



24

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS

*Pour l'exercice clos le
31 décembre 2024*

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

FONDS D' ACTIONS

Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes
Fonds FÉRIQUE Actions américaines
Fonds FÉRIQUE Actions internationales
(auparavant, Fonds FÉRIQUE Actions européennes)
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	8
Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable	16
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	51
Portefeuille FÉRIQUE Audacieux	55
FONDS D' ACTIONS	
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes ..	59
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes	63
Fonds FÉRIQUE Actions américaines	68
Fonds FÉRIQUE Actions internationales (auparavant, Fonds FÉRIQUE Actions européennes).....	74
Fonds FÉRIQUE Actions marchés émergents	80
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes	84
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable	90
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation	96
Notes afférentes aux états financiers	102

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 26 mars 2025

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**

Fonds FÉRIQUE **Actions canadiennes de dividendes**

Fonds FÉRIQUE **Actions canadiennes**

Fonds FÉRIQUE **Actions américaines**

Fonds FÉRIQUE **Actions internationales**

(auparavant, Fonds FÉRIQUE Actions européennes)

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 2024 et 2023 ;
- 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 2024 et 2023 ;
- 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 2024 et 2023 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 tels que publiés par l'International Accounting Standards Board (ci-après les « Normes comptables IFRS »).

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 comptables IFRS, 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 26 mars 2025

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	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	156 369	153 075
Trésorerie	99	217
Souscriptions à recevoir	20	362
Intérêts à recevoir	113	126
Total Actifs	156 601	153 780
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	33	20
Parts rachetées à payer	534	204
Charges à payer	34	21
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	601	245
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	156 000	153 535
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	34,201	34,220

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	7 378	7 152
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	1	–
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	128	733
Total Revenus (Pertes)	7 507	7 885
Charges		
Frais de gestion (note 8)	193	72
Frais d'administration (note 8)	117	141
Frais liés au comité d'examen indépendant	3	3
Droits et dépôts	17	8
Taxes gouvernementales	52	34
Total Charges	382	258
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 125	7 627
Nombre de parts moyen	4 423 292	4 404 678
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,611	1,732

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	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	153 535	115 107
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 125	7 627
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	136 572	145 159
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	6 992	7 564
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(141 123)	(114 306)
Total opérations sur les parts rachetables	2 441	38 417
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	7 101	7 616
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 465	38 428
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	156 000	153 535
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	4 486 709	3 365 740
Parts rachetables émises	3 969 790	4 216 240
Parts rachetables émises au réinvestissement	204 373	220 874
Parts rachetables rachetées	(4 099 552)	(3 316 145)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	4 561 320	4 486 709

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 125	7 627
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(1)	–
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(128)	(733)
Achats de placements	(708 756)	(858 173)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	705 591	820 793
Intérêts à recevoir	13	(32)
Charges à payer	13	6
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 857	(30 512)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(96)	(40)
Produit de l'émission de parts rachetables	136 914	144 881
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(140 793)	(114 207)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 975)	30 634
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(118)	122
Trésorerie au début de l'exercice	217	95
Trésorerie à la fin de l'exercice	99	217
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	7 391	7 120

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 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 2024.

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 2024 %	31 décembre 2023 %
R1 (Élevé)	82,1	76,3
R1 (Moyen)	3,4	3,8
R1 (Faible)	14,7	19,6
Total	100,2	99,7

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Moins d'un an	156 368 515	153 074 513
Total	156 368 515	153 074 513

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 67 017 \$ (82 561 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 %	31 décembre 2023 %
Billets à court terme	57,2	71,5
Bons du Trésor	25,9	15,0
Obligations de sociétés canadiennes	17,1	13,2
Trésorerie et autres éléments d'actif net	(0,2)	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 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

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	132 746 663	–	132 746 663
Obligations	–	20 327 850	–	20 327 850
Total des placements	–	153 074 513	–	153 074 513

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	712 008	673 670
Plus-value non réalisée sur contrats de change	–	97
Trésorerie	901	3 016
Marge sur contrats à terme	1 532	–
Souscriptions à recevoir	12	66
Intérêts à recevoir	4 664	3 835
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	27	–
Total Actifs	719 144	680 684
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	20	22
Parts rachetées à payer	69	106
Charges à payer	486	397
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	82	–
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	657	525
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	718 487	680 159
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	36,741	36,565

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	25 993	21 404
Revenus sur les produits dérivés	1 616	–
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	1 560	(12 482)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(96)	8
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(882)	9
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	3 297	39 647
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(27)	–
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change	(97)	97
Total Revenus (Pertes)	31 364	48 683
Charges		
Frais de gestion (note 8)	4 259	3 710
Frais d'administration (note 8)	432	424
Frais liés au comité d'examen indépendant	15	15
Droits et dépôts	9	7
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(11)	(19)
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	23	–
Taxes gouvernementales	705	619
Total Charges	5 432	4 756
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 932	43 927
Nombre de parts moyen	19 162 231	18 220 460
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,353	2,411

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	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	680 159	626 534
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 932	43 927
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	45 783	48 429
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	21 932	16 507
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(33 296)	(38 640)
Total opérations sur les parts rachetables	34 419	26 296
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	22 012	16 579
Remboursement de frais de gestion	11	19
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	22 023	16 598
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 328	53 625
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	718 487	680 159
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	18 601 190	17 844 527
Parts rachetables émises	1 268 532	1 383 999
Parts rachetables émises au réinvestissement	603 336	465 387
Parts rachetables rachetées	(917 532)	(1 092 723)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	19 555 526	18 601 190

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 932	43 927
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(1 560)	12 482
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	96	(8)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	882	(9)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(3 297)	(39 647)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	27	–
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change	97	(97)
Achats de placements	(976 475)	(1 218 449)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	942 951	1 193 443
Amortissement	(839)	(12)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	(27)	–
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	82	–
Marge sur contrats à terme	(1 532)	–
Intérêts à recevoir	(829)	(786)
Charges à payer	89	20
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(14 403)	(9 136)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(93)	(90)
Produit de l'émission de parts rachetables	45 837	48 368
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(33 333)	(38 547)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	12 411	9 731
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(96)	8
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(27)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 992)	595
Trésorerie au début de l'exercice	3 016	2 413
Trésorerie à la fin de l'exercice	901	3 016
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	25 164	20 618

