



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION

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

PORTEFEUILLES CLÉS EN MAIN

Portefeuille FÉRIQUE 100 % Actions

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 Portefeuille FÉRIQUE 100% Actions a affiché un rendement net de 13,3% pour le semestre se terminant le 30 juin 2026, comparativement à un rendement de 14,1% pour l'indice de référence*. À noter que contrairement au rendement de l'indice de référence, qui ne comprend aucuns frais de placement, le rendement du Portefeuille est indiqué déduction faite des frais de gestion et d'exploitation payables par le Fonds.

Sur une base relative, le rendement du Fonds a été supérieur à la médiane¹ de son industrie, dont le rendement pour l'exercice a été de 11,3%, net des frais de gestion.

Le rendement du Portefeuille FÉRIQUE 100% Actions a été supérieur à celui de son univers de comparaison. La sous-pondération des actions américaines et internationales par rapport à l'univers de comparaison a plombé le rendement relatif du Portefeuille. Toutefois, la surpondération des actions des marchés émergents a eu un effet positif sur la valeur ajoutée par rapport à l'univers de comparaison. Par ailleurs, l'exposition du Portefeuille au Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes, au Fonds FÉRIQUE Actions américaines, au Fonds FÉRIQUE Actions internationales et au Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation a été bénéfique, car ils ont généré des rendements supérieurs à leur univers de comparaison. Toutefois, l'exposition du Portefeuille au Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable a retranché de la valeur, ce fonds ayant enregistré un résultat inférieur par rapport à celui de son univers de comparaison.

Depuis le début de l'année 2026, les marchés des capitaux à l'échelle mondiale ont enregistré des résultats globalement favorables malgré des périodes de volatilité importante, des tensions géopolitiques accrues et des incertitudes persistantes liées au commerce international. Après un début d'année solide, les marchés ont été secoués au courant du premier trimestre par l'escalade du conflit au Moyen-Orient et la hausse marquée des prix de l'énergie. La correction des marchés a toutefois été suivie d'un fort rebond au printemps, soutenu par la résilience de l'économie mondiale, la robustesse des résultats d'entreprises et un regain d'optimisme quant à l'évolution du contexte géopolitique. Les secteurs technologiques ainsi que ceux liés à l'intelligence artificielle ont continué de jouer un rôle central dans cette dynamique, même si les investisseurs demeurent attentifs aux valorisations élevées observées dans certains segments du marché et adoptent une approche plus sélective.

Les marchés boursiers mondiaux ont connu une période de volatilité importante depuis le début de l'année. Après avoir réalisé de solides gains en janvier et février, ils ont subi une correction marquée en mars à la suite de l'intensification du conflit impliquant l'Iran et des perturbations de l'approvisionnement énergétique mondial. Cette période de volatilité a toutefois été suivie, en avril et mai, d'un fort rebond alimenté par des résultats d'entreprises généralement supérieurs aux attentes et par l'espoir d'un apaisement des tensions géopolitiques. Les marchés émergents figurent parmi les régions ayant affiché les meilleurs rendements, soutenus par les marchés asiatiques et leur rôle central dans la chaîne d'approvisionnement

mondiale liée à l'intelligence artificielle. Au Canada, le marché boursier a d'abord bénéficié de la vigueur du secteur des matériaux, particulièrement des sociétés aurifères. Toutefois, le recul marqué du prix de l'or en juin a effacé les gains enregistrés depuis le début de l'année. La contribution du secteur des institutions financières a également soutenu les rendements. Aux États-Unis, les résultats sont demeurés largement tributaires des grandes sociétés technologiques et des entreprises liées aux semi-conducteurs, dont les bénéfices étaient encore soutenus par les investissements associés à l'intelligence artificielle. Toutefois, le marché demeure étroit et concentré dans un nombre limité de sociétés générant une portion importante des rendements observés depuis le début de l'année. D'autres secteurs plus sensibles aux variations de l'activité économique ont eu à composer avec un environnement plus difficile, marqué par le ralentissement de la croissance, les incertitudes commerciales persistantes et la volatilité des prix de l'énergie.

À l'international, les dynamiques ont été plus diversifiées. En Asie, l'enthousiasme pour l'intelligence artificielle a continué de soutenir l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement technologique, particulièrement en Corée du Sud et à Taïwan. En Europe, les marchés ont bénéficié d'une amélioration graduelle des perspectives économiques et de résultats d'entreprises favorables en début d'année, avant de devoir composer avec des pressions inflationnistes accrues liées à la hausse des coûts de l'énergie. Au Japon, les marchés ont également souffert des tensions géopolitiques au premier trimestre, mais ont ensuite rebondi grâce à l'amélioration du sentiment des investisseurs et à des données économiques généralement supérieures aux attentes.

En mars, le gestionnaire du Portefeuille FÉRIQUE 100% Actions a procédé à une révision de la répartition stratégique des actifs par rapport à son indice de référence dans le cadre de son processus annuel, afin de viser un équilibre optimal entre le rendement espéré et le risque du portefeuille. À la suite de ce processus, les actions américaines demeurent sous-pondérées. Les actions canadiennes sont désormais sous-pondérées dans le but d'accroître la surpondération des actions internationales et de celles des marchés émergents. La répartition de certains fonds composant le Portefeuille FÉRIQUE 100% Actions a donc été modifiée pour tenir compte de ces ajustements.

