



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION

*sur le rendement du Fonds
pour le semestre clos le
30 juin 2024*

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 2024

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Actions américaines a affiché un rendement net de 18,0 % pour la période close le 30 juin 2024. Son indice de référence, l'indice S&P 500, a dégagé un rendement de 19,7 % au cours de cette même période. Contrairement au rendement de l'indice de référence, qui ne comprend aucuns frais de placement, le rendement du Fonds est indiqué déduction faite des frais de gestion et d'exploitation à payer par le Fonds.

Sur une base relative, le rendement du Fonds a été supérieur à la médiane de son industrie¹, dont le rendement pour la période a été de 16,4 %, net des frais de gestion.

Columbia Threadneedle

La sélection des titres a soutenu le rendement relatif du portefeuille, à commencer par celle dans les technologies de l'information, la consommation discrétionnaire, les produits industriels et les soins de santé. En revanche, le choix des titres dans les services de communication, les biens de consommation de base et la finance a été désavantageux.

La répartition sectorielle a eu un effet positif sur le rendement. La sous-pondération de l'immobilier et de la consommation discrétionnaire ainsi que la surpondération des services de communication sont les facteurs qui ont contribué le plus au rendement. À l'inverse, la sous-pondération des technologies de l'information est l'élément qui a été le plus défavorable.

Sur le plan des actions individuelles, les placements du portefeuille dans NVIDIA (technologies de l'information), Tesla (consommation discrétionnaire) et Meta Platforms (services de communication) ont été les plus performants pendant la période.

En mai, NVIDIA a annoncé une hausse de ses revenus de 18 % au premier trimestre par rapport au trimestre précédent et de 262 % sur 12 mois. La direction a également annoncé un fractionnement de ses actions ordinaires émises à raison de dix pour une afin de rendre la participation plus accessible. Le lancement de sa nouvelle microarchitecture de processeur graphique Blackwell à haute performance lui a permis de consolider sa position de chef de file en intelligence artificielle (IA).

Encore une fois, la sous-pondération de Tesla a été l'un des principaux facteurs de rendement relatif. L'action de Tesla a été pénalisée par les données décevantes sur la production durant la période, ce qui a pesé sur l'ensemble du secteur automobile. Même si elle éprouve des difficultés passagères, l'entreprise présente des atouts inégaux dans le segment des voitures électriques et demeure reconnue pour ses innovations importantes.

Meta Platforms figure parmi les titres qui ont le plus contribué au rendement relatif, grâce à l'IA qui se révèle hautement efficace dans ses algorithmes. Près de deux milliards d'utilisateurs emploient les applications de l'entreprise chaque jour et ce nombre s'élève en moyenne à trois milliards par mois. Qui plus est, les perspectives à cet égard semblent excellentes.

En revanche, les placements dans Block, Coty et Nike ont le plus nuï au rendement.

Le pessimisme des investisseurs a fait reculer l'action de Block. Les investisseurs ont compris des propos du chef de la direction que l'entreprise avait des problèmes à régler. Le sous-gestionnaire de portefeuille a toutefois été encouragé par son honnêteté et sa franchise et croit que l'entreprise et sa filiale, Square, disposent maintenant d'un plan bien établi et sont animés d'un sentiment d'urgence pour l'accomplir. Block a pour objectif de faire de Square et de Cash App des plateformes intégrées verticalement auprès des vendeurs et des consommateurs. L'approche expérimentale et novatrice de l'entreprise s'est répandue dans l'ensemble de l'organisation qui cherche à nouveau à se concentrer sur l'ingénierie et la création d'un produit exceptionnel. Ses efforts devraient lui permettre d'offrir à ses clients une bien meilleure expérience produit axée sur la résolution des problèmes des clients et de réussir ainsi à accroître la part de marché de Square.

Coty, une entreprise de produits de beauté spécialisée dans les parfums, les soins de la peau et le maquillage, est en cours de redressement. Pendant de nombreuses années, l'entreprise a été à la traîne de ses concurrents en raison de son portefeuille de marques dépassé, de sa lenteur à innover, de sa piètre exécution, de son endettement élevé et des craintes quant à la durabilité du segment de la parfumerie. Or, son chef de la direction a entrepris de redresser la société en accélérant le développement de parfums de prestige et en stabilisant les produits de beauté grand public grâce à l'innovation et à une meilleure exécution. Malgré la vigueur du segment de la parfumerie, on craint un revirement du marché, alors que le marché américain de la beauté est en pleine période de transformation.

