	14 766	2 280 883	2 004 485
Shopify Inc., catégorie A	6 512	776 500	1 439 152
	6 104 854		7 406 245

Danemark (1,3 %)			
Novo Nordisk A/S	46 947	4 720 521	3 297 695
Tryg A/S	81 544	2 684 188	2 932 186
	7 404 709		6 229 881

Espagne (4,8 %)			
Banco Bilbao Vizcaya SA	197 447	3 464 531	6 386 190
Iberdrola SA	133 237	2 851 711	3 968 726
Inditex SA	132 694	9 509 054	12 059 937
	15 825 296		22 414 853

États-Unis (1,4 %)			
Ferguson Enterprises Inc.	9 125	2 515 915	2 788 435
Linde PLC	6 815	4 502 864	3 988 567
	7 018 779		6 777 002

Finlande (0,5 %)			
Konecranes OYJ	16 147	1 793 068	2 445 876
	1 793 068		2 445 876

France (14,6 %)			
Accor SA	39 448	2 837 567	3 068 521
BNP Paribas	22 314	2 500 733	2 908 117
Cap Gemini SA	15 407	3 818 249	3 535 471
Compagnie de Saint Gobain	40 227	5 545 824	5 643 052
Essilor International SA	9 293	3 057 765	4 046 092
Legrand SA	25 901	4 185 031	5 316 811
L'Oréal SA	2 382	1 214 604	1 408 676
Louis Vuitton Moët Hennessy	6 669	6 029 935	6 939 007
Orange	100 757	2 119 880	2 308 025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Publicis Groupe SA	41 715	6 327 665	5 963 496
Schneider Electric SA	34 411	12 509 413	13 039 388
Société Générale	26 586	1 256 790	2 947 223
TotalEnergies SE	99 849	8 717 019	8 954 004
Vinci	14 648	2 307 130	2 836 726
	62 427 605		68 914 609

Hong Kong (0,6 %)			
AIA Group Ltd.	210 200	2 362 775	2 961 986
	2 362 775		2 961 986

Irlande (3,1 %)			
Bank of Ireland Group PLC	286 010	3 942 676	7 555 086
CRH PLC	34 515	4 594 940	5 942 375
Experian Group Ltd.	19 079	1 354 516	1 187 312
	9 892 132		14 684 773

Italie (1,6 %)			
Enel SPA	341 127	3 740 982	4 886 591
Prysmian SpA	20 380	2 182 160	2 839 843
	5 923 142		7 726 434

Japon (22,8 %)			
BayCurrent Inc.	25 300	2 084 761	1 441 169
Capcom Co. Ltd.	175 800	5 473 304	5 624 861
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd.	313 700	2 733 588	3 583 494
Daikin Industries Ltd.	8 557	1 411 872	1 505 797
DMG Mori Co. Ltd.	72 500	2 013 102	1 674 806
Gunma Bank Ltd.	195 100	1 546 706	2 953 632
Ibiden Co. Ltd.	40 800	2 156 839	2 406 694
Itochu Corp.	322 000	4 428 184	5 573 193
Keyence Corp.	4 200	2 461 605	2 086 221
Kokusai Electric Corp.	115 800	3 380 861	5 576 444
Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	159 400	3 932 126	3 788 428
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	285 900	4 150 999	6 246 224
Murata Manufacturing Co. Ltd.	106 800	2 502 027	3 038 092
NGK Spark Plug Co. Ltd.	65 800	2 593 462	3 973 647
Nihon M&A Center Inc.	96 800	527 057	611 464
Nomura Real Estate Holdings Inc.	291 600	2 207 868	2 471 127
Omron Corp.	68 800	3 807 174	2 387 617
Orix Corp.	158 400	4 485 584	6 321 633
Recruit Holdings Co. Ltd.	38 800	2 499 284	3 008 215
Renesas Electronics Corp	173 300	3 142 232	3 250 075
Sekisui Chemical Co. Ltd.	143 400	3 269 816	3 311 394
Shimadzu Corp.	49 300	1 888 238	1 800 760
Simplex Holdings Inc.	446 000	3 149 311	4 107 889
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	100 600	2 261 909	4 444 222
Suntory Beverage & Food Ltd.	55 000	2 592 780	2 278 397
Taisei Corp.	46 300	2 851 265	6 019 350
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	61 500	2 315 912	2 605 870
Tokyo Electron Ltd.	26 700	5 740 129	8 030 445
Toyota Motor Corp.	198 900	4 962 243	5 849 757
Yaskawa Electric Corp.	44 600	1 752 014	1 858 908
	88 322 252		107 829 825

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Pays-Bas (6,4 %)			
Airbus Group SE	22 052	4 532 099	7 057 755
ASML Holding NV	5 587	4 925 861	8 304 315
ING Groep NV	250 791	6 182 140	9 713 618
Koninklijke Ahold Delhaize NV	90 713	4 279 766	5 102 681
	199 198 66	30 178 369	
Royaume-Uni (21,3 %)			
3i Group PLC	173 526	11 326 822	10 477 656
Anglo American PLC	41 746	2 154 585	2 383 156
Ashtead Group PLC	60 805	6 188 147	5 722 663
AstraZeneca PLC	23 289	4 373 595	5 942 889
Babcock International Group	91 133	1 774 060	2 096 183
BT Group PLC	1 528 396	4 119 375	5 205 401
Coca-Cola European Partners PLC	45 651	4 941 245	5 683 313
Compass Group PLC	103 062	4 997 310	4 508 463
HSBC Holdings PLC	405 163	5 236 610	8 800 480
London Stock Exchange Group PLC	21 262	4 285 715	3 522 141
National Grid PLC	277 163	4 990 810	5 854 552
Natwest Group PLC	564 196	4 158 320	6 804 980
Reckitt Benckiser Group PLC	29 226	2 595 754	3 245 995
Rio Tinto PLC	87 838	8 062 839	9 742 753
Shell PLC	121 462	5 660 813	6 158 479
Shell PLC	56 552	2 596 232	2 871 380
Standard Chartered PLC	172 159	4 540 297	5 804 444
Taylor Wimpey PLC	1 377 333	3 422 457	2 739 870
Whitbread	66 942	3 676 764	3 158 794
	89 101 750	100 723 592	
Singapour (1,9 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	92 000	3 788 068	5 536 671
Singapore Exchange Ltd.	182 600	2 250 998	3 306 865
	603 9066	8 843 536	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Suisse (7,2 %)			
Lonza Group AG	4 296	3 685 200	4 003 439
Nestlé SA	37 815	5 079 925	5 159 501
Novartis AG	50 957	8 117 606	9 677 486
Partners Group Holding AG	1 409	2 288 119	2 398 543
Roche Holding AG NPV	10 621	5 355 813	6 040 211
Zurich Insurance Group AG	6 442	5 428 801	6 717 707
	29 955 464	33 996 887	
Taiwan (0,6 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	6 991	1 104 719	2 916 082
	1 104 719	2 916 082	
Total des actions internationales			
	395 425 986	465 208 739	
Total des placements (98,4 %)			
	395 425 986*	465 208 739	
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,6 %)			
			7 497 104
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
			472 705 843
* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 490 883 123 \$.			

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 490 883 123 \$.

84 États financiers annuels audités au 31 décembre 2025 / Fonds FÉRIQUE

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)**Informations sur les instruments financiers****Objectifs de placement**

Le Fonds FÉRIQUE Actions internationales vise à maximiser le rendement à long terme par l'appréciation du capital. Le Fonds investit principalement dans des actions ordinaires de toutes classes et catégories de sociétés situées principalement dans les marchés développés à l'extérieur du Canada et des États-Unis. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 31 décembre 2025 et 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport aux devises suivantes, toutes les autres variables étant demeures constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds auraient diminué ou augmenté de 13 753 834 \$ (14 863 651 \$ au 31 décembre 2024).

La devise des placements non monétaires correspond à la bourse du pays dans lequel le placement est négocié.

31 décembre 2025	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
	\$	\$	\$	%	%	%
Devise						
Couronne danoise	(117)	6 229 881	6 229 764	—	1,3	1,3
Dollar américain	34 248	15 376 397	15 410 645	—	3,3	3,3
Dollar australien	18 647	2 323 286	2 341 933	—	0,5	0,5
Dollar de Hong-Kong	—	2 961 986	2 961 986	—	0,6	0,6
Dollar de Singapour	—	8 843 536	8 843 536	—	1,9	1,9
Euro	140 323	186 884 485	187 024 808	—	39,5	39,5
Franc suisse	44 100	33 996 887	34 040 987	—	7,2	7,2
Livre sterling	331 338	93 356 211	93 687 549	0,1	19,7	19,8
Yen japonais	90 095	107 829 825	107 919 920	—	22,8	22,8

31 décembre 2024	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
	\$	\$	\$	%	%	%
Devise						
Couronne danoise	—	13 492 552	13 492 552	—	2,7	2,7
Couronne norvégienne	—	2 459 750	2 459 750	—	0,5	0,5
Dollar américain	31 038	22 961 227	22 992 265	—	4,5	4,5
Dollar australien	72 395	7 889 067	7 961 462	—	1,6	1,6
Dollar de Hong-Kong	—	2 890 525	2 890 525	—	0,6	0,6
Dollar de Singapour	—	13 606 243	13 606 243	—	2,7	2,7
Euro	97 360	168 643 970	168 741 330	—	33,2	33,2
Franc suisse	—	42 443 911	42 443 911	—	8,3	8,3
Livre sterling	329 185	99 184 717	99 513 902	0,1	19,5	19,6
Yen japonais	127 463	121 225 633	121 353 096	—	23,8	23,8

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)**Risque de prix**

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des titres de participation.

Indice de référence

Indice MSCI EAEO (\$ CA) (100%)*

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 16 331 987	± 22 369 794
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	3,5	4,4

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

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Répartition par pays		
Allemagne	8,2	4,8
Australie	0,5	1,6
Canada	1,6	2,4
Danemark	1,3	2,6
Espagne	4,8	3,4
États-Unis	1,4	2,6
Finlande	0,5	—
France	14,6	15,4
Hong Kong	0,6	0,6
Irlande	3,1	2,4
Italie	1,6	1,1
Japon	22,8	23,8
Norvège	—	0,5
Pays-Bas	6,4	5,0
Royaume-Uni	21,3	21,7
Singapour	1,9	2,7
Suisse	7,2	8,3
Taiwan	0,6	0,8
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,6	0,3

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	465 208 739	—	—	465 208 739
Total des placements	465 208 739	—	—	465 208 739

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	507 056 271	—	—	507 056 271
Total des placements	507 056 271	—	—	507 056 271

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	35 039	24 275
Trésorerie	745	125
Souscriptions à recevoir	8	5
Total Actifs	35 792	24 405
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	6	5
Parts rachetées à payer	10	—
Placements à payer	392	—
Charges à payer	45	31
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	453	36
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 339	24 369
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	17,848	13,414

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	4	7
Revenus sur fonds communs de placements	577	571
Autres revenus	2	—
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	1 342	94
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	6 954	2 986
Total Revenus (Pertes)	8 879	3 658
Charges		
Frais de gestion (note 8)	303	251
Frais d'administration (note 8)	76	65
Frais liés au comité d'examen indépendant	—	1
Droits et dépôts	3	3
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(7)	(5)
Taxes gouvernementales	58	49
Total Charges	433	364
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 446	3 294
Nombre de parts moyen	1 864 400	1 865 704
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4,530	1,766

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	24 369	23 308
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 446	3 294
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	7 847	2 323
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	148	214
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(5 317)	(4 551)
Total opérations sur les parts rachetables	2 678	(2 014)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	147	214
Remboursement de frais de gestion	7	5
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	154	219
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 970	1 061
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	35 339	24 369
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	1 816 729	1 979 982
Parts rachetables émises	504 112	179 760
Parts rachetables émises au réinvestissement	8 361	15 921
Parts rachetables rachetées	(349 241)	(358 934)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	1 979 961	1 816 729

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 446	3 294
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(1 342)	(94)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(6 954)	(2 986)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(577)	(571)
Achats de placements	(3 238)	–
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 739	2 591
Charges à payer	14	3
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 912)	2 237
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(5)	(7)
Produit de l'émission de parts rachetables	7 844	2 323
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 307)	(4 559)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	2 532	(2 243)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	620	(6)
Trésorerie au début de l'exercice	125	131
Trésorerie à la fin de l'exercice	745	125
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	4	7

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds communs de placement (99,2 %)			
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	638 459	8 635 672	11 698 810
Fonds de marchés émergents Templeton, série O	323 618	8 085 646	11 666 793
Fonds des marchés émergents NordOuest NEI, série I	643 925	9 020 563	11 673 583
		25 741 881	35 039 186
Total des placements (99,2 %)		25 741 881*	35 039 186
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,8 %)			299 727
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			35 338 913

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 21 931 612 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Actions marchés émergents vise à maximiser le rendement à long terme par l'appréciation du capital en investissant directement dans des titres de participations situés principalement dans des pays émergents ou dans des titres d'un ou plusieurs organisme de placement collectif (OPC) ayant comme objectif d'investir principalement dans des pays émergents. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de crédit. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de change. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient principalement des parts dans des fonds communs de placement, lesquels peuvent être exposés au risque de taux d'intérêt. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des fonds communs de placement, lesquels sont exposés au risque de prix.