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

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (27,6 %) (suite)				Cenovus Energy Inc.			
Athabasca Indigenous Midstream LP				3,50 %, échéant le 7 février 2028	445 000	444 969	442 616
6,07 %, échéant le 5 février 2042	475 370	475 251	508 435	Central 1 Credit Union			
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				5,98 %, échéant le 10 novembre 2028	875 000	877 034	932 796
3,26 %, échéant le 1 ^{er} juin 2037	1 170 000	1 212 146	1 048 462	Chip Mortgage Trust			
4,53 %, échéant le 2 décembre 2041	945 000	1 058 658	953 189	1,74 %, échéant le 15 décembre 2045	3 336 000	3 336 000	3 283 365
Banque Canadienne Impériale de Commerce				6,07 %, échéant le 14 novembre 2048	3 650 000	3 650 000	3 888 549
4,95 %, échéant le 29 juin 2027	7 350 000	7 382 290	7 592 859	Choice Properties Reit			
5,30 %, échéant le 16 janvier 2034	1 725 000	1 756 213	1 801 238	6,00 %, échéant le 24 juin 2032	1 500 000	1 539 096	1 645 284
Banque de Montréal				5,70 %, échéant le 28 février 2034	300 000	299 979	323 489
4,31 %, échéant le 1 ^{er} juin 2027	2 500 000	2 463 255	2 544 678	Coast Capital Savings Credit Union			
4,42 %, échéant le 17 juillet 2029	1 300 000	1 300 000	1 336 035	7,01 %, échéant le 28 septembre 2026	1 100 000	1 108 940	1 151 415
Banque Nationale du Canada				4,52 %, échéant le 18 octobre 2027	280 000	280 000	282 006
4,97 %, échéant le 7 décembre 2026	650 000	650 000	668 177	Coastal Gaslink Pipeline			
Taux variable, échéant le 7 octobre 2027	300 000	300 000	300 686	4,69 %, échéant le 30 septembre 2029	200 000	199 994	208 517
Banque Royale du Canada				5,40 %, échéant le 30 septembre 2036	320 000	320 000	349 479
4,64 %, échéant le 17 janvier 2028	2 200 000	2 206 970	2 269 608	5,61 %, échéant le 30 juin 2044	250 000	249 990	278 014
4,63 %, échéant le 1 ^{er} mai 2028	8 810 000	8 859 072	9 099 875	5,86 %, échéant le 30 mars 2049	1 250 000	1 250 000	1 448 281
Taux variable, échéant le 17 octobre 2035	430 000	430 000	437 143	Connect 6ix GP			
Banque Scotia				6,11 %, échéant le 30 novembre 2046	200 000	200 000	225 218
5,50 %, échéant le 8 mai 2026	4 600 000	4 638 521	4 721 877	Crédit Ford Canada Ltée.			
2,95 %, échéant le 8 mars 2027	425 000	401 247	420 223	5,58 %, échéant le 22 février 2027	575 000	575 000	593 094
4,68 %, échéant le 1 ^{er} février 2029	1 380 000	1 382 817	1 430 925	CT Real Estate Investment Trust			
Taux variable, échéant le 26 septembre 2030	2 250 000	2 250 000	2 253 553	5,83 %, échéant le 14 juin 2028	430 000	429 970	454 950
Taux variable, échéant le 15 novembre 2035	300 000	299 988	303 403	3,03 %, échéant le 5 février 2029	250 000	250 000	240 222
Banque Toronto-Dominion				Empire Vie Assurance			
Taux variable, échéant le 31 octobre 2030	630 000	630 000	634 973	Taux variable, échéant le 24 septembre 2031	600 000	600 000	580 867
5,18 %, échéant le 9 avril 2034	850 000	850 000	884 984	5,50 %, échéant le 13 janvier 2033	1 220 000	1 220 000	1 270 136
Bell Canada				Enbridge Gas Distribution Inc.			
2,20 %, échéant le 29 mai 2028	675 000	674 170	645 366	4,55 %, échéant le 17 août 2052	150 000	149 610	147 854
4,55 %, échéant le 9 février 2030	3 025 000	2 994 223	3 098 157	Enbridge Inc.			
4,05 %, échéant le 17 mars 2051	300 000	247 983	250 941	4,90 %, échéant le 26 mai 2028	800 000	799 896	831 397
5,60 %, échéant le 11 août 2053	320 000	326 195	338 746	2,99 %, échéant le 3 octobre 2029	375 000	387 540	362 946
Brookfield Asset Management Inc.				6,10 %, échéant le 9 novembre 2032	1 200 000	1 199 640	1 345 031
5,95 %, échéant le 14 juin 2035	360 000	340 871	398 783	6,51 %, échéant le 9 novembre 2052	690 000	727 855	835 498
Brookfield Finance II Inc.				5,32 %, échéant le 22 août 2054	125 000	124 832	129 756
5,43 %, échéant le 14 décembre 2032	860 000	860 000	919 271	Taux variable, échéant le 27 septembre 2077	7 520 000	7 338 242	7 598 238
Brookfield Infrastructure Finance ULC				Enbridge Pipelines Inc.			
3,41 %, échéant le 9 octobre 2029	3 850 000	3 919 630	3 767 287	4,55 %, échéant le 29 septembre 2045	465 000	496 192	435 630
5,71 %, échéant le 27 juillet 2030	630 000	630 000	679 624	4,33 %, échéant le 22 février 2049	625 000	652 959	562 452
Brookfield Renewable Partners ULC				Enmax Corp.			
4,25 %, échéant le 15 janvier 2029	2 730 000	2 604 748	2 779 954	4,70 %, échéant le 9 octobre 2034	290 000	290 000	292 540
5,29 %, échéant le 28 octobre 2033	455 000	454 973	484 617	EPCOR Utilities Inc.			
5,84 %, échéant le 5 novembre 2036	1 000 000	1 342 880	1 098 238	4,73 %, échéant le 2 septembre 2052	305 000	305 000	312 521
5,32 %, échéant le 10 janvier 2054	350 000	350 000	362 404	Equitable Bank			
Canadian Utilities Ltd.				5,16 %, échéant le 11 janvier 2027	3 476 000	3 477 856	3 568 952
3,96 %, échéant le 27 juillet 2045	1 450 000	1 445 906	1 338 747	Fairstone Financial Issuance Trust			
4,66 %, échéant le 11 septembre 2054	110 000	110 000	112 199	2,51 %, échéant le 20 octobre 2039	372 004	369 610	370 177
Canadian Western Bank				Fédération des caisses Desjardins			
4,57 %, échéant le 11 juillet 2028	1 120 000	1 139 614	1 156 093	Taux variable, échéant le 23 février 2025	800 000	800 000	824 020
Capital Power Corp.				4,41 %, échéant le 19 mai 2027	5 500 000	5 375 800	5 610 688
5,38 %, échéant le 25 janvier 2027	900 000	899 919	931 970	3,80 %, échéant le 24 septembre 2029	2 608 000	2 608 000	2 610 438
4,83 %, échéant le 16 septembre 2031	570 000	570 000	582 053	Taux variable, échéant le 15 mai 2034	1 080 000	1 080 000	1 127 683
5,97 %, échéant le 25 janvier 2034	250 000	249 970	271 540	Fiducie de Capital de la Banque Scotia			
				Taux variable, échéant le 31 décembre 2036	585 000	733 703	631 513

