



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION

*sur le rendement du Fonds
pour le semestre clos le
30 juin 2026*

FONDS D' ACTIONS

Fonds FÉRIQUE **Actions américaines**

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

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

Remarque à l'égard des déclarations prospectives

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

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

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

au 30 juin 2026

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Actions américaines a affiché un rendement net de 12,4 % pour le semestre clos le 30 juin 2026. Son indice de référence, l'indice S&P 500, a généré un rendement de 14,1 % au cours de cette même période. Contrairement au rendement de l'indice de référence, qui ne comprend aucuns frais de placement, le rendement du Fonds est indiqué déduction faite des frais de gestion et d'exploitation à payer par le Fonds.

Sur une base relative, le Fonds a enregistré un rendement supérieur à la médiane¹ de son industrie, dont le rendement pour le semestre a été de 10,9 %, déduction faite des frais de gestion.

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

Columbia Management Investment Advisers LLC (Columbia)

Au cours de la période, le portefeuille a affiché un rendement inférieur à celui de son indice de référence. La sélection des titres dans plusieurs secteurs ainsi que la répartition sectorielle ont toutes les deux nui au rendement relatif.

La sélection des titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, des services de communication et de l'immobilier a été le principal facteur de contribution au rendement. En revanche, la sélection des titres dans les secteurs des soins de santé, de la finance et de l'industrie a nui au rendement relatif.

La surpondération des secteurs de la finance et des services de communication est le facteur qui a le plus retranché de la valeur, tandis que la surpondération du secteur de l'énergie est celle qui a eu l'incidence la plus positive.

Sur le plan des actions individuelles, les placements du portefeuille dans Marvell Technology, Dell Technologies et Texas Instruments (technologies de l'information) ont été les principaux contributeurs au rendement relatif pendant la période.

Au premier semestre de 2026, le cours de Marvell Technology a bondi de plus de 200 % en cumul annuel, porté par une hausse sans précédent de la demande pour ses infrastructures de centres de données destinées à l'intelligence artificielle (IA), d'importantes révisions à la hausse de ses prévisions ainsi que par l'appui de NVIDIA.

Le titre de Dell Technologies a également progressé de plus de 200 % au premier semestre, principalement grâce à la forte croissance de ses serveurs optimisés pour l'IA et à la publication de solides résultats au premier trimestre.

Le titre de Texas Instruments a gagné plus de 80 % au cours du semestre, soutenu par une forte reprise de ses principaux marchés industriels, une hausse de 90 % de ses revenus provenant des centres de données par rapport à l'année précédente et une augmentation marquée du taux d'utilisation de ses usines, ce qui a rapidement amélioré ses marges bénéficiaires.

À l'inverse, les positions dans Intuit (technologies de l'information) et Thermo Fisher Scientific (soins de santé) ont particulièrement plombé le rendement.

Le titre d'Intuit a reculé de plus de 50 % depuis le début de l'année, principalement en raison des craintes du marché selon lesquelles l'intelligence artificielle générative pourrait remplacer ses principaux logiciels, notamment TurboTax et QuickBooks. Ce recul a été largement attribuable à une réévaluation de l'ensemble du secteur ainsi qu'à certaines pressions opérationnelles propres à la société.

Le titre de Thermo Fisher Scientific a également reculé au cours du premier semestre de 2026 en raison de la faible croissance sous-jacente de la société, d'une faible demande provenant des établissements universitaires et des administrations publiques, ainsi que des inquiétudes liées à son endettement découlant de l'acquisition de Clario pour 9 milliards de dollars. Malgré des résultats supérieurs aux prévisions de Wall Street, la société est demeurée sous pression, les investisseurs s'inquiétant de la faiblesse de la croissance de ses activités principales.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire du portefeuille a rencontré le chef de la direction d'EOG Resources afin de discuter des objectifs environnementaux de la société, notamment de ses cibles de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES). Les échanges ont porté sur les progrès réalisés à l'égard des objectifs environnementaux à court et à long terme, et les mises à jour fournies par la direction ont été jugées encourageantes.