Indice de référence

Indice MSCI Marchés émergents (\$ CA) (100 %)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 1 318 141	± 838 299
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	3,7	3,4

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Segment de marché		
Fonds d'actions de marchés émergents	99,2	99,6
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,8	0,4

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds communs de placement ¹	–	35 039 186	–	35 039 186
Total des placements	–	35 039 186	–	35 039 186

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds communs de placement ¹	–	24 275 253	–	24 275 253
Total des placements	–	24 275 253	–	24 275 253

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Gestionnaire a réévalué le classement des placements dans des fonds communs de placement qui étaient auparavant classés au niveau 1. Au 31 décembre 2024, ces placements ont été reclassés au niveau 2, car leurs valeurs liquidatives ne sont pas cotées sur des marchés actifs, mais sont obtenues auprès des gestionnaires de ces fonds et reposent ainsi sur des données d'entrée observables autres que des cours publiés sur des marchés actifs. Ce changement reflète le jugement du Gestionnaire quant à la nature et à la disponibilité des données de valorisation à la date de clôture et est conforme aux principes de classement d'IFRS 13.

Aucun autre transfert entre les niveaux 1, 2 ou 3 n'a eu lieu au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

¹ Les fonds communs de placement sont considérés comme des entités structurées et peuvent détenir des titres adossés à des actifs et à des hypothèques qui sont aussi considérés comme des entités structurées.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	211 894	201 008
Trésorerie	1 421	2 953
Souscriptions à recevoir	66	226
Intérêts à recevoir	–	20
Dividendes à recevoir	197	149
Autres actifs à recevoir	148	–
Total Actifs	213 726	204 356
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	939	716
Parts rachetées à payer	34	33
Charges à payer	262	244
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 235	993
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	212 491	203 363
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	17,430	16,337

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	54	161
Revenus de dividendes	6 386	5 584
Autres revenus	148	115
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	23 555	19 374
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(37)	(33)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(38)	56
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	4 654	6 119
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(6)	18
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change	–	(1)
Total Revenus (Pertes)	34 716	31 393
Charges		
Frais de gestion (note 8)	2 309	2 173
Frais d'administration (note 8)	198	207
Frais liés au comité d'examen indépendant	3	4
Droits et dépôts	18	9
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(33)	(23)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	947	874
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	91	101
Taxes gouvernementales	380	358
Total Charges	3 913	3 703
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 803	27 690
Nombre de parts moyen	11 894 190	11 517 030
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2,590	2,404

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	203 363	175 989
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 803	27 690
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	16 154	26 850
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	16 427	16 256
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(36 890)	(26 450)
Total opérations sur les parts rachetables	(4 309)	16 656
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	2 569	2 130
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	14 764	14 819
Remboursement de frais de gestion	33	23
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	17 366	16 972
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 128	27 374
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	212 491	203 363
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	12 448 308	11 412 687
Parts rachetables émises	938 606	1 588 938
Parts rachetables émises au réinvestissement	943 516	996 782
Parts rachetables rachetées	(2 139 461)	(1 550 099)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	12 190 969	12 448 308

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 803	27 690
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(23 555)	(19 374)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	37	33
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	38	(56)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(4 654)	(6 119)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	6	(18)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change	—	1
Achats de placements	(67 867)	(69 377)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	85 152	67 499
Intérêts à recevoir	20	(4)
Dividendes à recevoir	(48)	(10)
Autres actifs à recevoir	(148)	—
Charges à payer	18	57
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	19 802	322
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(716)	(406)
Produit de l'émission de parts rachetables	16 314	26 661
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(36 889)	(26 443)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(21 291)	(188)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(37)	(33)
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(6)	18
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 489)	134
Trésorerie au début de l'exercice	2 953	2 834
Trésorerie à la fin de l'exercice	1 421	2 953
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	74	157
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	5 391	4 700

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (99,7 %)			
Allemagne (1,0 %)			
Daimler Truck Holding AG	35 326	1 761 855	2 126 733
		1 761 855	2 126 733

Autriche (2,0 %)			
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	25 480	1 112 807	4 229 526
		1 112 807	4 229 526

Chine (1,3 %)			
ENN Energy Holdings Ltd.	145 096	1 757 772	1 770 782
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	1 083 600	1 156 496	959 348
		2 914 268	2 730 130

Corée du Sud (2,1 %)			
Samsung Electronics Co. Ltd., CIAÉ	1 543	2 440 811	4 375 626
		2 440 811	4 375 626

États-Unis (49,3 %)			
Alphabet Inc., catégorie A	18 376	3 352 078	7 894 767
Bank of America Corp.	54 231	2 295 868	4 094 061
Blackrock Inc.	1 169	1 272 347	1 717 483
Cabot Oil & Gas Corp.	94 210	3 236 145	3 403 509
Caterpillar Inc.	2 388	1 085 302	1 877 735
Charles River Laboratories International Inc.	6 812	1 657 164	1 865 168
Cisco Systems Inc.	37 025	2 156 471	3 915 212
Colgate-Palmolive Co.	25 925	2 776 659	2 811 899
Deere & Co.	850	304 120	543 220
Diamondback Energy Inc.	11 937	2 509 592	2 463 116
Duke Energy Corp.	25 067	3 313 805	4 032 840
Elevance Health, Inc.	6 410	3 562 418	3 084 267
Emerson Electric Co.	14 127	2 469 531	2 573 536
EQT Corp.	26 911	1 385 787	1 979 879
Exelon Corp.	25 663	1 375 441	1 535 459
General Motors Co.	25 739	1 471 625	2 873 336
Gilead Sciences Inc.	10 411	1 077 536	1 753 972
Home Depot Inc.	6 786	3 274 608	3 205 293
Honeywell International Inc.	9 206	2 604 520	2 465 188
Huntington Bancshares Inc./OH	68 655	1 649 731	1 633 107
Intel Corp.	31 460	1 366 128	1 593 847
J. P. Morgan Chase & Co.	2 499	362 046	1 105 667
Johnson & Johnson	17 332	3 414 865	4 923 320
Kenvue Inc.	61 934	1 880 921	1 468 133
Marsh & McLennan Cos Inc.	11 747	3 043 125	2 991 312
Merck & Co. Inc.	39 286	4 350 408	5 676 576
Microsoft Corp.	8 832	2 996 586	5 862 830
Northrop Grumman Corp.	2 946	1 526 749	2 305 747
PepsiCo Inc.	8 150	1 750 312	1 605 178
Pfizer Inc.	57 048	2 540 940	1 949 772
PNC Financial Services Group	10 564	2 382 178	3 026 616
Sempra Energy	25 674	2 208 078	3 110 646
Solstice Advanced Materials Inc.	2 096	144 375	139 763
Texas Instruments Inc.	9 804	2 126 110	2 334 650

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
TJX Companies Inc.	2 407	175 473	507 537
Union Pacific Corp.	7 147	1 809 332	2 269 243
United Parcel Service Inc., catégorie B	17 332	2 488 291	2 359 720
UnitedHealth Group Inc.	4 287	2 062 349	1 942 831
Visa Inc., catégorie A	3 227	1 212 296	1 554 137
Walt Disney Co./The	14 377	1 762 172	2 245 122
		82 433 482	104 695 694

Finlande (1,3 %)			
Nokia Corp.	315 283	2 097 425	2 832 909
		2 097 425	2 832 909

France (7,3 %)			
Arkema PLC	18 498	2 038 313	1 556 166
BNP Paribas	23 603	1 916 455	3 076 109
Cap Gemini SA	12 003	2 826 678	2 754 349
Engie	48 296	896 936	1 745 942
Société Générale	18 600	691 316	2 061 926
TotalEnergies SE	48 420	3 629 031	4 342 085
		11 998 729	15 536 577

Hong Kong (1,5 %)			
AIA Group Ltd.	226 800	2 790 376	3 195 901
		2 790 376	3 195 901

Irlande (2,9 %)			
Accenture PLC, catégorie A	8 980	3 287 007	3 308 038
Medtronic PLC	22 295	2 309 988	2 939 945
		5 596 995	6 247 983

Japon (12,6 %)			
Chiba Bank Ltd./The	182 863	2 305 925	2 801 227
Fanuc Corp.	63 754	2 636 246	3 399 208
GMO Payment Gateway Inc.	18 600	1 675 491	1 589 763
Honda Motor Co. Ltd.	111 508	1 455 378	1 500 992
Isuzu Motors Ltd.	154 971	2 446 310	3 313 083
MISUMI Group Inc.	110 058	2 472 085	2 360 134
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	87 782	1 822 985	2 939 433
Nihon Unisys Ltd.	30 905	1 298 167	1 466 318
Resona Holdings Inc.	110 345	1 093 684	1 443 755
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	67 220	3 349 793	2 870 622
Sony Corp.	16 180	507 926	570 581
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	58 758	1 772 123	2 459 820
		22 836 113	26 714 936

Pays-Bas (0,1 %)			
The Magnum Ice Cream Company N.V.	10 331	210 958	225 010
		210 958	225 010

Royaume-Uni (10,2 %)			
AstraZeneca PLC, CAAÉ	30 062	2 216 620	3 793 317
BAE Systems PLC	87 357	1 706 473	2 770 710
CNH Industrial NV	164 936	2 408 047	2 087 326
Derwent London PLC	38 854	1 433 002	1 250 310

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Royaume-Uni (10,2 %) (suite)			
Diageo PLC	79 601	3 772 902	2 361 946
London Stock Exchange Group PLC	11 934	2 241 720	1 976 918
Rotork PLC	461 379	2 446 145	2 778 164
Unilever PLC	45 915	4 065 205	4 128 846
WPP PLC	95 307	1 205 701	595 225
		21 495 815	21 742 762
Suède (1,4 %)			
Autoliv Inc.	18 000	2 250 815	2 932 697
		2 250 815	2 932 697
Suisse (4,5 %)			
Chubb Ltd.	7 674	1 526 019	3 287 769
Nestlé SA	15 900	2 195 408	2 169 405
Novartis AG	15 660	1 847 666	2 974 065
Zürich Insurance Group AG	1 083	474 224	1 129 351
		6 043 317	9 560 590
Taiwan (2,2 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	11 380	1 509 405	4 746 819
		1 509 405	4 746 819
Total des actions internationales		167 493 171	211 893 893
Total des placements (99,7 %)		167 493 171*	211 893 893
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,3 %)			596 754
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			212 490 647

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 161 262 013 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes vise à procurer un revenu ainsi qu'une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres versant des dividendes, des actions et des titres de toutes autres classes et catégories de sociétés situées partout dans le monde. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 31 décembre 2025 et 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport aux devises suivantes, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds auraient diminué ou augmenté de 6 379 723 \$ (6 098 956 \$ au 31 décembre 2024).