Événements récents

Malgré le rebond de l'économie observé au cours des derniers mois, les perspectives demeurent marquées par une forte incertitude. Les investisseurs continuent de surveiller l'évolution des tensions géopolitiques, les perspectives d'inflation ainsi que les décisions des banques centrales. En ce qui concerne les actions, leur potentiel de rendement à long terme demeure supérieur à celui des obligations, bien que le gestionnaire de portefeuille reste prudent face à l'étroitesse du marché et à la concentration des rendements observée dans certains segments, particulièrement aux États-Unis. Compte tenu de ces facteurs, une approche disciplinée et axée sur la diversification à long terme demeure essentielle pour maintenir efficacement le cap dans un environnement économique et géopolitique qui continue d'évoluer rapidement.

* 30,0% dans l'indice composé S&P/TSX et 70,0% dans l'indice MSCI Monde tous pays ex-Canada (\$ CA).

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

au 30 juin 2026

Le 16 janvier 2026, Robeco Institutional Asset Management B.V. a remplacé Columbia Management Investment Advisers, LLC en tant que sous-conseiller en valeurs du Fonds des marchés émergents NEI. Les objectifs de placement et la note de risque du Fonds des marchés émergents NEI demeurent inchangés.

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 et Services d'investissement FÉRIQUE détenaient 0,1 % des parts du Portefeuille FÉRIQUE 100 % Actions au 30 juin 2026.

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, Gestion FÉRIQUE n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Portefeuille FÉRIQUE 100 % Actions.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, Baker Gilmore & Associés inc. n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion de la portion marché monétaire du Portefeuille FÉRIQUE 100 % Actions.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, Société de placements Franklin Templeton et Gestion de placements Connor, Clark & Lunn n'ont effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes.

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, Threadneedle Asset Management Limited et Goldman Sachs Asset Management L.P. n'ont effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions internationales.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le gestionnaire Société de placements Franklin Templeton a attesté que le Fonds de marchés émergents Templeton a respecté la réglementation en vigueur en lien avec les opérations entre apparentés.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le gestionnaire Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. a attesté que le Fonds de marchés émergents NEI a respecté la réglementation en vigueur en lien avec les opérations entre apparentés.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le gestionnaire RBC Gestion mondiale d'actifs inc. a attesté que le Fonds de dividendes de marchés émergents RBC a respecté la réglementation en vigueur en lien avec les opérations entre apparentés.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, Impax Asset Management Limited n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, Wellington Management Canada ULC n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation.

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 la période comptable indiquée.

	Semestre clos le 30 juin 2026 (6 mois)	Exercice clos le 31 déc. 2025 (188 jours)
Actif net par part ⁽¹⁾⁽⁵⁾	\$	\$
Actif net au début de la période comptable ⁽⁴⁾	10,76	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation		
Total des revenus	0,02	0,09
Total des charges	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,77
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,46	0,04
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	1,48	0,89
Distributions		
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	—	—
des dividendes	—	0,05
des gains en capital	—	0,41
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	—	0,46
Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾	12,19	10,76

⁽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 30 juin 2026 (6 mois)	Exercice clos le 31 déc. 2025 (188 jours)
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	134 121	64 730
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	11 001 467	6 017 606
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,30	1,30
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	1,30	1,30
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,06	0,07
Valeur liquidative par part (\$)	12,19	10,76

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

⁽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 impossibles 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. Le taux de rotation du portefeuille est sans objet pour le marché monétaire.

⁽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 1,13 % et se répartissent comme suit :

- Frais de gestion : 1,05 %
- 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.



* Du 26 juin au 31 décembre 2025.

Aperçu du portefeuille

Principaux titres en portefeuille

	% de la valeur liquidative
Fonds FÉRIQUE Actions américaines	29,5
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes	26,5
Fonds FÉRIQUE Actions internationales	16,7
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation	12,7
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable	5,5
Fonds de marchés émergents Templeton, série O	3,4
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	3,1
Fonds des marchés émergents NordOuest NEI, série I	1,7
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,9
Total	100,0

Répartition par actif

	% de la valeur liquidative
Actions américaines	40,3
Actions internationales	31,0
Actions canadiennes	26,5
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	2,2

Valeur liquidative totale

134 120 967

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

Le prospectus simplifié et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents sont disponibles sur le site Web de SEDAR+ à sedarplus.ca.

Autres renseignements importants

L'indice composé S&P/TSX (l'« indice » ou les « indices ») et les données associées sont un produit de S&P Dow Jones Indices LLC, ses sociétés affiliées ou leurs concédants de licence et ont été utilisés sous licence par Gestion FÉRIQUE® 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.

TSX® Tous droits réservés [2026] TSX Inc.

au 30 juin 2026

MSCI et tout autre tiers ayant participé à la collecte, au calcul ou à la création des données de MSCI (les «entités MSCI») ne font aucune déclaration et ne donnent aucune garantie, expresse ou implicite, à l'égard de ces données (ou des résultats qu'obtiendra quiconque utilise ces données), et les entités MSCI ne donnent aucune garantie concernant l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande ou l'adaptation à une fin particulière de ces données. Sans restreindre la portée de ce qui précède, en aucun cas MSCI, ses filiales ou tout autre tiers ayant participé à la collecte, au calcul ou à la création des données ne pourront être tenus responsables de tous dommages directs, indirects, particuliers, punitifs ou consécutifs ou de tout autre dommage (y compris un manque à gagner) même s'ils sont informés de la possibilité de pareils dommages. Aucune autre distribution ni diffusion des données de MSCI n'est autorisée sans le consentement écrit de MSCI.



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

ferique.com

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

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

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