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 2024 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (27,6 %) (suite)							
Financière Sun Life Inc.							
4,78 %, échéant le 10 août 2034	1 000 000	981 176	1 037 662	Keyera Corp.			
Taux variable, échéant le				5,66 %, échéant le 4 janvier 2054	125 000	125 000	133 759
15 mai 2036	1 335 000	1 335 000	1 408 478	Lower Mattagami Energy LP			
3,15 %, échéant le 18 novembre 2036	1 570 000	1 570 000	1 479 078	2,43 %, échéant le 14 mai 2031	1 200 000	1 127 718	1 108 667
First Capital Real Estate Investment Trust				4,69 %, échéant le 7 juin 2054	200 000	200 000	204 565
5,57 %, échéant le 1 ^{er} mars 2031	450 000	450 000	476 748	Melancthon Wolfe Wind LP			
5,46 %, échéant le 12 juin 2032	340 000	340 000	356 897	3,83 %, échéant le 31 décembre 2028	222 736	222 763	219 288
First Nations ETF LP				NAV Canada			
4,14 %, échéant le 31 décembre 2041	289 077	289 077	270 569	3,29 %, échéant le 30 mars 2048	240 000	240 000	201 132
Fonds de placement immobilier H&R				North Battleford Power LP			
2,91 %, échéant le 2 juin 2026	1 219 000	1 219 000	1 204 334	4,96 %, échéant le 31 décembre 2032	168 974	168 986	171 802
5,46 %, échéant le 28 février 2029	4 135 000	4 175 222	4 301 053	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.			
Fonds de placement immobilier RioCan				4,05 %, échéant le 22 juillet 2044	610 000	695 914	560 607
2,36 %, échéant le 10 mars 2027	1 700 000	1 621 494	1 655 018	Northern Courier Pipeline LP			
5,61 %, échéant le 6 octobre 2027	992 000	991 921	1 036 086	3,37 %, échéant le 30 juin 2042	438 440	438 440	404 431
4,00 %, échéant le 1 ^{er} mars 2028	885 000	885 000	887 553	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.			
2,83 %, échéant le 8 novembre 2028	450 000	450 000	430 686	4,12 %, échéant le 30 juin 2042	222 820	222 820	203 483
5,47 %, échéant le 1 ^{er} mars 2030	630 000	631 855	661 028	Ontario Power Generation Inc.			
5,46 %, échéant le 1 ^{er} mars 2031	320 000	319 914	335 947	3,22 %, échéant le 8 avril 2030	2 900 000	2 936 078	2 829 907
4,62 %, échéant le 3 octobre 2031	215 000	215 000	215 612	4,83 %, échéant le 28 juin 2034	950 000	968 561	994 652
FortisAlberta Inc.				Ontario Teachers Finance Trust			
4,90 %, échéant le 27 mai 2054	245 000	245 000	257 795	4,45 %, échéant le 2 juin 2032	1 405 000	1 400 602	1 476 097
FortisBC Energy Inc.				OPB Finance Trust			
2,54 %, échéant le 13 juillet 2050	925 000	925 000	644 583	3,89 %, échéant le 4 juillet 2042	1 252 000	1 249 938	1 166 488
General Motors Financial of Canada Ltd.				Pembina Pipeline Corporation			
5,10 %, échéant le 14 juillet 2028	820 000	818 352	851 432	5,22 %, échéant le 28 juin 2033	560 000	559 759	591 587
5,00 %, échéant le 9 février 2029	575 000	573 821	595 594	5,21 %, échéant le 12 janvier 2034	560 000	559 614	590 532
Gibson Energy Inc.				Primaris REIT			
3,60 %, échéant le 17 septembre 2029	440 000	458 412	434 196	5,93 %, échéant le 29 mars 2028	3 123 000	3 140 742	3 301 948
Granite Reit Holdings LP				5,00 %, échéant le 15 mars 2030	1 825 000	1 828 687	1 877 221
3,06 %, échéant le 4 juin 2027	355 000	355 000	350 095	PSP Capital Inc.			
6,07 %, échéant le 12 avril 2029	330 000	330 000	355 962	2,60 %, échéant le 1 ^{er} mars 2032	1 685 000	1 679 979	1 584 390
Groupe WSP Global Inc.				Reliance LP			
5,55 %, échéant le 22 novembre 2030	575 000	575 000	618 115	2,68 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2027	540 000	518 957	523 880
4,75 %, échéant le 12 septembre 2034	285 000	285 000	288 675	Rogers Communications Inc.			
Home Trust Co.				3,65 %, échéant le 31 mars 2027	1 145 000	1 144 456	1 146 466
5,76 %, échéant le 19 mai 2026	2 090 000	2 090 724	2 133 213	3,75 %, échéant le 15 avril 2029	345 000	340 470	343 138
Husky Midstream LP				3,25 %, échéant le 1 ^{er} mai 2029	2 325 000	2 167 676	2 268 079
4,10 %, échéant le 2 décembre 2029	490 000	489 015	492 813	5,80 %, échéant le 21 septembre 2030	1 200 000	1 260 449	1 299 941
Hydro One Inc.				6,68 %, échéant le 4 novembre 2039	616 000	767 205	711 460
5,54 %, échéant le 20 octobre 2025	1 825 000	1 824 836	1 857 501	6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	1 500 000	1 938 808	1 742 301
2,23 %, échéant le 17 septembre 2031	3 440 000	3 015 642	3 149 475	4,25 %, échéant le 9 décembre 2049	90 000	82 034	78 534
4,39 %, échéant le 1 ^{er} mars 2034	720 000	719 590	740 274	Sagen MI Canada Inc.			
3,10 %, échéant le 15 septembre 2051	1 250 000	946 377	975 750	2,96 %, échéant le 1 ^{er} mars 2027	1 538 000	1 537 985	1 501 543
4,85 %, échéant le 30 novembre 2054	275 000	284 116	289 889	5,91 %, échéant le 19 mai 2028	550 000	550 000	573 625
iA Financial Corp Inc.				3,26 %, échéant le 5 mars 2031	500 000	500 000	455 448
Taux variable, échéant le				Santé Montréal collectif SEC			
20 juin 2033	2 450 000	2 539 279	2 589 545	6,72 %, échéant le 30 septembre 2049	665 076	898 553	777 936
Taux variable, échéant le				SEC LP and Arci Ltd.			
5 décembre 2034	460 000	460 000	460 871	5,19 %, échéant le 29 août 2033	148 847	148 847	146 398
IGM Financial Inc.				Sienna Senior Living Inc.			
4,56 %, échéant le 25 janvier 2047	440 000	526 192	427 955	3,45 %, échéant le 27 février 2026	780 000	779 906	777 641
4,21 %, échéant le 21 mars 2050	130 000	130 000	120 035	2,82 %, échéant le 31 mars 2027	400 000	399 816	390 889
5,43 %, échéant le 26 mai 2053	300 000	300 000	332 261	Smart Real Estate Investment Trust			
Independent Order Of Foresters/The				3,53 %, échéant le 20 décembre 2029	875 000	890 194	843 608
Taux variable, échéant le				SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.			
15 octobre 2035	1 434 000	1 434 000	1 297 660	6,63 %, échéant le 30 juin 2044	347 027	421 855	399 764