La devise des placements non monétaires correspond à la bourse du pays dans lequel le placement est négocié.

31 décembre 2025

Devise	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire %	Non monétaire %	Total %
Couronne suédoise	3 473	—	3 473	—	—	—
Dollar américain	677 961	132 167 231	132 845 192	0,3	62,2	62,5
Dollar de Hong Kong	27 388	5 926 031	5 953 419	—	2,8	2,8
Euro	59 425	24 725 745	24 785 170	—	11,7	11,7
Franc suisse	—	6 272 821	6 272 821	—	3,0	3,0
Livre sterling	(4 710)	16 087 129	16 082 419	—	7,5	7,5
Yen japonais	—	26 714 936	26 714 936	—	12,6	12,6

31 décembre 2024

Devise	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire %	Non monétaire %	Total %
Dollar américain	1 713 057	129 718 565	131 431 622	0,8	63,8	64,6
Dollar de Hong Kong	37 074	3 246 680	3 283 754	—	1,6	1,6
Euro	125 260	19 858 972	19 984 232	0,1	9,8	9,9
Franc suisse	—	7 336 011	7 336 011	—	3,6	3,6
Livre sterling	98 989	18 253 824	18 352 813	—	9,0	9,0
Yen japonais	315 709	22 594 402	22 910 111	0,2	11,1	11,3

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des titres de participation.

Indice de référence

Indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA) (100 %)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 7 596 541	± 5 622 977
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	3,6	2,8

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)**Risque de concentration**

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Répartition par pays		
Allemagne	1,0	1,2
Autriche	2,0	1,8
Chine	1,3	0,4
Corée du Sud	2,1	1,1
États-Unis	49,3	51,4
Finlande	1,3	1,2
France	7,3	5,5
Hong Kong	1,5	1,2
Irlande	2,9	3,6
Japon	12,6	11,1
Pays-Bas	0,1	0,7
Royaume-Uni	10,2	10,6
Suède	1,4	1,9
Suisse	4,5	5,4
Taiwan	2,2	1,7
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,3	1,2

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	211 893 893	—	—	211 893 893
Total des placements	211 893 893	—	—	211 893 893

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	201 008 454	—	—	201 008 454
Total des placements	201 008 454	—	—	201 008 454

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	191 476	181 148
Trésorerie	2 977	1 534
Souscriptions à recevoir	–	6
Dividendes à recevoir	23	8
Total Actifs	194 476	182 696
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	21	10
Parts rachetées à payer	3	–
Placements à payer	–	47
Charges à payer	263	243
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	287	300
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	194 189	182 396
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	12,409	12,438

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	108	101
Revenus de dividendes	2 064	1 990
Autres revenus	15	6
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	12 881	9 156
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	15	22
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(160)	(49)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	(4 062)	14 600
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	(1)	(2)
Total Revenus (Pertes)	10 860	25 824
Charges		
Frais de gestion (note 8)	2 254	2 053
Frais d'administration (note 8)	207	213
Frais liés au comité d'examen indépendant	3	4
Droits et dépôts	4	3
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(3)	(2)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	314	242
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	132	119
Taxes gouvernementales	369	341
Total Charges	3 280	2 973
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 580	22 851
Nombre de parts moyen	14 766 168	13 978 673
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,513	1,635

États de l'évolution de l'actif net attribuable
aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	182 396	155 421
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 580	22 851
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	25 330	8 403
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	7 904	6 204
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(21 096)	(4 270)
Total opérations sur les parts rachetables	12 138	10 337
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	7 922	6 211
Remboursement de frais de gestion	3	2
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	7 925	6 213
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 793	26 975
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	194 189	182 396
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	14 664 524	13 829 488
Parts rachetables émises	1 988 041	683 130
Parts rachetables émises au réinvestissement	637 120	499 475
Parts rachetables rachetées	(1 640 597)	(347 569)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	15 649 088	14 664 524

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 580	22 851
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(12 881)	(9 156)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(15)	(22)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	160	49
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	4 062	(14 600)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	1	2
Achats de placements	(86 064)	(70 473)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	84 348	65 691
Dividendes à recevoir	(15)	(1)
Charges à payer	20	64
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(2 804)	(5 595)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(10)	1
Produit de l'émission de parts rachetables	25 336	8 404
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(21 093)	(4 272)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 233	4 133
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	15	22
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(1)	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 429	(1 462)
Trésorerie au début de l'exercice	1 534	2 976
Trésorerie à la fin de l'exercice	2 977	1 534
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	108	101
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 735	1 747

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (98,6 %)			
Belgique (3,2 %)			
KBC Groep NV	34 971	4 429 422	6 276 030
		4 429 422	6 276 030
Bermudes (1,9 %)			
Renaissance Holdings Ltd.	9 404	2 952 664	3 629 194
		2 952 664	3 629 194
États-Unis (60,7 %)			
Applied Materials Inc.	8 702	1 609 824	3 067 552
Boston Scientific Corp.	61 377	5 130 190	8 033 705
Cadence Design Systems Inc.	11 336	2 825 431	4 863 680
Cintas Corp.	19 773	3 518 826	5 104 299
Citizens Financial Group Inc.	56 539	4 184 808	4 532 933
Cullen/Frost Bankers Inc.	32 531	5 955 655	5 649 824
Danaher Corp.	12 649	3 878 685	3 975 381
eBay Inc.	45 353	4 501 210	5 422 108
Hubbell Inc.	8 749	4 672 221	5 333 263
Intuitive Surgical Inc.	7 634	5 565 055	5 934 563
Linde PLC	10 769	4 170 873	6 302 696
Marsh & McLennan Cos Inc.	17 137	4 760 469	4 363 847
Marvell Technology Inc.	23 714	2 979 455	2 766 085
MasterCard Inc., catégorie A	9 172	4 163 940	7 187 212
Microsoft Corp.	21 433	9 685 565	14 227 586
Nvidia Corporation	37 313	5 477 051	9 551 751
ServiceNow Inc.	16 030	4 367 328	3 369 725
Thermo Fisher Scientific Inc.	6 027	4 048 256	4 793 676
Tyler Technologies Inc.	7 538	5 316 288	4 696 866
Xylem Inc./NY	28 938	5 072 157	5 407 521
ZOETIS INC.	19 258	4 390 476	3 325 867
		96 273 763	117 910 140
France (2,8 %)			
Schneider Electric SA	14 330	3 444 989	5 430 079
		3 444 989	5 430 079
Inde (2,1 %)			
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	82 666	3 702 209	4 146 097
		3 702 209	4 146 097
Irlande (6,3 %)			
Aptiv PLC	45 736	6 212 717	4 776 720
Kerry Group PLC, catégorie A (Dublin)	28 074	3 931 077	3 532 448
TE Connectivity PLC	12 390	2 168 133	3 869 152
		12 311 927	12 178 320

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Japon (5,7 %)			
KDDI Corp.	116 900	2 356 688	2 774 754
Keyence Corp.	8 800	5 242 539	4 371 129
Recruit Holdings Co. Ltd.	51 400	4 032 181	3 985 109
		11 631 408	11 130 992
Portugal (1,9 %)			
Jerónimo Martins SGPS SA	110 120	2 821 679	3 599 006
		2 821 679	3 599 006
Royaume-Uni (7,0 %)			
Ashtead Group PLC	51 076	4 333 909	4 807 018
Haleon PLC	570 889	3 269 571	3 959 440
London Stock Exchange Group PLC	29 783	5 503 482	4 933 680
		13 106 962	13 700 138
Suisse (2,1 %)			
Alcon AG	36 570	3 619 848	4 009 956
		3 619 848	4 009 956
Taïwan (4,9 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	22 695	9 065 999	9 466 525
		9 065 999	9 466 525
Total des actions internationales		163 360 870	191 476 477
Total des placements (98,6 %)		163 360 870*	191 476 477
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,4 %)			2 712 455
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			194 188 932

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 148 970 152 \$.

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)

Informations sur les instruments financiers

Objectifs de placement

Le Fonds FÉRIQUE Actions mondiales 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 visent, via leurs produits, services ou actions, à s'aligner aux principes de développement durable. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de change

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 31 décembre 2025 et 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport aux devises suivantes, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds auraient diminué ou augmenté de 5 767 249 \$ (5 441 347 \$ au 31 décembre 2024).

La devise des placements non monétaires correspond à la bourse du pays dans lequel le placement est négocié.

31 décembre 2025	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
	\$	\$	\$	%	%	%
Devise						
Dollar américain	538 568	143 797 828	144 336 396	0,3	74,1	74,3
Euro	75 785	18 837 563	18 913 348	–	9,7	9,7
Franc suisse	–	4 009 956	4 009 956	–	2,1	2,1
Livre sterling	94 329	13 700 138	13 794 467	–	7,1	7,1
Yen japonais	56 471	11 130 992	11 187 463	–	5,7	5,7

31 décembre 2024	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
	\$	\$	\$	%	%	%
Devise						
Dollar américain	138 138	109 595 640	109 733 778	0,1	60,1	60,2
Dollar de Hong Kong	–	4 807 816	4 807 816	–	2,6	2,6
Euro	39 049	28 063 321	28 102 370	–	15,4	15,4
Franc suisse	8	10 612 766	10 612 774	–	5,8	5,8
Livre sterling	–	19 946 721	19 946 721	–	10,9	10,9
Yen japonais	53 213	8 121 556	8 174 769	–	4,5	4,5

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des titres variant avec les cours de marché.

Indice de référence

Indice MSCI Monde tous pays (\$ CA) (100 %)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 10 117 243	± 10 287 154
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	5,2	5,6

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence. L'indice de référence du Fonds a été modifié afin de mieux refléter l'univers initial des actions admissibles guidant la stratégie du gestionnaire conformément à l'objectif du Fonds (auparavant Indice MSCI Monde (tous pays) impact durable). Les chiffres au 31 décembre 2024 reflètent ces changements.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)**Risque de concentration**

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Répartition par pays		
Allemagne	–	1,5
Belgique	3,2	–
Bermudes	1,9	2,7
États-Unis	60,7	52,0
France	2,8	3,3
Hong Kong	–	2,6
Inde	2,1	2,0
Irlande	6,3	5,5
Japon	5,7	4,5
Pays-Bas	–	3,2
Portugal	1,9	1,6
Royaume-Uni	7,0	12,6
Suisse	2,1	7,8
Taïwan	4,9	–
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,4	0,7

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Le tableau suivant présente les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	191 476 477	–	–	191 476 477
Total des placements	191 476 477	–	–	191 476 477

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	181 147 820	–	–	181 147 820
Total des placements	181 147 820	–	–	181 147 820

Actifs dérivés	–	47 438	–	47 438
Passifs dérivés	–	(47 451)	–	(47 451)
Total des instruments dérivés	–	(13)	–	(13)

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	227 124	196 086
Trésorerie	1 712	9 395
Souscriptions à recevoir	8	2
Produit de la vente de placements à recevoir	—	418
Dividendes à recevoir	79	58
Total Actifs	228 923	205 959
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	14	2
Charges à payer	314	276
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	328	278
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	228 595	205 681
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	12,055	11,133

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	252	333
Revenus de dividendes	1 037	819
Autres revenus	116	—
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	14 033	18 618
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(114)	313
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	46	9
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	6 709	26 955
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change	(151)	465
Total Revenus (Pertes)	21 928	47 512
Charges		
Frais de gestion (note 8)	2 506	2 241
Frais d'administration (note 8)	206	197
Frais liés au comité d'examen indépendant	3	4
Droits et dépôts	3	3
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(4)	(2)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	140	126
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	80	113
Taxes gouvernementales	409	366
Total Charges	3 343	3 048
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 585	44 464
Nombre de parts moyen	18 463 721	18 560 542
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,007	2,396

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	205 681	172 730
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 585	44 464
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	22 908	5 837
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	4	2
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(18 579)	(17 350)
Total opérations sur les parts rachetables	4 333	(11 511)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Remboursement de frais de gestion	4	2
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 914	32 951
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	228 595	205 681
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	18 474 346	19 693 874
Parts rachetables émises	2 133 393	587 121
Parts rachetables émises au réinvestissement	334	215
Parts rachetables rachetées	(1 646 073)	(1 806 864)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	18 962 000	18 474 346