River Road Asset Management LLC (River Road)

Le portefeuille a surpassé son indice de référence au cours du semestre. La sélection des titres a contribué au rendement, tandis que la répartition sectorielle a pesé sur les résultats.

Sur le plan de la répartition sectorielle, la surpondération du secteur de l'énergie a stimulé le rendement relatif. En revanche, la sous-pondération des technologies de l'information a été le facteur le plus défavorable.

La sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des soins de santé est le facteur qui a le plus contribué au rendement relatif. À l'inverse, la sélection des titres dans les secteurs des produits de consommation de base et de l'industrie a nui au rendement relatif.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a ajouté 13 positions au portefeuille et en a liquidé 10. La surpondération du secteur des matériaux a augmenté à la suite de l'ajout d'Amrize et des excellents résultats d'International Flavors & Fragrances. En revanche, la surpondération du secteur de l'énergie a diminué après la vente de Phillips 66 et les résultats décevants d'Expand Energy Corporation.

¹ Source : Rendement médian des fonds comparables selon Fundata, au 30 juin 2026.

au 30 juin 2026

Événements récents

Columbia

Le marché américain a connu un premier semestre de 2026 marqué par des tensions entre la résilience des fondamentaux des sociétés et l'accentuation de l'incertitude macroéconomique et politique. En début d'année, le ralentissement de l'inflation et le contexte politique favorable ont stimulé l'optimisme des investisseurs. Toutefois, ce scénario a rapidement été remis en question par les tensions géopolitiques, la volatilité des politiques commerciales et la révision des attentes relatives aux taux d'intérêt.

L'économie a poursuivi sa croissance, quoique de façon inégale. Aux États-Unis, la croissance du PIB s'est raffermie au deuxième trimestre, soutenue par de solides investissements des entreprises, en particulier dans les infrastructures liées à l'intelligence artificielle (IA), ainsi que par des dépenses de consommation modérées, quoique stables. Le marché du travail s'est légèrement assoupli tout en continuant de refléter une expansion plutôt qu'une contraction, les prévisions pour le taux de chômage s'établissant autour de 4,5 % en 2026.

L'inflation s'est révélée plus persistante que prévu. Même si les données publiées en début d'année ont montré certains signes de ralentissement, la hausse des prix de l'énergie et les augmentations des prix à la consommation attribuables aux droits de douane ont maintenu l'inflation au-dessus de la cible de 2 % de la Réserve fédérale américaine (Fed). Cette situation a compliqué la politique monétaire, renforçant la perspective de taux d'intérêt élevés pendant une période prolongée et réduisant les attentes à l'égard d'un assouplissement monétaire marqué.

L'incertitude politique a également eu des répercussions importantes. L'évolution du cadre tarifaire mis en place par l'administration américaine, combinée à des contestations juridiques et à des changements dans sa mise en œuvre, a accentué la volatilité tant pour la planification des entreprises que pour l'évaluation des marchés. Les droits de douane ont entraîné une hausse des prix à l'importation et obligé les entreprises à revoir leurs chaînes d'approvisionnement, ce qui a exercé des pressions sur l'inflation et les marges bénéficiaires.

Les facteurs géopolitiques ont également perturbé les marchés. L'intensification du conflit avec l'Iran a entraîné une flambée des prix du pétrole et ravivé les craintes de stagflation, en particulier au premier trimestre de 2026. Les marchés ont fortement reculé en début d'année avant de rebondir, la résilience de la croissance économique ayant rassuré les investisseurs.

Malgré ces vents contraires, les actions américaines ont enregistré de solides gains au cours de la période malgré une forte volatilité. Ces résultats sont principalement attribuables à la vigueur des bénéfices des sociétés, en particulier dans les secteurs des technologies de l'information et de l'intelligence artificielle, ainsi qu'à des marges bénéficiaires solides. Le nombre de titres phares sur le marché est toutefois demeuré restreint : les sociétés du secteur de l'énergie bénéficiant de la hausse des prix du pétrole, et les entreprises liées à l'IA enregistrant la plus forte croissance, ce qui souligne la persistance du risque de concentration.