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 2024 (suite)

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 (-3,2%)						
Obligation du gouvernement du Canada cinq ans	acheteur	267	mars 2025	113,27 CAD	30 243 090	26 700
Canadian 2-Year Bond Future	vendeur	960	mars 2025	105,09 CAD	(100 886 400)	(57 600)
Indice 10 ans obligations canadiennes	vendeur	110	mars 2025	122,61 CAD	(13 487 100)	(16 500)
					(84 130 410)	(47 400)
États-Unis (-0,5%)						
Billet Trésorerie US 2 ans	acheteur	340	mars 2025	102,81 USD	100 498 586	(7 625)
Total Contrats à terme sur taux d'intérêt (-3,7%)					16 368 176	(55 025)
Actifs en collatéral (103,7%)						1 532 500
Marge pour couverture des contrats à terme (100%)						1 477 475

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 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 2024.

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 2024 %	31 décembre 2023 %
AAA	40,5	39,2
AA	27,2	15,0
A	16,0	31,3
BBB	15,4	13,6
Total	99,1	99,1

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Moins d'un an	45 130 562	14 414 101
De 1 an à 3 ans	119 671 919	99 529 164
De 3 ans à 5 ans	115 850 249	149 731 138
De 5 ans à 10 ans	215 556 846	222 537 551
Plus de 10 ans	215 798 074	187 458 325
Total	712 007 650	673 670 279

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 13 519 853 \$ (13 305 380 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 %	31 décembre 2023 %
Obligations de sociétés canadiennes	27,6	30,6
Obligations étrangères	0,7	1,2
Obligations fédérales canadiennes	32,9	35,8
Obligations municipales canadiennes	0,9	1,2
Obligations provinciales canadiennes	28,9	27,3
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques canadiens	3,3	2,1
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	5,7	1,8

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 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)

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	5 845 521	–	5 845 521
Obligations	–	653 304 288	–	653 304 288
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques ¹	–	14 520 470	–	14 520 470
Total des placements	–	673 670 279	–	673 670 279

Actifs dérivés	–	5 535 417	–	5 535 417
Passifs dérivés	–	(5 438 687)	–	(5 438 687)
Total des instruments dérivés	–	96 730	–	96 730

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	261 443	234 610
Plus-value non réalisée sur contrats de change	595	1 796
Trésorerie	249	1 080
Marge sur contrats à terme	255	59
Souscriptions à recevoir	–	5
Intérêts à recevoir	2 347	1 816
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	–	10
Total Actifs	264 889	239 376
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value non réalisée sur contrats de change	282	11
Distributions à payer	1	1
Charges à payer	210	164
Total Passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	493	176
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	264 396	239 200
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	8,854	8,766

Approuvés au nom du Conseil d'administration de Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	7 151	6 008
Revenus sur les produits dérivés	79	–
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(1 915)	(4 319)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	9	(25)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(5 497)	(2 383)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	11 420	12 595
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	18	(7)
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change	(1 472)	3 510
Total Revenus (Pertes)	9 793	15 379
Charges		
Frais de gestion (note 8)	1 774	1 523
Frais d'administration (note 8)	208	199
Frais liés au comité d'examen indépendant	6	5
Droits et dépôts	3	4
Pertes sur les produits dérivés	–	493
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(1)	(1)
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	1	1
Taxes gouvernementales	297	259
Total Charges	2 288	2 483
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 505	12 896
Nombre de parts moyen	28 645 203	26 849 594
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,262	0,480

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	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	239 200	224 029
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 505	12 896
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	22 996	6 571
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	4 856	4 134
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(5 301)	(4 293)
Total opérations sur les parts rachetables	22 551	6 412
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	4 859	4 136
Remboursement de frais de gestion	1	1
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	4 860	4 137
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 196	15 171
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	264 396	239 200
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	27 288 460	26 533 266
Parts rachetables émises	2 626 912	774 321
Parts rachetables émises au réinvestissement	551 777	485 883
Parts rachetables rachetées	(603 942)	(505 010)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	29 863 207	27 288 460

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 505	12 896
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	1 915	4 319
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(9)	25
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	5 497	2 383
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(11 420)	(12 595)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	(18)	7
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change	1 472	(3 510)
Achats de placements	(67 330)	(76 146)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	44 505	68 956
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	10	114
Marge sur contrats à terme	(196)	538
Intérêts à recevoir	(531)	(437)
Charges à payer	46	5
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(18 554)	(3 445)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	23 001	6 566
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 301)	(4 293)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	17 696	2 271
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	9	(25)
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	18	(7)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(858)	(1 174)
Trésorerie au début de l'exercice	1 080	2 286
Trésorerie à la fin de l'exercice	249	1 080
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	6 620	5 571