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2025	2024
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 585	44 464
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(14 033)	(18 618)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	114	(313)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	(46)	(9)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(6 709)	(26 955)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	151	(465)
Achats de placements	(126 896)	(105 330)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	117 064	116 949
Dividendes à recevoir	(21)	(39)
Charges à payer	38	76
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(11 753)	9 760
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 902	5 842
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(18 567)	(17 356)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 335	(11 514)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(114)	313
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(151)	465
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7 418)	(1 754)
Trésorerie au début de l'exercice	9 395	10 371
Trésorerie à la fin de l'exercice	1 712	9 395
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	252	333
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	876	654

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (99,4 %)				France (1,6 %)			
Argentine (2,8 %)				Hermes International			
MercadoLibre Inc.	2 287	5 407 004	6 323 036		1 054	3 543 344	3 607 970
		5 407 004	6 323 036			3 543 344	3 607 970
Canada (1,5 %)				Irlande (0,9 %)			
Shopify Inc.				Flutter Entertainment PLC			
	15 753	1 656 588	3 480 585		7 244	1 993 171	2 162 197
		1 656 588	3 480 585			1 993 171	2 162 197
Chine (4,1 %)				Israël (0,8 %)			
Anta Sports Products Ltd				Wix.com Ltd.			
	240 649	3 708 966	3 418 638		12 450	3 339 784	1 775 363
Tencent Holdings Ltd.	56 585	5 356 684	5 977 665			3 339 784	1 775 363
		9 065 650	9 396 303	Pays-Bas (8,3 %)			
Corée du Sud (1,9 %)				Adyen NV			
Coupang Inc.					1 614	3 966 136	3 580 001
	135 372	4 171 706	4 383 296	Argenx SE, CAAÉ	4 163	2 998 502	4 805 301
		4 171 706	4 383 296	ASML Holding NV	7 026	7 638 164	10 443 192
États-Unis (71,3 %)						14 602 802	18 828 494
Alphabet Inc., catégorie A				Royaume-Uni (1,1 %)			
Amazon.com Inc.	42 626	10 648 482	18 313 144	Genus PLC			
Apple Inc.	51 108	12 814 831	16 192 217		52 144	2 680 283	2 503 942
Axon Enterprise Inc.	8 964	2 466 557	3 344 962			2 680 283	2 503 942
BLOOM ENERGY CORP- A	5 398	4 187 589	4 207 961	Taiwan (5,1 %)			
Broadcom Inc.	10 335	1 738 756	1 231 471	Taiwan Semiconductor			
Cadence Design Systems Inc.	16 633	5 627 801	7 899 338				
Clean Harbors Inc.	2 650	1 219 382	1 136 975	Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	27 887	6 759 651	11 632 209
Coherent Corp.	23 349	7 080 018	7 514 811			6 759 651	11 632 209
Eli Lilly & Co.	18 638	2 148 530	4 721 765	Total des actions internationales			
First Solar Inc.	3 555	1 933 403	5 244 440			175 023 870	227 124 370
Hannon Armstrong Sustainable	13 219	3 062 958	4 739 861	Total des placements (99,4 %)			
Infrastructure Capital Inc.						175 023 870*	227 124 370
HubSpot Inc.	112 335	4 419 838	4 846 224	Plus-value non réalisée			
MasterCard Inc., catégorie A	3 606	2 679 668	1 986 273	sur contrats de change (0,0 %)			
Microsoft Corp.	12 343	9 762 888	9 672 019				202
Natera Inc.	23 270	10 805 388	15 447 017	Trésorerie et autres éléments			
Netflix Inc.	7 382	2 410 677	2 321 262	d'actif net (0,6 %)			
NEXTracker Inc.	14 640	1 121 263	1 884 094				1 470 625
Nvidia Corporation	21 425	2 896 344	2 561 727	Actif net attribuable aux porteurs			
REVOLUTION Medicines Inc.	67 790	7 119 114	17 353 555	de parts rachetables (100 %)			
Samsara Inc.	25 964	990 364	2 838 582				228 595 197
Shake Shack Inc.	54 906	2 950 368	2 671 653	* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2024 est de 150 693 933 \$.			
Skyline Champion Corp.	12 968	1 726 811	1 444 994				
Uber Technologies Inc.	20 502	1 907 575	2 375 948				
Union Gas Ltd.	39 972	3 499 160	4 481 420				
Unity Software Inc.	32 493	5 754 962	6 053 097				
Vertex Pharmaceuticals Inc.	38 463	1 575 064	2 330 869				
Welltower Inc.	6 826	4 248 208	4 247 696				
	23 435	5 007 888	5 967 600				
		121 803 887	163 030 975				

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025 (suite)

Contrats de change

Plus-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2025	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2025	
5 janvier 2026	0,7299	CAD	106 518	106 518	USD	77 750	106 720	202

Les pourcentages représentent les placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.
Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6)**Informations sur les instruments financiers****Objectifs de placement**

Le Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation vise à maximiser le rendement à long terme par l'appréciation du capital. Le Fonds investit, directement ou indirectement (y compris au moyen d'investissements dans des FNB ou d'autres OPC), dans un portefeuille diversifié mondialement, composé principalement de titres de participation d'émetteurs de marchés développés ou émergents visant l'innovation ou bénéficiant de l'innovation ou des tendances liées à l'innovation. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Risque de change

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 31 décembre 2025 et 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport aux devises suivantes, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds auraient diminué ou augmenté de 6 860 945 \$ (6 167 611 \$ au 31 décembre 2024).

La devise des placements non monétaires correspond à la bourse du pays dans lequel le placement est négocié.

31 décembre 2025	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
	\$	\$	\$	%	%	%
Devise						
Dollar américain	1 080 641	195 430 765	196 511 406	0,4	85,6	86,0
Dollar de Hong Kong	196 602	9 396 303	9 592 905	0,1	4,1	4,2
Euro	96 525	17 631 163	17 727 688	—	7,7	7,7
Livre sterling	91 040	4 666 139	4 757 179	—	2,0	2,0
Yen japonais	108 990	—	108 990	—	—	—

31 décembre 2024	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
	\$	\$	\$	%	%	%
Devise						
Dollar américain	9 318 302	160 571 061	169 889 363	4,5	78,1	82,6
Dollar de Hong Kong	56 061	2 896 120	2 952 181	—	1,4	1,4
Euro	9 580	3 402 263	3 411 843	—	1,7	1,7
Livre sterling	56 421	13 164 798	13 221 219	—	6,4	6,4
Yen japonais	61 122	16 051 320	16 112 442	—	7,8	7,8

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix en raison de ses placements dans des titres variant avec les cours de marché.

Indice de référence

Indice MSCI Monde tous pays (\$ CA) (100 %)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 15 521 614	± 16 331 092
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	6,8	7,9

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Fonds n'est donc pas exposé de façon significative au risque de liquidité.

Le tableau précédent présente l'impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 %, toutes choses étant égales par ailleurs. L'impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du Fonds et de l'indice de référence.

Notes afférentes au Fonds - INFORMATION SPÉCIFIQUE (note 6) (suite)

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Répartition par pays		
Argentine	2,8	2,0
Canada	1,5	1,5
Chine	4,1	1,4
Corée du Sud	1,9	1,9
Danemark	–	1,5
États-Unis	71,3	61,7
France	1,6	1,7
Irlande	0,9	4,3
Israël	0,8	1,5
Japon	–	7,8
Pays-Bas	8,3	1,9
Royaume-Uni	1,1	3,2
Singapour	–	0,9
Suède	–	1,8
Taiwan	5,1	2,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,6	4,7

Le risque de concentration est exprimé en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Tableau de la hiérarchie des niveaux

Le tableau suivant présente les instruments financiers du Fonds à la juste valeur, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	227 124 370	–	–	227 124 370
Total des placements	227 124 370	–	–	227 124 370
Actifs dérivés	–	106 720	–	106 720
Passifs dérivés	–	(106 518)	–	(106 518)
Total des instruments dérivés	–	202	–	202
31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	196 085 562	–	–	196 085 562
Total des placements	196 085 562	–	–	196 085 562
Actifs dérivés	–	1 299	–	1 299
Passifs dérivés	–	(1 302)	–	(1 302)
Total des instruments dérivés	–	(3)	–	(3)

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024.

Note 1 : Informations générales et statuts constitutifs

Statuts constitutifs

Les Fonds FÉRIQUE (ci-après les « Fonds ») sont constitués en fiducies de fonds communs conformément aux lois de la province de Québec en vertu d'une déclaration ou d'un acte de fiducie daté comme indiqué dans le tableau plus bas.

La désignation des parts émises et en circulation des Fonds a été modifiée en parts de série A à compter du 1^{er} juillet 2015. Cette modification se rapporte uniquement à la désignation des parts et les droits, privilèges et autres attributs des parts désignés en parts de série A demeurent inchangés. Dans ce présent document, le mot « parts » désigne des parts de série A.

Les dates respectives de création des Fonds apparaissent dans le tableau suivant :

Nom du Fonds	Date de création
Revenu court terme	16 août 1974
Obligations canadiennes	16 août 1974
Obligations mondiales de développement durable	8 janvier 2021 (début des activités : 29 janvier 2021)
Revenu mondial diversifié	2 mai 2016
Conservateur	20 juin 2017
Pondéré	1 ^{er} octobre 2009
Équilibré	29 août 1980
Croissance	20 février 2014
Audacieux	20 juin 2017
100 % Actions	18 juin 2025
Actions canadiennes de dividendes	1 ^{er} octobre 2009
Actions canadiennes	16 août 1974
Actions américaines	20 octobre 1995
Actions internationales	23 juin 2003
Actions marchés émergents	20 octobre 2016
Actions mondiales de dividendes	22 décembre 1993
Actions mondiales de développement durable	8 janvier 2021 (début des activités : 22 janvier 2021)
Actions mondiales d'innovation	8 janvier 2021 (début des activités : 22 janvier 2021)

Organisation des Fonds

L'adresse du siège social des Fonds est Place du Canada, 1010, rue de La Gauchetière Ouest, bureau 1400, Montréal (Québec) H3B 2N2 Canada.

Gestionnaire

Gestion FÉRIQUE agit en qualité de gestionnaire des Fonds (le « Gestionnaire »).

Placeur principal

Services d'investissement FÉRIQUE agit à titre de placeur principal et distribue les parts des Fonds au Québec par l'entremise de ses représentants en épargne collective.

Fiduciaire, dépositaire, agent chargé de la tenue des registres et mandataire de prêt de titres

Trust Banque Nationale inc. (le « Prestataire de services »), est le fiduciaire, dépositaire, gardien, agent chargé de la tenue des registres des Fonds et agent de prêt de titres.

Le Prestataire de services assume ainsi, notamment la garde des valeurs, l'inscription des détenteurs et l'exécution du travail de bureau courant, incluant la comptabilité et l'évaluation des Fonds.

Comité d'examen indépendant

Comme l'exige le Règlement 81-107 sur le *Comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, les Fonds ont un comité d'examen indépendant (« CEI »). Le CEI examine les questions de conflit d'intérêts auxquelles le Gestionnaire est confronté dans l'exploitation de l'ensemble des Fonds qu'il gère, et il examine et commente les politiques et procédures écrites du Gestionnaire concernant les questions de conflit d'intérêts.

Gestionnaires de portefeuille

Aux termes de conventions de gestion de portefeuille, les gestionnaires de portefeuilles et sous-gestionnaires de portefeuilles indiqués dans le Prospectus simplifié des Fonds, assurent notamment la mise en œuvre de la stratégie de placement de chaque Fonds.

Période

La date de début des activités de chaque Fonds correspond à la date à laquelle le Fonds a commencé ses activités sur le marché et cette date peut différer de la date de création.