Les perspectives macroéconomiques demeurent favorables, mais elles sont devenues plus complexes. L'économie devrait poursuivre son expansion, portée par les investissements des entreprises, les gains de productivité liés à l'IA et la solidité des bilans. Toutefois, le cycle économique semble progresser vers sa phase avancée, la croissance reposant de plus en plus sur les investissements des entreprises plutôt que sur les dépenses des consommateurs.

La politique monétaire devrait demeurer restrictive par rapport aux niveaux observés avant la pandémie. La Réserve fédérale a indiqué qu'elle entendait adopter une approche prudente, ses projections laissant entrevoir un assouplissement monétaire limité et la possibilité d'un resserrement supplémentaire si l'inflation ne converge pas vers sa cible. L'évolution des taux d'intérêt sera déterminante pour les valorisations ainsi que pour les secteurs qui mèneront le marché.

Les pressions persistantes découlant des droits de douane, de l'énergie et des services pourraient maintenir l'inflation à un niveau élevé, augmentant ainsi le risque d'une stagflation caractérisée par une croissance plus faible et une hausse des prix. À l'inverse, un ralentissement plus marqué de l'inflation offrirait une plus grande marge de manœuvre pour normaliser la politique monétaire et soutiendrait les actifs risqués.

Les perspectives des marchés boursiers demeurent favorables, mais plus équilibrées. Un scénario de croissance à deux chiffres est soutenu par les gains de revenus et d'efficacité associés à l'intelligence artificielle. Toutefois, les valorisations demeurent élevées et la prime de risque des actions est relativement faible, ce qui rend les marchés plus sensibles aux déceptions liées à la croissance, à la politique ou aux marges bénéficiaires. Les principaux risques demeurent l'incertitude entourant les politiques publiques, les tensions géopolitiques et l'inflation persistante.

Pour le reste de l'année, le sous-gestionnaire de portefeuille prévoit un contexte favorable, mais plus volatil, où les rendements dépendront davantage de la capacité des sociétés à atteindre leurs objectifs de bénéfices, de la prévisibilité des politiques et de l'évolution de l'inflation. Le portefeuille devrait être en mesure de tirer parti de cette volatilité en privilégiant les titres délaissés par le marché.

Dans ce contexte, le sous-gestionnaire de portefeuille continue d'appliquer une stratégie ascendante fondée sur la recherche fondamentale. Il entend maintenir un portefeuille équilibré (sur les plans du style, de la répartition sectorielle et des principaux facteurs de risque) capable de résister à un large éventail de scénarios économiques, tout en tirant parti, de façon sélective, des perturbations causées par la volatilité. L'évolution des marchés pourrait créer de nouvelles occasions pour la stratégie de placement à contre-courant du Fonds. En revanche, les titres dont les données fondamentales se détériorent seront vendus afin de réaffecter le capital.

au 30 juin 2026

River Road

Le marché boursier américain a reculé au premier trimestre de 2026, alors que le conflit au Moyen-Orient s'intensifiait et que les flux mondiaux de pétrole ralentissaient dans le détroit d'Ormuz. Grâce à la production nationale suffisante de pétrole et de gaz ainsi qu'à l'existence de réserves stratégiques, les répercussions sur l'économie américaine se sont révélées nettement moins importantes que ce qui était redouté. Les attentes en matière d'inflation ont toutefois augmenté, ce qui a entraîné une hausse des taux d'intérêt et réduit les probabilités que la Fed baisse prochainement ses taux. Après l'entrée en vigueur du cessez-le-feu en Iran, les marchés boursiers américains se sont fortement redressés, soutenus par une croissance extrêmement vigoureuse des bénéfices des sociétés et par un regain d'optimisme à l'égard de l'IA et des dépenses en immobilisations associées.