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

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$			
Obligations (98,9 %)				Sociétés (23,8 %)						
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (7,5 %)				Algonquin Power & Utilities Corp.						
Gouvernement du Canada				4,09 %, échéant le 17 février 2027						
2,75 %, échéant le 1 ^{er} juin 2033	2 060 000	1 909 882	1 996 869	755 000	858 739	763 503				
3,50 %, échéant le 1 ^{er} mars 2034	16 050 000	16 188 367	16 430 192	Banque de Montréal						
CPPIB Capital Inc.				1,76 %, échéant le 10 mars 2026						
3,00 %, échéant le 15 juin 2028	1 300 000	1 286 025	1 296 213	3 300 000	3 249 896	3 241 795				
				Taux variable, échéant le						
				26 novembre 2027	375 000	375 000	396 505			
				Taux variable, échéant le						
				26 mai 2028	500 000	479 200	504 968			
	19 384 274	19 723 274		Banque Nationale du Canada						
Émises et garanties par une province (15,0 %)				5,30 %, échéant le 3 novembre 2025						
55 School Board Trust				1,53 %, échéant le 15 juin 2026						
5,90 %, échéant le 2 juin 2033	800 000	906 392	908 592	4 000 000	3 896 652	3 900 768				
Hydro-Québec				5,43 %, échéant le 16 août 2032						
6,00 %, échéant le 15 août 2031	3 181 000	4 538 969	3 654 794	Banque Royale du Canada						
Province de l'Ontario				5,23 %, échéant le 24 juin 2030						
4,05 %, échéant le 2 février 2032	15 450 000	15 746 373	15 985 435	1 000 000	1 005 576	1 068 205				
4,10 %, échéant le 4 mars 2033	6 250 000	6 424 980	6 447 375	Taux variable, échéant le						
Province de Québec				24 novembre 2080						
2,10 %, échéant le 27 mai 2031	6 600 000	5 918 714	6 119 606	425 000	416 075	425 104				
3,65 %, échéant le 20 mai 2032	3 100 000	3 004 325	3 125 017	Banque Scotia						
3,90 %, échéant le 22 novembre 2032	3 250 000	3 209 890	3 321 165	Taux variable, échéant le						
	39 749 643	39 561 984		27 juin 2027						
Municipalités et octroyées (4,3 %)				500 000				500 000	520 932	
Autorité régionale de transport métropolitain				Banque Toronto-Dominion						
1,25 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2025	100 000	98 140	98 090	Taux variable, échéant le						
1,75 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2026	700 000	693 938	678 580	4 mars 2026						
Régie d'assainissement des eaux du Grand Joliette				Taux variable, échéant le						
4,50 %, échéant le 27 janvier 2025	178 000	177 331	178 072	31 octobre 2027						
4,30 %, échéant le 27 janvier 2026	196 000	195 140	197 686	BCI QuadReal Realty						
4,20 %, échéant le 27 janvier 2027	200 000	198 990	202 562	2,55 %, échéant le 24 juin 2026						
4,20 %, échéant le 27 janvier 2028	1 000 000	991 380	1 015 587	4,16 %, échéant le 31 juillet 2027						
Régie Intermunicipale de L'Énergie du Bas St Laurent				Bell Canada						
4,10 %, échéant le 7 février 2028	200 000	198 094	202 540	2,20 %, échéant le 29 mai 2028						
Réseau de transport de la Capitale				CDP Financial Inc.						
1,05 %, échéant le 24 mars 2025	1 500 000	1 483 920	1 487 550	3,80 %, échéant le 2 juin 2027						
Reseau de Transport Metropolitain				Choice Properties Reit						
1,50 %, échéant le 3 décembre 2025	174 000	169 974	170 945	2,46 %, échéant le 30 novembre 2026						
1,35 %, échéant le 30 avril 2026	1 300 000	1 282 593	1 263 860	5,40 %, échéant le 1 ^{er} mars 2033						
2,00 %, échéant le 3 décembre 2026	1 190 000	1 175 315	1 156 729	850 000						
Société de Transport de Lévis				883 273				899 089		
1,15 %, échéant le 5 juillet 2025	258 000	255 265	255 110	Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada						
1,35 %, échéant le 5 juillet 2026	1 200 000	1 183 212	1 161 720	3,00 %, échéant le 8 février 2029						
Société de transport de l'Outaouais				Compagnies Loblaw Ltée						
1,10 %, échéant le 8 avril 2025	878 000	869 519	872 732	2,28 %, échéant le 7 mai 2030						
Société de transport de Sherbrooke				EPCOR Utilities Inc.						
1,25 %, échéant le 25 octobre 2025	100 000	98 415	98 250	2,41 %, échéant le 30 juin 2031						
1,50 %, échéant le 25 octobre 2026	410 000	402 882	395 527	Fédération des caisses Desjardins						
Translink				Taux variable, échéant le						
3,25 %, échéant le 23 novembre 2028	1 950 000	2 098 118	1 959 758	23 février 2025						
	11 572 226	11 395 298		1,59 %, échéant le 10 septembre 2026						
				5,48 %, échéant le 16 août 2028						
				700 000				700 000	742 405	
				Financière CDP Inc.						
				1,00 %, échéant le 26 mai 2026						
				2 000 000				2 412 308	2 741 489	
				Financière Sun Life Inc.						
				Taux variable, échéant le						
				4 juillet 2035				1 500 000	1 501 783	1 608 015
				Taux variable, échéant le						
				15 mai 2036				1 000 000	1 000 000	1 055 040
				FortisBC Energy Inc.						
				2,54 %, échéant le 13 juillet 2050				390 000	377 750	271 770
				Granite Reit Holdings LP						
				3,06 %, échéant le 4 juin 2027				1 800 000	1 896 427	1 775 129
				2,19 %, échéant le 30 août 2028				550 000	550 000	518 584