Les inventaires du portefeuille sont présentés au 31 décembre 2025. Les états de la situation financière sont présentés aux 31 décembre 2025 et 2024. Les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et des flux de trésorerie sont présentés pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 si applicable, excepté pour tout Fonds dont l'activité a commencé au cours de la période écoulée ou de la période antérieure, auquel cas, l'information est présentée pour la période indiquée dans les états du résultat global de ces Fonds. Dans ce présent document, « période » désigne la période de présentation de l'information financière indiquée ci-dessus, le cas échéant.

Publication des états financiers

Les états financiers ont été approuvés et leur publication a été autorisée le 25 mars 2026 par le conseil d'administration du Gestionnaire. Entre le 31 décembre 2025 et la date d'autorisation des états financiers, aucun événement significatif n'a été identifié.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025, les honoraires payés ou payables à Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L. et aux firmes du réseau Grant Thornton International pour l'audit des états financiers aux fonds commun de placement et entités d'intérêt public gérés par Gestion FÉRIQUE totalisent 282 228 \$ (264 705 \$ en 2024). Les frais pour les autres services totalisent 0 \$ (13 046 \$ en 2024).

Objectifs et activités des Fonds

Les Fonds sont une mise en commun des économies de plusieurs investisseurs dont les objectifs de placement sont semblables en vue d'un placement collectif. La gestion de ces investissements est assurée par le Gestionnaire qui sélectionne des experts qui agissent

à titre de gestionnaires de portefeuille. Chaque gestionnaire de portefeuille investit l'actif selon les objectifs de placement des Fonds. Le portefeuille ainsi constitué peut être investi dans plusieurs titres différents à la fois, permettant une diversification des placements qui, autrement, ne serait pas à la portée de l'épargnant individuel.

Les Fonds peuvent investir dans plusieurs catégories de titres, tels que les titres adossés à des créances hypothécaires, les actions, les obligations, les débiteures, les instruments financiers dérivés, les fonds transigés en bourse, les organismes de placement collectif et les actifs alternatifs, les titres de marché monétaire et dans d'autres fonds communs de placement, et ce, tout en conservant une partie du portefeuille en position de trésorerie. Chaque catégorie d'investissement présente un risque et un potentiel de rendement différents. Les objectifs de placement de chacun des Fonds sont détaillés dans le Prospectus simplifié et de façon résumée dans les notes propres à chaque Fonds.

Note 2 : Base de présentation

Les présents états financiers des Fonds ont été établis conformément aux *Normes internationales d'information financière* publiées par l'International Accounting Standards Board (ci-après les « Normes IFRS de comptabilité ») et sont préparés sur la base du coût historique, sauf pour les instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (ci-après « JVRN ») classés dans cette catégorie.

Note 3 : Conventions comptables significatives

Instruments financiers

Classification

Les Fonds classifient et évaluent les instruments financiers dans les catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers à la JVRN

Les Fonds classent leur portefeuille de placements et d'instruments financiers dérivés en fonction de leur stratégie d'investissement définie dans leur Prospectus simplifié. Ces instruments financiers sont gérés et leur performance évaluée sur une base de juste valeur. Les flux de trésorerie contractuels des placements des Fonds sont constitués uniquement de capital et d'intérêts, cependant ces placements ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels ou à des fins de perception des flux contractuels et de vente. La perception des flux de trésorerie n'est qu'accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats financiers dont la valeur varie en fonction d'un sous-jacent (taux d'intérêt, taux de change, prix, indices). Ils peuvent nécessiter des primes (options) ou des marges (contrats compensés). Les Fonds n'appliquent pas la comptabilité de couverture au sens d'IFRS 9.

Tous les placements et instruments financiers dérivés sont donc classés dans la présente catégorie.

Aux états de la situation financière, les actifs et passifs à la JVRN incluent les postes qui suivent :

- Placements ;
- Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats de change ;
- Marge sur contrats à terme.

Aux états du résultat global, les gains (pertes) et revenus tirés de ces instruments financiers sont inclus dans les postes qui suivent :

- Revenus :
 - d'intérêts aux fins de distribution ;
 - de dividendes ;
 - sur fonds communs de placements ;
 - sur les produits dérivés.
- Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements ;
- Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur :
 - devises ;
 - contrats de change.

Actifs financiers au coût amorti

Les Fonds incluent dans cette catégorie :

- Trésorerie ;
- Souscriptions à recevoir ;
- Autres actifs à recevoir ;
- Produits de la vente de placements à recevoir ;
- Intérêts à recevoir ;
- Dividendes à recevoir ;
- Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés.

Les actifs financiers au coût amorti sont soumis à une évaluation des pertes de crédits attendues. Compte tenu de leurs échéances courtes, de la solidité financière des contreparties et de l'historique des pertes, le Gestionnaire estime que le risque de perte est très faible ; par conséquent, aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

Passifs financiers au coût amorti

Les Fonds incluent dans cette catégorie :

- Découvert bancaire ;
- Les charges à payer ;
- Les parts rachetées à payer ;
- Les placements à payer ;
- Les distributions à payer ;
- Montant à payer sur contrats à terme standardisés.

Comptabilisation

Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Les coûts de transaction, comme les droits de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente des placements par les Fonds, sont constatés à titre de « Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements » aux états du résultat global à mesure qu'ils sont engagés.

Les gains réalisés et les pertes subies sur les opérations de placement ainsi que la plus-value ou la moins-value non réalisée des titres sont

calculés à partir du coût établi selon la méthode du coût moyen qui ne tient pas compte de l'amortissement des primes ou des décotes sur les titres à revenu fixe et les titres de créance, à l'exception des obligations à zéro coupon.

Les gains et pertes découlant de la vente des positions sont présentées dans les états du résultat global aux postes « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s » :

- à la vente de placements ;
- sur devises ;
- sur les produits dérivés ;
- sur contrats de change.

Les variations de la juste valeur des titres des portefeuilles sont présentées dans les états du résultat global aux postes « Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette des placements. »

Comptabilisation des revenus et des charges

Revenus d'intérêt aux fins de distribution

Les revenus d'intérêt aux fins de distribution présentés dans les états du résultat global constituent le montant d'intérêt nominal. Les intérêts à recevoir sont présentés séparément dans les états de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt stipulés des instruments de créance. À l'exception des obligations à coupon zéro qui sont amorties sur une base linéaire, les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe.

Revenus de dividende

Les revenus de dividende sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus de source étrangère sont présentés avant déduction des impôts retenus à la source par les pays étrangers.

Revenus sur fonds communs de placement

Les distributions provenant de fonds sous-jacents sont comptabilisées lorsqu'elles sont déclarées.

Retenues d'impôt

Les impôts retenus à la source par les pays étrangers sont présentés séparément aux états du résultat global dans le poste « Retenues d'impôt sur les revenus de dividendes ».

Contrats à terme standardisés

Afin de s'exposer à différents marchés financiers, les Fonds peuvent conclure des contrats à terme standardisés en vertu desquels ces Fonds reçoivent ou versent une somme déterminée en fonction de l'augmentation ou de la diminution du cours du sous-jacent. Ces sommes sont reçues ou versées quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les contrats à terme standardisés sont garantis par la trésorerie et les équivalents de trésorerie, tels que des instruments de marché monétaire. Les Fonds maintiennent liquidités et collatéraux conformément aux exigences réglementaires et des contreparties.

Les Fonds n'ont pas l'intention d'acheter ni de vendre l'instrument financier en question à la date de règlement, mais plutôt de liquider chaque contrat à terme standardisé avant le règlement en concluant des contrats à terme standardisés équivalents de sens inverse.

Ces contrats à terme standardisés sont présentés au poste « Marge sur contrats à terme » aux états de la situation financière.

Les règlements journaliers sont comptabilisés en résultat au poste « Revenus (pertes) sur les produits dérivés » aux états du résultat global.

Contrats de gré à gré sur devises

Les Fonds peuvent conclure des contrats de gré à gré sur devises afin de s'exposer aux marchés de change internationaux ou de réduire leur risque de change au sein de leur portefeuille. Les Fonds peuvent également utiliser des dérivés pour couvrir au maximum l'exposition de leurs placements libellés en devises étrangères et conclure des contrats de change avec couverture, qui consiste en l'utilisation de dérivés pour des opérations de couverture en acceptant un rendement moins élevé, mais plus prévisible, plutôt qu'un rendement potentiellement plus élevé, mais moins prévisible.

Les gains ou les pertes sur ces contrats sont inscrits au poste « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change » aux états du résultat global. La juste valeur des contrats de gré à gré sur devises est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats de change » aux états de la situation financière.

Évaluation

Initiale

Lors de l'évaluation initiale, les instruments financiers des Fonds sont évalués à la juste valeur, majorées des coûts de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti.

Subséquente

Les actifs et passifs financiers à la JVRN sont évalués à la juste valeur. Se référer à la note 6 – *Informations sur les instruments financiers* pour les méthodes d'évaluation utilisées.

L'obligation des Fonds pour les actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables est présentée à la valeur de rachat à la date des états de la situation financière.

Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Étant donné l'échéance à court terme de ces instruments financiers, leur valeur au coût amorti se rapproche de la juste valeur.

Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés quand les droits contractuels aux flux de trésorerie des investissements ont expiré ou que les Fonds ont transféré d'une manière substantielle le risque ainsi que l'avantage financier de leur participation (propriété). Les passifs financiers sont décomptabilisés quand une entente contractuelle spécifie que l'obligation face à ce passif est acquittée, annulée ou expirée. Les gains et pertes réalisés sont comptabilisés en se basant sur la méthode du coût moyen et ils sont inclus dans les variations de la juste valeur aux états du résultat global de la période à laquelle ils sont constatés.

Parts rachetables

Classement

Les parts des Fonds, qui sont considérées comme des instruments rachetables au gré du porteur, doivent être classées dans le passif financier, à moins de satisfaire aux critères de classement à titre de capitaux propres. Les parts des Fonds ne sont pas considérées

comme des capitaux propres, car les Fonds sont tenus par contrat de distribuer annuellement tout revenu imposable, ce qui permet aux porteurs de parts de demander des paiements en espèces pour toute distribution ou tout dividende déclaré.

Par conséquent, les obligations des Fonds relatives à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») sont classées à titre de passifs financiers et sont présentées à la valeur de rachat.

Évaluation

Aux fins de traitement des opérations des détenteurs de parts des Fonds, la valeur liquidative d'un Fonds correspond à la différence entre le total de son actif et le total de son passif. La valeur liquidative par part d'un Fonds est calculée à la fin de chaque jour ouvrable où la Bourse de Toronto est ouverte, en divisant la valeur liquidative du Fonds (calculée conformément aux exigences de rachat) par le nombre de parts alors en circulation du Fonds. Les Fonds émettent des parts à la valeur liquidative.

Les porteurs de parts des Fonds peuvent demander un rachat ou un échange à toute date d'évaluation à la valeur liquidative par part. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables désigne l'actif net calculé conformément aux Normes IFRS de comptabilité (ci-après l'« Actif net selon les IFRS »). L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre de parts alors en circulation.

Les Fonds se conforment aux dispositions des Normes IFRS de comptabilité pour la préparation des états financiers, sans changer leur méthode de calcul de la valeur liquidative aux fins de traitement des opérations des détenteurs de parts des Fonds. Un rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net (attribuable aux porteurs de parts rachetables) par titre calculé en vertu des Normes IFRS de comptabilité est présenté à la note 12.

Les ajustements entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de parts découlent du fait que les cours utilisés pour les titres aux portefeuilles de placements pour le calcul de la valeur liquidative, lorsqu'elle est disponible, est celle de clôture. Les cours utilisés pour les titres aux portefeuilles de placements pour le calcul de l'actif net attribuable aux porteurs de parts évalué conformément aux Normes comptables IFRS, tel que décrit à la note 6 – *Informations sur les instruments financiers*, peuvent être différents de ceux de clôture.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part présentée dans les états du résultat global représente l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période, divisée par le nombre de parts moyen pondéré en circulation au cours de la période.