Nike a publié ses résultats financiers du troisième trimestre vers la fin mars. Même si son chiffre d'affaires et ses marges ont été élevés que prévu, ils ont été assombrés par les perspectives de ralentissement pour l'exercice 2025. Malgré les signes de reprise provenant de ses activités de vente de gros, de la Chine, de la course et de l'innovation pour les Jeux olympiques d'été, Nike délaisse ses modèles classiques pour mettre de l'avant ses nouveaux produits. Une telle gestion du cycle de vie des produits pourrait nuire à son chiffre d'affaires et à ses marges brutes au premier semestre de 2025. Le redressement attendu de l'entreprise est désormais reporté de quelques trimestres, ce qui a irrité les investisseurs. En tant que marque de sport de premier plan à l'échelle mondiale, Nike est bien placée pour relancer ses ventes et ses marges. L'entreprise enregistre une croissance de ses ventes en ligne de produits de qualité supérieure, ce qui devrait stimuler la progression de ses ventes en Amérique du Nord et en Europe de l'Ouest, ses deux principaux marchés. Elle affiche également une hausse de ses marges brutes et d'exploitation ainsi que du rendement sur le capital investi à long terme.

Au cours de la période, Columbia a entamé un dialogue avec EOG Resources quant à ses émissions de gaz à effet de serre. Bien que l'entreprise dispose d'une cible à court terme de réduction de ses émissions de portée 1 et, à long terme, d'un objectif zéro émission nette d'ici 2040, elle a également l'intention de se fixer des cibles de réduction de l'intensité de ses émissions à court et à moyen terme cette année. EOG s'est également montrée disposée à fournir plus de renseignements dans son prochain rapport sur le développement durable. Le sous-gestionnaire de portefeuille continuera de suivre les progrès accomplis par EOG au cours de la prochaine année.

¹ Source : Rendement médian des fonds comparables selon Fundata, au 30 juin 2024.

au 30 juin 2024

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable, telle que décrite au prospectus simplifié. Cette approche est l'une des multiples composantes des stratégies d'investissement utilisées pour aider à atteindre l'objectif du Fonds et a donc une portée limitée. Les facteurs ESG et l'engagement auprès des entreprises ne font pas partie de l'objectif de placement du Fonds et, par conséquent, les facteurs ESG et l'engagement ne constituent pas la stratégie principale du Fonds.

River Road

La sélection judicieuse de titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services aux collectivités a grandement contribué au rendement relatif durant la période.

Sur le plan de la répartition sectorielle, la surpondération des services aux collectivités et la sous-pondération de la consommation discrétionnaire ont le plus profité au rendement. À l'inverse, la surpondération des technologies de l'information et la sous-pondération des produits industriels ont été les plus défavorables.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a établi six nouvelles positions et en a éliminé cinq durant la période. Il a apporté les changements les plus importants à la pondération relative des secteurs des technologies de l'information, des services de consommation et des biens de consommation de base. La surpondération des technologies de l'information a augmenté, surtout en raison de l'ajout d'Avnet et de l'excellente performance de Micron Technology et d'Oracle Corporation. La surpondération des services de communication a diminué, à cause de la sous-performance de Cogent Communications Holdings.

Durant la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a entamé un dialogue avec les entreprises à quatre occasions différentes pour discuter de questions ESG relativement à la divulgation des informations et des cibles en matière d'émissions de carbone. Ils ont notamment abordé la question des nouvelles règles adoptées en mars par la U.S. Securities and Exchange Commission visant à améliorer et à uniformiser l'information relative aux changements climatiques divulguée par les sociétés publiques. Un tribunal fédéral a ordonné une suspension temporaire des règles en attendant une révision judiciaire, ce qui a créé de l'incertitude pour les sociétés.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable, telle que décrite au prospectus simplifié. Cette approche est l'une des multiples composantes des stratégies d'investissement utilisées pour aider à atteindre l'objectif du Fonds et a donc une portée limitée. Les facteurs ESG et l'engagement auprès des entreprises ne font pas partie de l'objectif de placement du Fonds et, par conséquent, les facteurs ESG et l'engagement ne constituent pas la stratégie principale du Fonds.

Événements récents

Columbia Threadneedle

Au début de 2024, les investisseurs étaient préoccupés par l'inflation persistante et l'approche de la Réserve fédérale américaine (Fed) quant aux réductions des taux d'intérêt. Toutefois, l'effet à retardement des hausses des taux d'intérêt et, par extension, le risque d'un repli économique, demeure la principale menace qui plane sur le marché.