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 2024 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Étrangères (48,3 %) (suite)				Iberdrola International BV			
CPI Property Group SA				Taux variable, échéant le			
7,00 %, échéant le 7 mai 2029	100 000	140 428	158 138	31 décembre 2099	500 000	749 311	714 299
Danske Bank A/S				Taux variable, échéant le			
Taux variable, échéant le				31 décembre 2099	1 300 000	2 094 842	1 932 674
9 juin 2029	700 000	1 048 906	966 143	ING Groep NV			
Deutsche Bank AG				Taux variable, échéant le			
Taux variable, échéant le				7 décembre 2028	700 000	1 210 688	1 129 772
24 mai 2027	300 000	425 155	447 386	Taux variable, échéant le			
Taux variable, échéant le				9 juin 2032	100 000	147 312	140 865
12 juillet 2027	100 000	147 984	151 824	Ireland Government Bond			
Taux variable, échéant le				1,35 %, échéant le 18 mars 2031	600 000	1 008 047	841 523
23 février 2028	400 000	578 205	579 600	Johnson Controls International plc /			
Digital Dutch Finco BV				Tyco Fire & Security Finance SCA			
0,63 %, échéant le 15 juillet 2025	456 000	729 001	671 268	4,25 %, échéant le 23 mai 2035	340 000	494 440	540 047
3,88 %, échéant le 13 septembre 2033	267 000	401 538	402 110	Kerry Group Financial Services Unltd Co.			
DNB Bank ASA				0,88 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2031	560 000	807 042	721 548
Taux variable, échéant le				Kreditanstalt fuer Wiederaufbau			
1 ^{er} novembre 2028	163 000	238 330	256 308	0,75 %, échéant le 30 septembre 2030	8 500 000	10 121 261	9 949 198
Taux variable, échéant le				Lloyds Banking Group PLC			
14 mars 2029	541 000	789 338	833 854	Taux variable, échéant le			
DS Smith PLC				14 mai 2031	252 000	373 576	383 535
4,50 %, échéant le 27 juillet 2030	326 000	479 103	511 451	Mercedes-Benz Group AG			
E.ON SE				0,75 %, échéant le 11 mars 2033	139 000	210 386	170 468
3,13 %, échéant le 5 mars 2030	231 000	345 373	345 347	Mondelez International			
3,88 %, échéant le 12 janvier 2035	132 000	188 326	201 823	Holdings Netherlands BV			
EDP - Energias de Portugal SA				0,25 %, échéant le 9 septembre 2029	524 000	781 612	689 520
3,88 %, échéant le 26 juin 2028	100 000	144 665	153 611	Motability Operations Group PLC			
Taux variable, échéant le				3,88 %, échéant le 24 janvier 2034	184 000	269 559	281 055
2 août 2081	300 000	455 975	437 335	4,25 %, échéant le 17 juin 2035	141 000	208 584	220 748
EDP Finance BV				2,13 %, échéant le 18 janvier 2042	230 000	390 169	250 840
1,88 %, échéant le 21 septembre 2029	100 000	140 815	141 624	National Australia Bank Ltd.			
EDP Servicios Financieros Espana SA				3,13 %, échéant le 28 février 2030	555 000	844 180	832 706
3,50 %, échéant le 16 juillet 2030	100 000	146 456	151 184	NatWest Group PLC			
Elia Transmission Belgium SA				Taux variable, échéant le			
3,75 %, échéant le 16 janvier 2036	100 000	146 784	151 556	14 mars 2027	232 000	338 933	358 485
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG				Taux variable, échéant le			
Taux variable, échéant le				9 novembre 2028	784 000	1 351 161	1 300 552
29 juin 2080	800 000	1 293 217	1 166 704	Taux variable, échéant le			
Engie SA				26 février 2030	234 000	360 470	317 421
Taux variable, échéant le				Taux variable, échéant le			
31 décembre 2099	1 300 000	2 052 837	1 786 329	12 septembre 2031	487 000	734 762	731 406
ESB Finance DAC				NBN Co. Ltd.			
4,25 %, échéant le 3 mars 2036	200 000	284 370	316 305	3,75 %, échéant le 22 mars 2034	854 000	1 310 080	1 314 762
Eurogrid GmbH				NE PROPERTY BV			
3,92 %, échéant le 1 ^{er} février 2034	100 000	147 449	153 998	4,25 %, échéant le 21 janvier 2032	153 000	228 920	233 430
GELF Bond Issuer I SA				Nordea Bank Abp			
3,63 %, échéant le 27 novembre 2031	182 000	268 557	271 414	0,50 %, échéant le 19 mars 2031	600 000	894 331	764 153
Goldman Sachs Group Inc./The				Obligation verte de la			
Taux variable, échéant le				République Française			
12 février 2026	965 000	1 196 511	1 380 070	1,75 %, échéant le 25 juin 2039	250 000	445 444	304 028
Gouvernement d'Autriche				Orange SA			
1,85 %, échéant le 23 mai 2049	593 000	818 205	712 412	2,38 %, échéant le 18 mai 2032	100 000	136 002	142 309
Gouvernement des États-Unis				Permanent TSB Group Holdings PLC			
1,25 %, échéant le 15 mai 2050	5 394 000	4 628 109	3 695 754	Taux variable, échéant le			
4,13 %, échéant le 15 août 2053	4 033 000	5 146 162	5 187 328	10 juillet 2029	213 000	312 621	327 064
Iberdrola Finanzas SA				Pfizer Inc.			
5,25 %, échéant le 31 octobre 2036	200 000	359 627	351 515	1,75 %, échéant le 18 août 2031	750 000	866 212	888 329