Distributions aux porteurs de parts rachetables

Le revenu net et les gains en capital nets réalisés de chacun des Fonds sont crédités aux porteurs de parts rachetables du Fonds visé, qui sont inscrits au jour d'évaluation précédant la dernière journée des périodes indiquées dans le tableau suivant, au prorata des parts rachetables qu'ils détiennent.

Les distributions sont réinvesties en parts rachetables supplémentaires dans les Fonds ou sont attribuées en espèces aux porteurs de parts rachetables.

Les gains et les pertes non réalisé(e)s sont inclus dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Cependant, ils seront distribués aux détenteurs de parts des Fonds uniquement au moment de la réalisation du gain ou de la perte. Les pertes en capital ne sont pas distribuées aux détenteurs de parts des Fonds, mais elles sont retenues dans les Fonds pour être imputées sur les futurs gains en capital.

Fonds	Distribution de revenus nets	Distribution de gains en capital nets réalisés
Revenu court terme	Trimestrielle	Annuelle
Obligations canadiennes	Trimestrielle	Annuelle
Obligations mondiales de développement durable	Trimestrielle	Annuelle
Revenu mondial diversifié	Trimestrielle	Annuelle
Conservateur	Trimestrielle	Annuelle
Pondéré	Trimestrielle	Annuelle
Équilibré	Trimestrielle	Annuelle
Croissance	Trimestrielle	Annuelle
Audacieux	Trimestrielle	Annuelle
100 % Actions	Annuelle	Annuelle
Actions canadiennes de dividendes	Trimestrielle	Annuelle
Actions canadiennes	Trimestrielle	Annuelle
Actions américaines	Annuelle	Annuelle
Actions internationales	Annuelle	Annuelle
Actions marchés émergents	Annuelle	Annuelle
Actions mondiales de dividendes	Annuelle	Annuelle
Actions mondiales de développement durable	Annuelle	Annuelle
Actions mondiales d'innovation	Annuelle	Annuelle

Les distributions annuelles ont lieu entre le 15 et le 31 décembre de chaque année.

Impôts

Les Fonds répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de la *Loi sur les impôts* (Québec) (ci-après collectivement la « Loi de l'impôt »).

Lors de lancement de Fonds, ceux-ci ont jusqu'à 90 jours suivant la fin de leur première année fiscale pour se conformer au critère du nombre de participants. Ils sont donc réputés satisfaire les critères de fiducie de fonds commun de placement dès leur constitution.

La totalité du résultat net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribués aux porteurs de parts rachetables de manière que les Fonds n'aient aucun impôt à payer.

Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. L'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a donc pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

En vertu de la Loi de l'impôt, le revenu net et les gains nets réalisés distribués sont imposables entre les mains des porteurs de parts rachetables dans l'année au cours de laquelle la distribution a été reçue, au prorata du nombre de parts rachetables qu'ils détiennent.

L'année d'imposition des Fonds se termine le 15 décembre, à l'exception du Fonds FÉRIQUE Revenu court terme qui se termine le 31 décembre.

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

Monnaie fonctionnelle et conversion des devises

Les souscriptions et les rachats des parts des Fonds sont libellés en dollars canadiens, le dollar canadien constituant la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds.

La juste valeur des placements et des autres éléments d'actifs et de passifs financiers libellés en devises étrangères est convertie en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la date de la situation financière.

Les achats et les ventes de placements de même que les revenus et les charges en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la date de transaction.

Les gains et les pertes de change réalisés et non réalisés sont présentés dans les postes « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises » et « Gains nets (pertes nettes) non réalisé(e)s sur devises ».

Participation dans des entités structurées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité ; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'un accord contractuel.

Les Fonds peuvent investir dans des fonds communs de placement et/ou dans des fonds négociés en bourse gérés par le Gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de fonds. Les Fonds considèrent tous ces placements (les « fonds sous-jacents ») comme étant des placements dans des entités structurées non consolidées, car les décisions prises par les fonds sous-jacents ne dépendent pas des droits de vote ou de droits similaires détenus par les Fonds. Les Fonds ne fournissent ni ne sont engagés à fournir aucun autre soutien envers ces entités structurées non consolidées. Les objectifs des fonds sous-jacents, dont la stratégie de placement exclut l'emprunt, permettent aux Fonds de réaliser leurs principaux objectifs. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts qui sont rachetables au gré du porteur et qui donnent à ce dernier le droit de recevoir une participation proportionnelle dans la valeur liquidative du fonds sous-jacent concerné. Les placements dans les fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités énoncées dans les documents de placement du fonds sous-jacent en question et sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes quant à la valeur future de ces fonds. Les fonds sous-jacents ont recours à diverses stratégies de placement pour atteindre leurs objectifs respectifs, qui consistent généralement à réaliser une croissance du capital à long terme ou à générer un revenu régulier au moyen de placements dans des titres et dans d'autres fonds conformes à leurs stratégies.

Les Fonds peuvent aussi investir dans des titres adossés à des créances hypothécaires ou à d'autres actifs qui sont aussi considérés

comme des entités structurées non consolidées. Ces titres comprennent des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, des titres adossés à des créances, des titres garantis par des créances et d'autres titres qui, directement ou indirectement, représentent une participation dans, ou sont garantis par, des hypothèques immobilières. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir de regroupements de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, tandis que les titres adossés à des créances sont créés à partir de différents types d'actifs, tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit, des prêts sur l'avoir net foncier ou des prêts étudiants. Les Fonds comptabilisent ces placements à la juste valeur. La juste valeur de ces titres, présentée dans l'inventaire du portefeuille, représente le risque de perte maximal à la date des états financiers.

Par conséquent, les Fonds, en tant qu'entités d'investissement, comptabilisent leurs investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur. La variation de la juste valeur de ces placements est présentée dans les états du résultat global au poste « Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements ».

Le cas échéant, la note 9 présente la juste valeur de l'exposition aux participations dans des entités structurées.

Compensation des actifs et passifs financiers

Les instruments financiers sont comptabilisés sur la base du solde net ou brut aux états de la situation financière, selon le droit de compensation et l'intention de règlement net.

Aux 31 décembre 2025 et 2024, aucun instrument financier ne fait l'objet de compensation aux états de la situation financière.

Fusion de fonds

Le Gestionnaire utilise la méthode de l'acquisition pour la comptabilisation des fusions de fonds. Selon cette méthode, un des Fonds est le fonds acquéreur et est appelé « fonds prorogé », et l'autre Fonds visé par la fusion est appelé « fonds dissous ». Pour déterminer l'acquéreur, le gestionnaire examine des facteurs comme la comparaison de la valeur liquidative relative des fonds et prend en compte certains facteurs comme la décision de nomination des gestionnaires de portefeuille, la définition des objectifs et pratiques de placement, du type de portefeuille et des frais de gestion et autres charges. Le cas échéant, se reporter à la note 1 pour plus de précisions sur les opérations de fusion de fonds.

Note 4 : Jugements et estimations comptables importants

Lorsqu'il prépare les états financiers, le Gestionnaire doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses concernant l'avenir. Ces estimations sont faites en fonction de l'information disponible à la date de publication des états financiers. Les résultats réels peuvent différer considérablement des estimations. Les paragraphes qui suivent présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Monnaie fonctionnelle

Le Gestionnaire considère que la monnaie fonctionnelle dans laquelle les Fonds exercent leurs activités est le dollar canadien, car c'est la monnaie qui, à son avis, représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, des événements et des conditions des Fonds. En outre, le dollar canadien est la monnaie dans laquelle les Fonds évaluent leur rendement. Les Fonds émettent et rachètent principalement leurs parts en dollar canadien.

Entité d'investissement

Conformément à IFRS 10 – *États financiers consolidés*, le Gestionnaire a déterminé que les fonds sont des entités d'investissement, puisqu'ils répondent aux critères suivants :

- obtenir des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs afin de leur fournir des services de gestion de placements ;
- s'engager à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de croissance du capital, des revenus de placement ou les deux ;
- évaluer la performance de la quasi-totalité des placements sur la base de la juste valeur.

Par conséquent, les Fonds ne consolident pas leurs placements dans les entités structurées, le cas échéant, mais les évaluent à la JVRN.

Le jugement le plus important ayant permis de déterminer que les Fonds répondent à la définition présentée ci-dessus est celui selon lequel la juste valeur est utilisée comme principal critère d'évaluation pour apprécier la performance de la quasi-totalité des investissements des Fonds.

Classement et évaluation des titres dans les portefeuilles de placement

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le Gestionnaire est tenu d'évaluer le modèle économique que suit le Fonds pour la gestion de ses instruments financiers. Le Gestionnaire est aussi tenu de poser des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9.

Le Gestionnaire a évalué le modèle économique des Fonds, notamment en ce qui a trait à la gestion de l'ensemble des actifs et passifs financiers et à la méthode d'évaluation de la performance à la juste valeur. Il estime que la comptabilisation à la JVRN conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les portefeuilles de placements des Fonds. La perception du capital et des intérêts est secondaire au modèle économique des Fonds.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif

La détermination de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif est l'un des points clés pour lesquels le Gestionnaire est tenu d'exercer un jugement complexe ou subjectif.

L'utilisation de techniques d'évaluation pour les instruments financiers non cotés sur un marché actif exige que le Gestionnaire pose des hypothèses fondées sur les conditions du marché à la date de présentation des états financiers. Tout changement à ces hypothèses lié à une modification des conditions du marché peut avoir une incidence sur la juste valeur publiée des instruments financiers.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs. La note 6 présente les méthodes utilisées pour établir les estimations ayant servi à déterminer la juste valeur.

Note 5 : Nouvelles normes, modifications et interprétations aux normes

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et de nouveaux amendements ont été publiés, mais ne sont pas encore en vigueur, et les Fonds ne les ont pas adoptés de façon anticipée.

Le Gestionnaire prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables des Fonds au cours du premier exercice débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes et interprétations et les nouveaux amendements, qui sont susceptibles d'être pertinents pour les états financiers des Fonds, est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les états financiers des Fonds.

En mai 2024, l'International Accounting Standard Board a publié des modifications à IFRS 9 et IFRS 7 intitulées « Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers ». Ces modifications sont applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026 et l'application anticipée est permise. Les Fonds n'ont pas adopté ces modifications par anticipation. À la date des présents états financiers, le Gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'application de ces modifications ait une incidence significative sur les états financiers des Fonds, notamment parce que :

- Les Fonds ne détiennent aucun instrument de capitaux propres désigné à la juste valeur par le biais du résultat net ;
- Les Fonds n'appliquent pas la comptabilité de couverture et leurs opérations relatives aux instruments financiers sont relativement simples ; et
- Les Fonds n'effectuent pas de règlements significatifs par l'entremise de systèmes de paiement électronique pour lesquels la date de décomptabilisation pourrait devenir un enjeu.

Les Fonds prévoient adopter ces modifications à leur date d'entrée en vigueur.

Le 9 avril 2024, l'International Accounting Standards Board a publié IFRS 18 – *États financiers : Présentations et informations à fournir* qui remplace IAS 1 – *Présentation des états financiers*. Bien qu'IFRS 18 reprend plusieurs des exigences d'IAS 1, elle introduit de nouvelles exigences permettant de mieux structurer les états financiers et fournir des informations plus détaillées et utiles aux investisseurs, notamment :

- Deux nouveaux sous-totaux définis dans l'état du résultat net, soit (1) le résultat d'exploitation et (2) le résultat net avant financement et impôts sur le résultat ;
- Le classement de tous les produits et charges dans l'état du résultat net dans les catégories prévues ;
- Une nouvelle exigence de divulgation des mesures de la performance définies par la direction ;
- Une amélioration des principes liés au regroupement et à la ventilation des informations dans les états financiers et les notes complémentaires.

La publication d'IFRS 18 entraîne aussi des modifications corrélatives à d'autres Normes IFRS de comptabilité, dont IAS 7 – *Tableau des flux de trésorerie*.

IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, une application anticipée étant permise. IFRS 18 s'appliquera rétrospectivement avec des dispositions transitoires spécifiques.