Au sein de l'indice, les titres ne versant pas de dividendes ont largement surpassé les titres versant des dividendes au cours de la période.

Bien que les tensions entre les États-Unis et l'Iran se soient atténuées, le risque d'une reprise des hostilités demeure, les deux parties poursuivant un long processus de négociation. Parallèlement, l'enthousiasme à l'égard de l'IA continue de croître, soutenu par une matérialisation précoce de revenus, un nombre grandissant de premiers appels publics à l'épargne (PAPE) de grande envergure et d'importants engagements en matière de dépenses en immobilisations. Les prix du pétrole demeurent élevés, et les inquiétudes liées à la forte diminution des stocks mondiaux devraient persister tant que le transport maritime dans le golfe Persique ne sera pas revenu à la normale.

Aux États-Unis, le Congrès s'est montré moins actif à l'approche des élections de mi-mandat, ce qui réduit la probabilité d'interventions importantes, sauf en cas de crise. Malgré la récente progression des marchés, les investisseurs continuent d'évoluer dans un contexte macroéconomique très incertain et complexe.

Le sous-gestionnaire du portefeuille estime que les titres versant des dividendes devraient bénéficier du contexte macroéconomique, plusieurs risques étant appelés à s'intensifier en 2026. Les tensions géopolitiques demeurent élevées, les prochaines élections devraient donner lieu à un climat politique tendu et les consommateurs subissent déjà des pressions financières dans un contexte où l'inflation semble devoir repartir à la hausse. Par ailleurs, les excès observés dans le domaine de l'intelligence artificielle ou sur le marché du crédit privé devraient se résorber.

Pris ensemble, ces facteurs pourraient peser sur l'humeur des investisseurs pendant une période prolongée et soutenir la demande de titres versant des dividendes, généralement considérés comme moins risqués. Si le rebond alimenté par l'IA venait à s'essouffler, les investisseurs axés sur les titres à dividendes devront composer avec des bilans plus tendus, des ratios de distribution élevés et un risque accru de réduction des dividendes. Le sous-gestionnaire de portefeuille cherchera à tirer parti de la vigueur des marchés pour générer des gains et à remplacer les positions enregistrant de moins bons résultats par des placements plus attrayants dans des secteurs moins chers et plus défensifs ou dans des sociétés cycliques de grande qualité versant des dividendes et présentant des valorisations intéressantes.

Opérations entre apparentés

Le Gestionnaire du Fonds est Gestion FÉRIQUE, une organisation sans but lucratif. Gestion FÉRIQUE reçoit des honoraires de gestion servant à couvrir ses dépenses en ce qui concerne la gestion et les opérations quotidiennes du Fonds, comme indiqué à la section Frais de gestion. Ces dépenses comprennent les honoraires du gestionnaire de portefeuille, les dépenses de mise en marché et de distribution liées au Fonds, ainsi que les frais d'administration du Gestionnaire.

Services d'investissement FÉRIQUE (SIF) est une filiale sans but lucratif de Gestion FÉRIQUE inscrite à titre de cabinet dans les disciplines de courtage en épargne collective et de planification financière, et elle agit comme placeur principal des parts du Fonds. Un pourcentage des frais de gestion versés par le Fonds à Gestion FÉRIQUE est utilisé pour couvrir les dépenses relatives aux activités quotidiennes de SIF.

Gestion FÉRIQUE assume les charges opérationnelles du Fonds, sauf les frais du comité d'examen indépendant et les frais de dépôt réglementaire, en échange de frais d'administration, comme indiqué à la section Frais de gestion.