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 2024 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Étrangères (48,3 %) (suite)							
Prologis International Funding II SA				Tritax Big Box REIT PLC			
3,63 %, échéant le 7 mars 2030	284 000	373 435	429 023	1,50 %, échéant le 27 novembre 2033	1 054 000	1 894 100	1 364 988
2,75 %, échéant le 22 février 2032	297 000	513 565	453 957	Union européenne			
4,63 %, échéant le 21 février 2035	159 000	226 925	253 854	2,63 %, échéant le 4 février 2048	33 000	41 415	44 112
Prologis LP				Vattenfall AB			
1,25 %, échéant le 15 octobre 2030	1 887 000	2 258 934	2 223 642	0,13 %, échéant le 12 février 2029	622 000	964 357	833 573
Red Electrica Financiaciones SAU				Verizon Communications Inc.			
0,50 %, échéant le 24 mai 2033	300 000	437 522	364 967	2,85 %, échéant le 3 septembre 2041	1 700 000	1 785 374	1 692 371
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR				3,88 %, échéant le 1 ^{er} mars 2052	849 000	901 749	906 116
0,75 %, échéant le 12 janvier 2034	500 000	648 284	594 728	Volkswagen International Finance NV			
Segro Capital Sarl				0,88 %, échéant le 22 septembre 2028	600 000	941 298	816 151
1,88 %, échéant le 23 mars 2030	600 000	832 630	839 469	4,38 %, échéant le 15 mai 2030	100 000	134 918	153 909
0,50 %, échéant le 22 septembre 2031	172 000	256 329	211 553	Vonovia SE			
Severn Trent Utilities Finance PLC				0,63 %, échéant le 24 mars 2031	600 000	802 125	754 683
2,63 %, échéant le 22 février 2033	105 000	180 533	154 235	4,25 %, échéant le 10 avril 2034	100 000	145 775	153 268
Societe Generale SA				Yorkshire Building Society			
Taux variable, échéant le 22 septembre 2028	500 000	759 952	699 632	Taux variable, échéant le 11 octobre 2030	115 000	189 644	192 518
SSE PLC				ZF Europe Finance BV			
4,00 %, échéant le 5 septembre 2031	550 000	815 625	856 735	6,13 %, échéant le 13 mars 2029	200 000	292 798	303 797
Statnett SF				ZF Finance GmbH			
3,50 %, échéant le 8 juin 2033	100 000	145 177	151 809	2,00 %, échéant le 6 mai 2027	300 000	444 667	419 645
3,38 %, échéant le 26 février 2036	129 000	186 707	192 061			131 355 238	127 807 850
Stedin Holding NV				Total des obligations		264 393 151	261 442 933
0,50 %, échéant le 14 novembre 2029	500 000	646 036	661 438			264 393 151*	261 442 933
Stellantis NV				Total des placements (98,9 %)			
3,75 %, échéant le 19 mars 2036	109 000	159 860	158 054				
Suez SACA				Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,1 %)			312 754
4,63 %, échéant le 3 novembre 2028	200 000	273 772	313 208				
2,38 %, échéant le 24 mai 2030	200 000	268 452	285 094	Marge pour couverture de contrats à terme (0,1 %)			255 272
4,50 %, échéant le 13 novembre 2033	400 000	628 653	633 444				
Swedbank AB				Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,9 %)			2 384 560
Taux variable, échéant le 20 mai 2027	244 000	358 044	350 649				
Talanx AG				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			264 395 519
Taux variable, échéant le 1 ^{er} décembre 2042	600 000	869 800	775 857				
Telefonica Emisiones SA							
4,06 %, échéant le 24 janvier 2036	200 000	295 421	305 911				
Telefonica Europe BV							
Taux variable, échéant le 31 décembre 2099	200 000	297 133	333 816				
Taux variable, échéant le 31 décembre 2099	200 000	297 710	303 529				
Taux variable, échéant le 31 décembre 2099	300 000	467 445	434 700				
TenneT Holding BV							
2,13 %, échéant le 17 novembre 2029	332 000	448 701	472 565				
Taux variable, échéant le 21 décembre 2031	100 000	147 821	154 355				
Terna - Rete Elettrica Nazionale							
2,38 %, échéant le 31 décembre 2099	200 000	280 347	285 571				
3,88 %, échéant le 24 juillet 2033	500 000	773 013	769 916				
Toyota Motor Credit Corp.							
2,15 %, échéant le 13 février 2030	2 636 000	3 438 227	3 324 161				

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 248 980 529 \$.

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 2024 (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 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024	
23 janvier 2025	0,8952	AUD	14 715	13 080	CAD	13 173	13 173	93
23 janvier 2025	1,8143	GBP	1 956 383	3 517 055	CAD	3 549 542	3 549 542	32 487
23 janvier 2025	1,5030	EUR	12 165 959	18 116 842	CAD	18 285 400	18 285 400	168 558
23 janvier 2025	1,5029	EUR	12 121 297	18 050 334	CAD	18 217 646	18 217 646	167 312
23 janvier 2025	1,5034	EUR	12 178 473	18 135 477	CAD	18 308 990	18 308 990	173 513
23 janvier 2025	1,8159	GBP	1 969 634	3 540 877	CAD	3 576 643	3 576 643	35 766
23 janvier 2025	0,9038	AUD	1 122 846	998 079	CAD	1 014 851	1 014 851	16 772
								594 501

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 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024	
23 janvier 2025	1,7973	GBP	19 784	35 566	CAD	35 558	35 558	(8)
23 janvier 2025	0,6960	CAD	553 810	553 810	USD	385 445	553 627	(183)
23 janvier 2025	1,4303	USD	23 542 652	33 815 065	CAD	33 672 897	33 672 897	(142 168)
23 janvier 2025	1,4307	USD	23 598 445	33 895 203	CAD	33 762 010	33 762 010	(133 193)
24 mars 2025	1,4299	USD	1 920 000	2 751 641	CAD	2 745 446	2 745 446	(6 195)
								(281 747)

Plus-value non réalisée sur contrats de change

312 754

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 2024.

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 2024 %	31 décembre 2023 %
AAA	28,2	25,4
AA	24,8	19,9
A	16,5	26,4
BBB	24,7	21,4
BB	1,1	1,3
Non cotés	3,6	3,8
Total	98,9	98,2

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 %	31 décembre 2023 %
Moins d'un an	7 673 969	2 149 232
De 1 an à 3 ans	43 563 833	45 171 520
De 3 ans à 5 ans	31 147 233	39 706 869
De 5 ans à 10 ans	149 208 275	119 379 748
Plus de 10 ans	29 849 623	28 202 498
Total	261 442 933	234 609 867

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 4 335 613 \$ (4 173 537 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 %	31 décembre 2023 %
Obligations de sociétés canadiennes	23,8	24,6
Obligations étrangères	48,3	47,4
Obligations fédérales canadiennes	7,5	5,3
Obligations municipales canadiennes	4,3	7,5
Obligations provinciales canadiennes	15,0	13,4
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,1	1,8

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 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Obligations	–	261 442 933	–	261 442 933
Total des placements	–	261 442 933	–	261 442 933

Total des instruments dérivés	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs dérivés	–	133 735 783	–	133 735 783
Passifs dérivés	–	(133 423 029)	–	(133 423 029)
Total des instruments dérivés	–	312 754	–	312 754

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Obligations	–	234 609 867	–	234 609 867
Total des placements	–	234 609 867	–	234 609 867

Total des instruments dérivés	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs dérivés	1 055 665	118 577 238	–	119 632 903
Passifs dérivés	(1 045 835)	(116 792 391)	–	(117 838 226)
Total des instruments dérivés	9 830	1 784 847	–	1 794 677

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	183 647	158 095
Plus-value non réalisée sur contrats de change	63	1 107
Trésorerie	3 418	1 470
Marge sur contrats à terme	726	510
Produit de la vente de placements à recevoir	688	65
Intérêts à recevoir	1 781	1 399
Dividendes à recevoir	78	69
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	26	92
Total Actifs	190 427	162 807
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value non réalisée sur contrats de change	1 805	60
Distributions à payer	7	4
Parts rachetées à payer	–	1
Placements à payer	688	–
Charges à payer	153	114
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	18	6
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 671	185
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	187 756	162 622
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	9,620	9,458

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	5 906	4 849
Revenus de dividendes	939	522
Revenus sur les produits dérivés	257	–
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	2 880	(7 056)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	103	(56)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(2 746)	(173)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	5 500	12 594
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(20)	27
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change	(2 788)	1 022
Total Revenus (Pertes)	10 031	11 729
Charges		
Frais de gestion (note 8)	1 252	1 030
Frais d'administration (note 8)	203	182
Frais liés au comité d'examen indépendant	4	4
Droits et dépôts	3	3
Pertes sur les produits dérivés	–	295
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(5)	(4)
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	24	13
Taxes gouvernementales	219	181
Total Charges	1 700	1 704
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 331	10 025
Nombre de parts moyen	18 758 850	16 933 768
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,444	0,592