Le Gestionnaire évalue présentement l'incidence de ces nouvelles exigences, aucune adoption anticipée n'est prévue.

Note 6 : Informations sur les instruments financiers

Gestion des risques découlant des instruments financiers

Les activités de placement des Fonds les exposent à certains risques financiers, dont le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix) et le risque de concentration. Le Gestionnaire est responsable de la gestion des risques des Fonds, de la sélection et du suivi des gestionnaires ou sous-gestionnaires de portefeuille. Afin d'atténuer l'incidence potentiellement négative de ces risques sur le rendement des Fonds, le Gestionnaire confie la gestion du portefeuille des Fonds à des gestionnaires ou sous-gestionnaires de portefeuille d'expérience qui sont chargés d'effectuer les recherches, les choix ainsi que les achats et les ventes de titres compris dans l'inventaire du portefeuille de placements des Fonds.

Les contrats et les politiques de placement conclus entre le Gestionnaire et les gestionnaires ou sous-gestionnaires de portefeuille précisent les objectifs et les stratégies de portefeuille, les contraintes prescrites par l'ACVM et tout autre critère jugé approprié.

De temps à autre, le Gestionnaire peut faire appel à un tiers pour qu'il mesure et surveille la qualité d'exécution des gestionnaires ou sous-gestionnaires de portefeuille.

De plus, les recommandations du Gestionnaire sont examinées par le Comité de surveillance des placements avant la mise en œuvre des décisions de placement importantes.

D'autres mesures pour évaluer les risques sont employées, y compris la comparaison par rapport aux indices de référence, une surveillance par rapport aux diverses lignes directrices relatives aux placements et diverses mesures relatives à la gestion du risque. Les Fonds sont évalués quotidiennement de façon à s'assurer que l'évaluation reflète bien les mouvements du marché.

Un tableau présentant les risques financiers et les analyses de sensibilité relatives aux risques spécifiques est présenté après l'inventaire du portefeuille de placements de chaque Fonds dont l'exposition au risque est importante à la fin de la période.

Dans les faits, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les écarts pourraient être importants.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de remplir entièrement ses obligations. Le risque de crédit des Fonds se concentre principalement dans les titres de créance et des instruments financiers dérivés, le cas échéant. La juste valeur des placements représente le risque de crédit maximal à la fin de la période. La juste

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

valeur d'un instrument financier tient compte de la solvabilité et de la cote de crédit de son émetteur.

Les politiques des Fonds en matière de gestion du risque de crédit comprennent l'investissement dans des actifs dont la cote a été établie par des agences de notation reconnues et la conclusion de transactions avec des contreparties réputées soumises à une surveillance prudentielle ou bénéficiant d'une notation de crédit élevée.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent, tels des taux d'intérêt et des cours de change. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

Certains Fonds sont exposés, de manière indirecte, au risque de crédit si les fonds communs de placement et/ou de fonds négociés en bourse (fonds sous-jacents) investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les Fonds éprouvent des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier. Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts par les porteurs de parts rachetables. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont ils peuvent facilement se départir). Les parts rachetées à payer sont rachetables à vue, au gré du porteur. Les autres passifs présentés dans les états de la situation financière viennent tous à échéance dans moins de trois mois.

Les Fonds maintiennent un niveau de trésorerie et de placements à court terme que le Gestionnaire des Fonds trouve suffisant afin de maintenir les liquidités nécessaires.

Risque de marché

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Le risque de marché se décompose en trois risques présentés ci-dessous, soit le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix.

a) Risque de change

Les Fonds investissent dans des instruments financiers libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle. Ces placements donnent lieu à un risque de change, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours de change. Le cas échéant, les Fonds concluent des contrats de gré à gré sur devises pour réduire leur exposition au risque de change.

La politique d'investissement des Fonds encadre l'exposition maximale autorisée dans des titres d'émetteurs étrangers et le niveau de risque dans lequel le gestionnaire de portefeuille devra œuvrer. Cette politique prévoit, lorsqu'applicable, la possibilité d'investir dans des instruments financiers dérivés, afin de gérer les risques auxquels le portefeuille de placements est exposé, tel que des contrats de change. Le gestionnaire de portefeuille a la responsabilité

de prendre de telles décisions d'investissement, selon les conditions du marché, selon les limites de son mandat de gestion et tout en respectant l'objectif de placement des Fonds.

Les fonds sous-jacents détenus par les Fonds investissent dans des instruments financiers libellés dans des monnaies autres que la monnaie fonctionnelle. Ces placements donnent lieu à une exposition indirecte au risque de change, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours de change.

Le taux de sensibilité choisi par le Gestionnaire correspond à l'évaluation d'une variation raisonnablement possible dans la prochaine année, basée sur une analyse historique, des taux de change.

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur des placements portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. En règle générale, la valeur des instruments financiers portant intérêt à un taux fixe augmente lorsque les taux d'intérêt baissent, et vice versa. Les passifs des Fonds ne portent pas intérêt ou ont une échéance à court terme ; par conséquent, ils ne sont pas exposés à un risque important qui résulterait des fluctuations des taux d'intérêt sur le marché. Les fluctuations des taux d'intérêt ont une faible incidence sur la trésorerie investie dans des titres portant intérêt à court terme en raison de leur nature à court terme.

Selon la politique de placement des Fonds, le Gestionnaire gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille contenant ces titres.

Certains Fonds sont exposés au risque de taux d'intérêt de façon indirecte si les fonds sous-jacents qu'ils détiennent investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

La sensibilité des Fonds aux taux d'intérêt a été évaluée selon la durée pondérée du portefeuille. Le pourcentage retenu par le Gestionnaire pour l'analyse de sensibilité reflète notamment l'évolution des taux d'intérêt, la conjoncture économique ainsi que le marché.

c) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur des instruments financiers suive les variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou de change), et que ces changements découlent de facteurs propres au titre, à son émetteur, ou de tout autre facteur touchant un marché ou un segment de marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de leur juste valeur. Les instruments financiers exposant les Fonds au risque de prix sont tous les investissements, à l'exception des titres à revenu fixe.

La politique de placement des Fonds consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection d'investissements dans les limites spécifiées établies par les directives d'investissement énoncées dans le prospectus simplifié des Fonds.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, telle qu'un emplacement géographique ou un secteur d'activité.

Pour les Fonds qui investissent principalement au Canada ou aux États-Unis, la concentration est généralement présentée selon les secteurs d'activités. Pour les Fonds qui investissent à l'étranger, la concentration est présentée selon l'emplacement géographique par pays d'incorporation ou la région.

La politique de placement des Fonds consiste à gérer le risque de concentration par la diversification.

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'autres instruments sensiblement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options ainsi que d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché qui recourent à l'utilisation maximale des données d'entrée observables.

Les Fonds évaluent la juste valeur selon une hiérarchie qui reflète les données utilisées pour réaliser les évaluations. Aux fins de la présentation de l'information des instruments financiers, ces derniers doivent être classifiés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur. Cette hiérarchie à trois niveaux est établie selon la transparence des données prises en compte dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs et est présentée ci-après :

- Niveau 1 – les cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour l'instrument financier identique ;
- Niveau 2 – les données autres que les cours cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'instrument financier, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix), y compris les cotations de courtiers, les cours obtenus de fournisseurs, les facteurs d'évaluation de la juste valeur provenant des fournisseurs et les cours des fonds sous-jacents qui ne sont pas négociés quotidiennement ;
- Niveau 3 – les données relatives à l'instrument financier qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Lorsqu'à la date de la situation financière, les données observables utilisées pour un instrument financier diffèrent de celles utilisées à la date d'ouverture, la politique des Fonds est d'établir qu'à la date de l'événement ou du changement de circonstances, un transfert d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs est réputé s'être produit.

Un tableau contenant la répartition des titres selon leur niveau à la fin de la période est présenté après l'inventaire du portefeuille de placements.

Les méthodes d'évaluation de la juste valeur des titres aux portefeuilles sont décrites ci-après :

Titres	Méthode d'évaluation
Actions, y compris les actions ordinaires, les actions privilégiées et les fonds négociés en bourse	Cours de clôture de la bourse à laquelle ces titres sont principalement négociés. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le Gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.
Actions négociées hors Amérique du Nord, y compris les actions ordinaires, les actions privilégiées et les fonds négociés en bourse	Cours de clôture de la bourse à laquelle ces titres sont principalement négociés, majoré d'un facteur d'ajustement de la juste valeur obtenu d'un fournisseur de prix indépendant. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le Gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.
Obligations et titres adossés à des actifs et à des hypothèques	Cours moyens communiqués par les principaux courtiers de ces titres, ou par des fournisseurs de services d'évaluation indépendants.
Fonds communs de placement	Dernière valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire de ces fonds communs de placement.
Titres de marché monétaire	Cours acheteur obtenu à partir de courbes de taux d'intérêt en vigueur sur les marchés, qui pourrait différer du rendement effectif de ces titres.
Contrats de change à terme	Différence entre le taux contractuel et les taux actuels du marché pour la monnaie étrangère à la date d'évaluation.
Contrats à terme standardisés cotés en bourse	Cours de clôture afin de dégager le gain ou la perte qui résulterait de la liquidation de la position à la date d'évaluation.

Les Fonds maintiennent un cadre de contrôle de l'évaluation du portefeuille. Celui-ci comprend une fonction d'évaluation du portefeuille chargée d'évaluer les sources de prix tierces.

Lorsque des informations de tiers, tels que les cours des courtiers ou services de fixation des prix, sont utilisées pour mesurer la juste valeur, la fonction d'évaluation de portefeuille évalue et documente les éléments de preuve obtenus de tiers afin de soutenir la conclusion que ces évaluations répondent aux exigences des Normes IFRS de comptabilité. Cela comprend :

- La vérification que le service de courtier ou de prix est approuvé par les Fonds pour l'utilisation dans la tarification du type d'instrument financier concerné ;
- Comprendre comment la juste valeur a été évaluée et sa capacité à représenter des transactions réelles ;
- Si un certain nombre de cours pour le même instrument financier a été obtenu, alors comment la juste valeur a été déterminée en utilisant ces cours.

Note 7 : Parts rachetables

Capital émis

Le capital des Fonds est présenté aux états de la situation financière. Toutes les parts rachetables émises sont entièrement libérées. Le capital des Fonds est représenté par ces parts rachetables qui sont émises et en circulation.

Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite des exigences minimales en matière de souscription.

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts rachetables. Les parts rachetables des Fonds sont offertes en tout temps et peuvent être achetées ou rachetées à la valeur liquidative par part à toute date d'évaluation. Les parts rachetables émises et en circulation sont de la même catégorie et confèrent aux porteurs des droits et des privilèges identiques. Chaque part rachetable confère à son porteur un droit de vote et une participation égale aux distributions réalisées par le Fonds.

Gestion du capital

Le capital est égal à l'actif net. Il est géré conformément à l'objectif, aux politiques et aux restrictions de placement de chaque Fonds, tels qu'ils sont mentionnés dans leur Prospectus simplifié. L'évolution du capital des Fonds au cours de la période est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Parts

Le nombre de parts en circulation aux 31 décembre 2025 et 2024, ainsi que le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées pour les périodes terminées sont présentés à la suite des états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chacun des Fonds.

Note 8 : Opérations entre apparentés

Ratio de frais de gestion

Le ratio de frais de gestion (« RFG ») est le total des frais de gestion et des charges opérationnelles (les charges opérationnelles incluent les frais d'administration et les frais des fonds). Les frais de gestion varient d'un Fonds et d'une série à l'autre et correspondent à un pourcentage de la moyenne quotidienne de la valeur liquidative de chaque série. Le Gestionnaire ajuste, lorsque requis, les frais de gestion en fonction des charges opérationnelles effectivement engagées par les Fonds de sorte que le ratio des frais de gestion reste généralement fixe durant l'année.