Pendant la période, le marché boursier américain a inscrit de solides gains, malgré la volatilité persistante, grâce aux données économiques encourageantes, au ralentissement de l'inflation et à la perspective de voir la Fed commencer à baisser les taux d'intérêt. En 2023, le rendement du marché a été principalement alimenté par les actions du groupe des sept magnifiques (les sept plus importantes sociétés technologiques du marché américain selon la capitalisation boursière). Or, les sociétés ont été beaucoup plus nombreuses à se hisser en tête du marché à la suite du vigoureux redressement généralisé qui s'est opéré à la fin de 2023. Les marchés boursiers américains ont, en grande partie, conservé leur solide élan et les cours ont continué de grimper au premier semestre de 2024.

Les investisseurs ont retrouvé leur appétit pour le risque et les cours se sont redressés au cours de la période, portés par la croissance économique positive et les perspectives de baisse des taux. Les actions à grande capitalisation ont mené le bal, alors que les actions de croissance ont surpassé les titres de valeur, surtout dans le segment des grandes capitalisations.

Les actions qui versent des dividendes ont subi un fort retard en 2023 en raison de la hausse des taux d'intérêt, mais la pression s'est atténuée et les investisseurs ont commencé à anticiper des baisses de taux en 2024. Puisque les taux d'intérêt ont continué d'augmenter au premier trimestre, les actions qui génèrent un rendement inférieur ont mieux fait que celles qui offrent un rendement élevé. Les actions qui versent des dividendes ont toutefois affiché un rendement comparable à celui des actions qui n'en versent pas.

Le sous-gestionnaire de portefeuille emploie une stratégie de sélection ascendante qui repose sur l'analyse fondamentale. Il maintient une forte surpondération des services de communication et une importante sous-pondération de la consommation discrétionnaire, tout en conservant une pondération essentiellement neutre des autres secteurs (dans une fourchette de 2 % de la pondération de l'indice de référence). Le portefeuille est construit pour produire de bons résultats, peu importe la conjoncture. Le sous-gestionnaire de portefeuille privilégie les sociétés capables d'accroître leurs bénéfices dans un contexte économique difficile.

Il ajuste constamment les prévisions de bénéfices des sociétés en portefeuille en fonction de la conjoncture macroéconomique, des conditions du secteur et des renseignements qu'elles publient. Dans le contexte actuel, le sous-gestionnaire de portefeuille évalue le modèle d'affaires et la situation de chaque entreprise pour déterminer celles qui sont capables de générer des bénéfices à la hauteur des attentes même en période de ralentissement économique.

River Road

Au début de 2024, les investisseurs s'attendaient à ce que la Fed commence incessamment à baisser ses taux d'intérêt compte tenu du recul de l'inflation et du ralentissement de la croissance économique. Or, la banque centrale a opté pour une approche plus prudente en raison de la croissance plus forte que prévu de l'économie américaine qui a été stimulée par les mesures de relance budgétaires, des pressions inflationnistes encore trop élevées et du marché de l'emploi qui est demeuré solide. À la fin du premier trimestre, les responsables de la Fed avaient écarté toute baisse du taux directeur, alimentant la hausse des taux d'intérêt à long terme. Cela n'a pas empêché les marchés boursiers de grimper en flèche.

au 30 juin 2024

Les risques ont continué de s'accumuler malgré la hausse des taux d'intérêt. Les sociétés à grande capitalisation ont dominé le marché boursier américain au premier trimestre de 2024, alors que les actions de croissance ont surpassé les titres de valeur. Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt ont réagi à la hausse des taux des obligations du Trésor à 10 ans, notamment l'immobilier, qui a affiché les pires rendements, et la finance, qui a inscrit les meilleurs rendements. Les secteurs tributaires des marchandises se sont redressés, ce qui a permis à l'énergie d'enregistrer d'excellents gains.

Même si l'assouplissement de la position de la Fed réconforte le sous-gestionnaire de portefeuille qui est moins soucieux de la voir commettre une terrible erreur de politique, les investisseurs ne devraient pas être soulagés pour autant. La Fed a volontairement mis l'économie américaine sur la voie de la récession pour venir à bout de l'inflation. Cependant, comme une contraction de l'économie pourrait être catastrophique en cette année électorale, la banque centrale subit d'intenses pressions pour alléger sa position restrictive et laisser libre cours aux mesures budgétaires pour reprendre sa lutte contre l'inflation en 2025.

Le sous-gestionnaire de portefeuille doute toujours de la capacité de la Fed à faire atterrir l'économie en douceur. Il s'attend à ce que le processus politique exacerbe les tensions économiques générées par ce même processus, ce qui pourrait convaincre la Fed de baisser les taux pour stimuler le rendement. Par conséquent, le sous-gestionnaire de portefeuille continuera de privilégier les secteurs plus défensifs et moins chers, comme les biens de consommation de base et les services aux collectivités, et de se montrer prudent dans les secteurs plus cycliques. Puisque la durabilité des dividendes fait l'objet d'une surveillance accrue, le sous-gestionnaire de portefeuille veillera à investir dans des sociétés qui versent des dividendes de grande qualité et qui présentent un potentiel de croissance durable.