Gestion FÉRIQUE a mis en place un Comité d'examen indépendant pour le Fonds, conformément aux exigences du Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement afin d'examiner les conflits d'intérêt liés à la gestion du Fonds.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, Columbia et River Road n'ont effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions américaines.

au 30 juin 2026

Faits saillants financiers

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

	Semestre clos le	Exercices clos les				
	30 juin 2026 (6 mois)	31 déc. 2025 (12 mois)	31 déc. 2024 (12 mois)	31 déc. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net par part ⁽¹⁾⁽⁵⁾						
Actif net au début de la période comptable ⁽⁴⁾	26,46	25,53	20,57	17,30	20,05	17,53
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des revenus	0,49	0,38	0,39	0,34	0,34	0,30
Total des charges	(0,17)	(0,32)	(0,29)	(0,23)	(0,22)	(0,24)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,70	2,44	2,21	1,14	0,86	3,61
Gains (pertes) non réalisé(e)s	2,26	0,20	4,22	2,54	(2,97)	0,22
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	3,28	2,70	6,53	3,79	(1,99)	3,89
Distributions						
des dividendes	—	0,03	0,09	0,12	0,07	0,04
des gains en capital	—	1,46	1,45	0,41	0,69	1,28
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	—	1,49	1,54	0,53	0,76	1,32
Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾	29,72	26,46	25,53	20,57	17,30	20,05

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

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

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

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

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

	Semestre clos le	Exercices clos les				
	30 juin 2026 (6 mois)	31 déc. 2025 (12 mois)	31 déc. 2024 (12 mois)	31 déc. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	1 060 211	934 370	638 854	498 549	426 709	477 643
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	35 657 402	35 310 040	25 031 326	24 244 532	24 666 600	23 824 705
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,21	1,21	1,21	1,17	1,15	1,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	1,21	1,21	1,21	1,17	1,15	1,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	25,62	56,33	44,07	40,97	46,55	42,04
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,01	0,03	0,02	0,03	0,03	0,02
Valeur liquidative par part (\$)	29,73	26,46	25,52	20,56	17,30	20,05

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2026 et au 31 décembre des périodes comptables comparatives.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges pour la période comptable indiquée (incluant les taxes applicables et la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage, les autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période comptable est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de la période comptable et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations de portefeuille, incluant la part proportionnelle des frais d'opérations des titres des fonds sous-jacents, le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable. Ce ratio ne s'applique pas aux opérations visant des titres à revenu fixe.

au 30 juin 2026

Frais de gestion

Les frais payables par le Fonds comprennent les frais de gestion et les charges opérationnelles. Les charges opérationnelles comprennent les frais d'administration et les frais de fonds. Les frais de gestion et d'administration sont calculés et crédités quotidiennement et payés mensuellement.

Les frais de gestion comprennent notamment les honoraires de gestionnaire et/ou de sous-gestionnaires de portefeuille, les frais de mise en marché et de distribution du Fonds, ainsi que les frais d'administration du Gestionnaire.

Les frais d'administration incluent notamment les frais engagés pour la tenue de registres, la garde des valeurs, les services fiduciaires, les coûts liés à la comptabilité et à l'évaluation du Fonds, les honoraires des auditeurs et des conseillers juridiques et la communication aux porteurs de parts. Les frais de fonds comprennent les frais de dépôt réglementaire et les frais de comité d'examen indépendant.

Pour la période, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds et avant les taxes gouvernementales se chiffrent à 1,05 % et se répartissent comme suit :

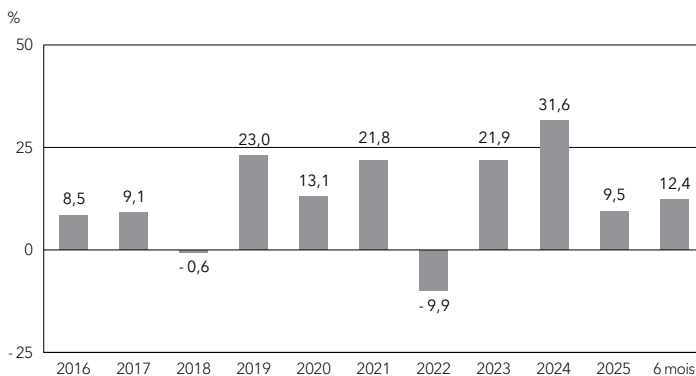
- Frais de gestion : 0,97 %
- Frais d'administration : 0,08 %

Rendement passé

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

Rendements annuels

Le graphique à bandes présente le rendement annuel du Fonds pour chacune des années présentées et illustre les variations du rendement d'une année à l'autre, à l'exception de la dernière bande, qui présente le rendement pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026. Le graphique à bandes illustre, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse au 31 décembre de chaque année ou au dernier jour de la période intermédiaire d'un placement effectué le premier jour de l'année.



Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres en portefeuille

	% de la valeur liquidative
Nvidia Corporation	6,6
Apple Inc.	4,9
Microsoft Corp.	4,5
Amazon.com Inc.	3,8
Alphabet Inc., catégorie A	2,6
Broadcom Inc.	2,5
Micron Technology Inc.	2,3
Texas Instruments Inc.	2,2
Alphabet Inc., catégorie C	2,2
Meta Platforms, Inc., catégorie A	2,1
Eli Lilly & Co.	2,0
TE Connectivity PLC	1,7
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,6
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	1,5
Visa Inc., catégorie A	1,4
Applied Materials Inc.	1,4
eBay Inc.	1,2
Morgan Stanley	1,2
Lam Research Corp.	1,2
Starbucks Corp.	1,1
Bank of America Corp.	1,1
AbbVie Inc.	1,1
Vertex Pharmaceuticals Inc.	1,1
Eaton Corp PLC	1,1
Charles Schwab Investment Management	1,0

53,4

Répartition par secteur

	% de la valeur liquidative
Technologies de l'information	33,6
Finance	13,0
Soins de santé	10,3
Consommation discrétionnaire	9,8
Services de communication	9,8
Industrie	9,0
Énergie	3,5
Services aux collectivités	2,8
Biens de consommation de base	2,5
Matériaux	2,5
Immobilier	1,6
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,6

Valeur liquidative totale

1 060 211 083

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

au 30 juin 2026

Autres renseignements importants

L'indice S&P 500 (l'«indice» ou les «indices») et les données associées sont un produit de S&P Dow Jones Indices LLC, ses sociétés affiliées ou leurs concédants de licence et ont été utilisés sous licence par Gestion FÉRIQUE® 2026 S&P Dow Jones Indices LLC, ses sociétés affiliées ou leurs concédants de licence. Tous les droits sont réservés. Toute redistribution ou reproduction totale ou partielle est interdite sans l'autorisation écrite de S&P Dow Jones Indices LLC. Pour plus d'information sur l'un des indices de S&P Dow Jones Indices LLC, veuillez visiter www.spdji.com. S&P® est une marque déposée de Standard & Poor's Financial Services LLC («SPFS») et Dow Jones® est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC («Dow Jones»). S&P Dow Jones Indices LLC, SPFS, Dow Jones, leurs sociétés affiliées et leurs concédants («S&P DJI») ne font de déclaration ou de garantie, expresse ou implicite, quant à la capacité d'un indice à représenter avec précision la catégorie d'actifs ou le secteur de marché qu'il prétend représenter et S&P DJI décline toute responsabilité en cas d'erreur, d'omission ou d'interruption de tout indice ou des données qui y sont incluses.



Gestion FÉRIQUE
Place du Canada
1010, rue de La Gauchetière Ouest
Bureau 1400
Montréal (Québec) H3B 2N2

ferique.com

Vous pouvez obtenir d'autres renseignements sur les Fonds dans leurs prospectus, notice annuelle, aperçu du Fonds et états financiers.

Vous pouvez obtenir sans frais et sur demande un exemplaire de ces documents :

- en communiquant avec le Gestionnaire, Gestion FÉRIQUE, au 514 840-9206 (sans frais : 1 888 259-7969) ;
- en communiquant avec le Placeur principal, Services d'investissement FÉRIQUE au 514 788-6485 (sans frais : 1 800 291-0337) ou à client@ferique.com ;
- en visitant ferique.com ou sedarplus.ca.