Le Gestionnaire peut, dans certains cas, renoncer à une partie ou à la totalité des frais de gestion d'un Fonds et/ou absorber une partie ou la totalité des charges opérationnelles d'un Fonds. Le Gestionnaire prend la décision d'assumer ces frais, à son gré, sans que les porteurs de parts en soient avisés.

Frais d'administration

En échange des frais d'administration, le Gestionnaire assume la totalité des charges opérationnelles à l'exception des charges opérationnelles ci-dessous qui sont assumées directement par les Fonds :

- les charges associées aux taxes de vente, et impôts ;
- les frais de dépôt réglementaire ;
- les coûts liés à la conformité du Règlement 81-107 (incluant les frais et dépenses du CEI, notamment la rémunération de ses membres, leurs frais de déplacement, leur prime d'assurance et les frais associés à leur formation continue); et
- les coûts qui pourraient être imposés sur les Fonds découlant des exigences réglementaires.

Les frais d'administration incluent les frais de tenue de registre, les coûts liés à la comptabilité et à l'évaluation des Fonds, la garde de valeurs, les services fiduciaires, les honoraires des auditeurs, des conseillers juridiques et de la communication aux porteurs de parts.

Frais de gestion

Chaque Fonds paie des frais de gestion au Gestionnaire en contrepartie des services de gestion quotidienne des Fonds et des services de liaison du Gestionnaire avec les entreprises participant à la gestion des Fonds. Les frais de gestion comprennent notamment les honoraires de gestionnaires et/ou de sous-gestionnaires de portefeuille, les frais de mise en marché et de distribution des Fonds, ainsi que les frais d'administration du Gestionnaire.

Dans certains cas, le Gestionnaire peut réduire les frais de gestion qu'assument certains porteurs de parts. Le gestionnaire a mis en

place un programme de réduction sur les frais de gestion pour les participants qui satisfont les critères d'admissibilité. Les participants répondant à certains critères d'admissibilité ont bénéficié d'une réduction de frais de gestion de dix points de base (10 pb) de façon générale sur tous les Fonds FÉRIQUE, à l'exception du Fonds FÉRIQUE Revenu court terme. Depuis le 1^{er} juillet 2024, les participants répondant à des critères d'admissibilité plus restreints ont pu bénéficier d'une remise discrétionnaire supplémentaire de façon générale sur tous les Fonds FÉRIQUE, à l'exception du Fonds FÉRIQUE Revenu court terme. Depuis le 1^{er} juillet 2025, le programme de réduction peut dorénavant être étendu aux personnes ayant un lien de parenté direct avec les participants admissibles. Ces réductions de frais de gestion sont assumées par le Gestionnaire.

Tableau des frais d'administration et de gestion

Les frais de gestion et d'administration versés mensuellement au Gestionnaire, correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de Fonds, calculé quotidiennement. Ces frais sont engagés dans le cours normal des activités et évalués au montant de la contrepartie convenue entre les parties liées.

Les frais de gestion et d'administration à payer, le cas échéant, sont présentés dans le poste « Charges à payer » dans les états de la situation financière.

Fonds 31 décembre	Frais d'administration		Frais de gestion	
	2025 %	2024 %	2025 %	2024 %
Revenu court terme	0,09	0,10	0,12	0,12
Obligations canadiennes	0,06	0,06	0,62	0,62
Obligations mondiales de développement durable	0,08	0,09	0,71	0,70
Revenu mondial diversifié	0,11	0,12	0,71	0,70
Conservateur	0,12	0,15	0,60	0,58
Pondéré	0,09	0,11	0,71	0,70
Équilibré	0,08	0,10	0,87	0,86
Croissance	0,09	0,11	0,93	0,92
Audacieux	0,09	0,11	0,97	0,96
100 % Actions	0,53	—	0,57	—
Actions canadiennes de dividendes	0,06	0,07	0,82	0,81
Actions canadiennes	0,06	0,07	0,91	0,90
Actions américaines	0,06	0,07	0,99	0,98
Actions internationales	0,11	0,09	0,99	1,01
Actions marchés émergents	0,27	0,28	1,08	1,08
Actions mondiales de dividendes	0,10	0,12	1,12	1,11
Actions mondiales de développement durable	0,11	0,12	1,20	1,19
Actions mondiales d'innovation	0,09	0,11	1,22	1,20

Frais afférents aux fonds sous-jacents

Outre les frais payables directement par les Fonds, certains frais sont payables par les fonds sous-jacents dans lesquels peuvent investir certains Fonds. Chaque Fonds assume indirectement sa part de ces frais. Toutefois, un Fonds n'a pas à payer de frais de gestion ou de primes au rendement qu'une personne raisonnable considérerait comme un dédoublement des frais payables par un Fonds sous-jacent du fonds pour le même service. De plus, un Fonds n'a pas à payer de frais de souscription ni de frais de rachat à l'égard de ses souscriptions ou de ses rachats de parts d'un fonds sous-jacent si

le fonds sous-jacent est géré par Gestion FÉRIQUE ou par un membre du groupe ou une personne avec laquelle Gestion FÉRIQUE a des liens ou si ces frais constitueraient, pour une personne raisonnable, un dédoublement des frais payables par un investisseur dans le Fonds.

Aux 31 décembre 2025 et 2024, certains Fonds (« Fonds investisseurs ») détiennent des parts de certains autres Fonds (« Fonds sous-jacents »). Les Fonds investisseurs bénéficient d'une réduction de leurs frais de gestion afin d'éviter une double perception puisque ces Fonds paient déjà indirectement une portion des frais de gestion des Fonds sous-jacents.

Placements par les parties liées

Aux 31 décembre 2025 et 2024, Gestion FÉRIQUE et Services d'investissement FÉRIQUE, détenaient des parts des Fonds suivants :

Fonds*

31 décembre	2025 %	2024 %
Revenu court terme	9,2	6,3
Obligations mondiales de développement durable	0,2	0,2
Conservateur	0,2	0,2
100 % Actions	0,3	—

* En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Placements dans des fonds sous-jacents

Certains Fonds détiennent des placements dans des fonds communs de placement, qui sont des parties liées. La note 9 présente la juste valeur des placements dans des fonds sous-jacents qui sont des parties liées ainsi que les revenus tirés de ces placements.

Note 9 : Participation dans des entités structurées

Les Fonds ont déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents, les fonds négociés en bourse ainsi que des titres adossés à des actifs et à des hypothèques sont des entités structurées.

Les justes valeurs des fonds sous-jacents ainsi que des titres adossés à des actifs et à des hypothèques dans le « Tableau de la hiérarchie des niveaux » représentent l'exposition maximale des investissements du Fonds dans les entités structurées.

La variation de la juste valeur est présentée dans les états du résultat global au poste « Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements ».

La juste valeur des placements dans des entités structurées aux 31 décembre 2025 et 2024 se présentent comme suit :

Fonds

31 décembre (en milliers de dollars)	Participation dans des entités structurées	2025 \$	2024 \$
Obligations canadiennes	Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	26 671	23 373
Revenu mondial diversifié	Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	363	—
Conservateur	Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE	81 164	63 474
Pondéré	Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	450	—
	Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE	214 497	192 993
Équilibré	Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE	1 361 542	1 348 863
	Fonds négociés en bourse	143 879	—
	Autres Fonds communs de placements	90 842	73 222
Croissance	Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	300	—
	Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE	744 976	706 494
	Fonds négociés en bourse	68 448	—
	Autres Fonds communs de placements	48 604	33 571
Audacieux	Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE	460 403	381 782
	Fonds négociés en bourse	39 535	—
	Autres Fonds communs de placements	32 538	44 207
100 % Actions	Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE	58 639	—
	Autres Fonds communs de placements	4 496	—
Actions marchés émergents	Autres Fonds communs de placements	35 039	24 275

Les revenus des Fonds pour les exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024 provenant de fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE sont comme suit :

Fonds investisseur

31 décembre (en milliers de dollars)	2025 \$	2024 \$
Conservateur	2 535	1 884
Pondéré	7 930	7 165
Équilibré	57 085	63 823
Croissance	30 744	43 903
Audacieux	20 193	24 901
100 % Actions	2 434	—

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Note 10 : Commissions de courtage et paiements indirects

Les montants totaux des commissions versées aux courtiers sur les transactions de placement durant les exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024, se présentent comme suit :

Commissions de courtage totales

31 décembre (en milliers de dollars)	2025 \$	2024 \$
Obligations canadiennes	35	23
Obligations mondiales de développement durable	—	1
Revenu mondial diversifié	18	24
Équilibré	52	—
Croissance	25	—
Audacieux	14	—
Actions canadiennes de dividendes	97	64
Actions canadiennes	620	583
Actions américaines	192	106
Actions internationales	637	734
Actions mondiales de dividendes	91	101
Actions mondiales de développement durable	132	119
Actions mondiales d'innovation	80	113

Les montants des paiements indirects affectés à des biens ou à des services relatifs aux Fonds, durant les exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024, sont les suivants :

Paiements indirects totaux

31 décembre (en milliers de dollars)	2025 \$	2024 \$
Actions canadiennes de dividendes	15	15
Actions canadiennes	79	77
Actions américaines	56	28
Actions internationales	92	54
Actions mondiales de dividendes	13	10
Actions mondiales d'innovation	11	11

Note 11 : Impôt sur le revenu

Selon la Loi de l'impôt sur le revenu :

- les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur vingt ans ;
- les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment.

Tel que déterminés aux déclarations fiscales de 2025, les soldes des pertes en capital pouvant être portées en réduction des gains en capital des exercices futurs et les soldes des pertes autres qu'en capital pouvant être portées en réduction des gains en capital ou du revenu net des exercices futurs sont présentés dans le tableau qui suit, le cas échéant.

Pertes en capital

Fonds (en milliers de dollars)	2025 \$
Obligations canadiennes	56 347
Obligations mondiales de développement durable	27 422
Revenu mondial diversifié	13 167
Actions marchés émergents	507
Actions mondiales d'innovation	5 942

Pertes autres qu'en capital

Fonds (en milliers de dollars)	2025 \$	Date d'échéance
Actions mondiales d'innovation	3 884	2044

Note 12 : Rapprochement de la valeur liquidative et de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Les tableaux suivants présentent le rapprochement entre la valeur liquidative par part, évaluée au cours de clôture, et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, évalué conformément aux Normes IFRS de comptabilité aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Fonds	2025			2024		
	Valeur liquidative \$/ part	Ajustement \$/ part	Actif net* selon les IFRS \$/ part	Valeur liquidative \$/ part	Ajustement \$/ part	Actif net* selon les IFRS \$/ part
31 décembre (en milliers de dollars)						
Revenu court terme	34,211	—	34,211	34,222	(0,021)	34,201
Obligations canadiennes	36,286	—	36,286	36,741	—	36,741
Obligations mondiales de développement durable	8,947	—	8,947	8,854	—	8,854
Revenu mondial diversifié	9,937	—	9,937	9,620	—	9,620
Conservateur	10,306	—	10,306	10,128	—	10,128
Pondéré	13,387	—	13,387	13,170	—	13,170
Équilibré	75,868	—	75,868	71,262	(0,004)	71,258
Croissance	15,149	—	15,149	13,766	(0,001)	13,765
Audacieux	14,701	—	14,701	13,008	(0,002)	13,006
100 % Actions	10,757	—	10,757	—	—	—
Actions canadiennes de dividendes	19,573	—	19,573	16,828	—	16,828
Actions canadiennes	115,712	—	115,712	98,049	—	98,049
Actions américaines	26,462	(0,005)	26,457	25,522	0,004	25,526
Actions internationales	14,944	0,050	14,994	12,813	0,054	12,867
Actions marchés émergents	17,848	—	17,848	13,428	(0,014)	13,414
Actions mondiales de dividendes	17,410	0,020	17,430	16,308	0,029	16,337
Actions mondiales de développement durable	12,405	0,004	12,409	12,420	0,018	12,438
Actions mondiales d'innovation	12,043	0,012	12,055	11,116	0,017	11,133

* Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.



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 rapports de la direction sur le rendement des Fonds.

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) et à client@ferique.com;
- en visitant ferique.com ou sedarplus.ca.