Le mandat de M. Gérard Guilbault à titre de membre du Comité d'examen indépendant (CEI) a pris fin le 31 mars 2024. M. Sylvain Piché remplace M. Gérard Guilbault comme membre du CEI en vertu d'un mandat de trois (3) ans, débutant le 1^{er} avril 2024.

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 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 2024, Columbia Threadneedle et River Road n'ont effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions américaines.

au 30 juin 2024

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 2024 (6 mois)	31 déc. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)	31 déc. 2020 (12 mois)	31 déc. 2019 (12 mois)
Actif net par part⁽¹⁾⁽⁵⁾	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de la période comptable ⁽⁴⁾	20,57	17,30	20,05	17,53	15,86	13,48
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des revenus	0,22	0,34	0,34	0,30	0,34	0,44
Total des charges	(0,14)	(0,23)	(0,22)	(0,24)	(0,20)	(0,19)
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,14	1,14	0,86	3,61	0,84	0,91
Gains (pertes) non réalisé(e)s	2,49	2,54	(2,97)	0,22	1,01	1,94
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽²⁾	3,71	3,79	(1,99)	3,89	1,99	3,10
Distributions						
du revenu net de placement (sauf les dividendes)	–	–	–	–	–	0,01
des dividendes	–	0,12	0,07	0,04	0,14	0,25
des gains en capital	–	0,41	0,69	1,28	0,26	0,44
Distributions annuelles totales⁽³⁾	–	0,53	0,76	1,32	0,40	0,70
Actif net à la fin de la période comptable⁽⁴⁾	24,25	20,57	17,30	20,05	17,53	15,86

⁽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 2024 (6 mois)	31 déc. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)	31 déc. 2020 (12 mois)	31 déc. 2019 (12 mois)
Ratios et données supplémentaires						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	573 934	498 549	426 709	477 643	514 219	479 484
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	23 660 208	24 244 532	24 666 600	23 824 705	29 320 757	30 220 659
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,21	1,17	1,15	1,20	1,20	1,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	1,21	1,17	1,15	1,20	1,20	1,20
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	20,91	40,97	46,55	42,04	79,48	65,78
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,02	0,03	0,03	0,02	0,05	0,04
Valeur liquidative par part (\$)	24,26	20,56	17,30	20,05	17,54	15,87

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2024 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 2024

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 :

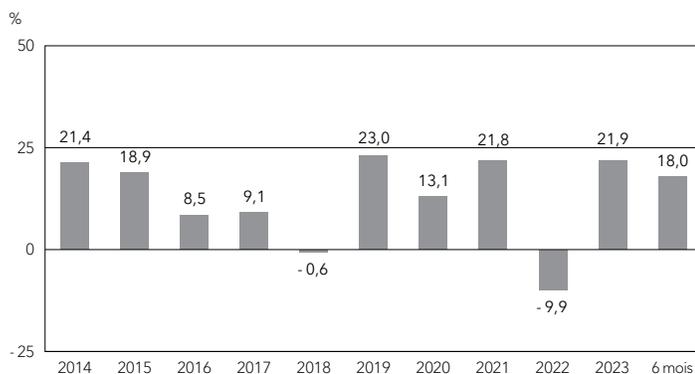
- Frais de gestion : 0,98 %
- Frais d'administration : 0,07 %

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 2024. 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
Microsoft Corp.	6,0
Nvidia Corporation	5,8
Apple Inc.	5,8
Amazon.com Inc.	3,9
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	2,9
Meta Platforms, Inc., catégorie A	2,8
Alphabet Inc., catégorie A	2,2
Chevron Corp.	1,9
Alphabet Inc., catégorie C	1,8
Elevance Health Inc.	1,5
AbbVie Inc.	1,5
J. P. Morgan Chase & Co.	1,4
Honeywell International Inc.	1,4
American Tower Corp.	1,4
Thermo Fisher Scientific Inc.	1,3
EOG Resources Inc.	1,3
Visa Inc., catégorie A	1,2
Bank of America Corp.	1,2
Eli Lilly & Co.	1,2
Sysco Corp.	1,2
TE Connectivity Ltd.	1,1
Lam Research Corp.	1,1
eBay Inc.	1,1
Raytheon Technologies Corp.	1,1
Take-Two Interactive Software Inc.	1,1

53,2

Répartition par secteur

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

Valeur liquidative totale

573 934 315

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

au 30 juin 2024

Autres renseignements importants

L'indice de 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 et/ou leurs concédants de licence et ont été utilisés sous licence par Gestion FÉRIQUE® 2023 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.