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	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	162 622	151 253
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 331	10 025
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	22 498	5 467
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	5 165	3 589
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(5 669)	(4 102)
Total opérations sur les parts rachetables	21 994	4 954
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	5 186	3 606
Remboursement de frais de gestion	5	4
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	5 191	3 610
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 134	11 369
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	187 756	162 622
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	17 194 922	16 655 230
Parts rachetables émises	2 373 922	595 010
Parts rachetables émises au réinvestissement	541 678	391 085
Parts rachetables rachetées	(593 673)	(446 403)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	19 516 849	17 194 922

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 331	10 025
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(2 880)	7 056
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(103)	56
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	2 746	173
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(5 500)	(12 594)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	20	(27)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change	2 788	(1 022)
Achats de placements	(267 128)	(217 014)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	247 276	210 468
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	66	(92)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	12	6
Marge sur contrats à terme	(216)	(510)
Intérêts à recevoir	(382)	(371)
Dividendes à recevoir	(9)	(17)
Charges à payer	39	4
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(14 940)	(3 859)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(23)	(22)
Produit de l'émission de parts rachetables	22 498	5 467
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 670)	(4 104)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	16 805	1 341
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	103	(56)
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(20)	27
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 865	(2 518)
Trésorerie au début de l'exercice	1 470	4 017
Trésorerie à la fin de l'exercice	3 418	1 470
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	5 524	4 478
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	930	505

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

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (11,9 %) (suite)				Smart Real Estate Investment Trust			
Coast Capital Savings Credit Union				1,74 %, échéant le 16 décembre 2025	500 000	471 855	491 782
4,26 %, échéant le 21 avril 2025	340 000	335 624	340 425	Société Financière Manuvie			
7,01 %, échéant le 28 septembre 2026	320 000	320 000	334 957	Taux variable, échéant le			
4,52 %, échéant le 18 octobre 2027	130 000	130 000	130 932	10 mars 2028	400 000	406 142	419 513
Coastal Gaslink Pipeline				7,12 %, échéant le 19 juin 2028	325 000	325 000	338 846
4,67 %, échéant le 30 juin 2027	130 000	129 996	133 725	Telus Corp.			
4,69 %, échéant le 30 septembre 2029	130 000	129 996	135 536	4,80 %, échéant le 15 décembre 2028	340 000	339 643	352 145
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada				TransCanada PipeLines Ltd.			
4,60 %, échéant le 2 mai 2029	370 000	369 445	385 128	4,63 %, échéant le 1 ^{er} mars 2034	304 000	386 947	407 225
Crédit Ford Canada Ltée.				Volkswagen Credit Canada Inc.			
7,00 %, échéant le 10 février 2026	650 000	657 244	671 501	4,21 %, échéant le 19 août 2027	240 000	239 947	241 926
Daimler Trucks Finance Canada Inc					21 979 204	22 401 614	
5,18 %, échéant le 19 septembre 2025	50 000	50 435	50 590	Total des obligations			
Empire Vie Assurance					53 907 970	55 062 593	
Taux variable, échéant le				Actions privilégiées (2,0 %)			
24 septembre 2031	400 000	392 716	387 245	Biens de consommation de base (0,0 %)			
Enbridge Inc.				George Weston Ltd.			
4,21 %, échéant le 22 février 2030	265 000	264 897	269 163	5,20 %, série IV	1 800	40 320	40 140
Fédération des caisses Desjardins					40 320	40 140	
Taux variable, échéant le				Énergie (0,7 %)			
28 mai 2026	400 000	398 720	391 810	AltaGas Ltd.			
3,80 %, échéant le 24 septembre 2029	330 000	328 158	330 309	3,38 %, série A	2 100	42 420	42 105
Taux variable, échéant le				4,75 %, série G	2 200	51 502	51 766
26 mai 2030	500 000	503 695	498 860	Cenovus Energy Inc.			
Taux variable, échéant le				2,40 %, série 1	2 900	61 619	61 828
15 mai 2034	360 000	360 000	375 894	Emera Inc.			
Finning International Inc.				4,60 %, série L			
4,45 %, échéant le 16 mai 2028	150 000	150 000	153 622	2 400	45 591	45 624	
Fonds de placement immobilier RioCan				Enbridge Inc.			
4,00 %, échéant le 1 ^{er} mars 2028	190 000	189 188	190 548	4,00 %, série N	7 100	162 800	164 933
5,96 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2029	230 000	243 848	246 268	4,40 %, série 11	1 200	23 375	23 568
George Weston Ltd.				4,40 %, série 7	2 600	52 988	53 456
4,19 %, échéant le 5 septembre 2029	100 000	100 000	101 231	4,46 %, série D	6 800	130 101	130 492
Granite Reit Holdings LP				4,69 %, série F	2 400	46 349	46 824
3,06 %, échéant le 4 juin 2027	400 000	354 592	394 473	4,90 %, série 19	5 200	117 214	119 496
Groupe TMX Ltée.				Pembina Pipeline Corporation			
4,75 %, échéant le 26 mai 2026	130 000	130 000	132 319	4,25 %, série 1	2 800	63 168	65 072
4,68 %, échéant le 16 août 2029	300 000	300 000	313 283	4,75 %, série 9	3 100	75 551	76 725
HCN Canadian Holdings-1 LP				4,90 %, série 21	8 200	195 902	197 620
2,95 %, échéant le 15 janvier 2027	500 000	504 770	490 070	TC Énergie			
Husky Midstream LP				3,76 %, série 9			
4,10 %, échéant le 2 décembre 2029	289 000	288 419	290 659	3,90 %, série 7	4 800	100 656	100 800
iA Financial Corp Inc.					1 218 827	1 230 359	
Taux variable, échéant le				Finance (1,0 %)			
25 février 2025	1 000 000	956 365	990 571	Banque Canadienne Impériale de Commerce			
Parkland Corp				4,50 %, série 47			
4,38 %, échéant le 26 mars 2029	500 000	500 000	483 496	Banque de Montréal			
Pembina Pipeline Corporation				4,85 %, catégorie B, série 44			
4,80 %, échéant le 25 janvier 2081	500 000	491 250	480 134	Banque Nationale du Canada			
Reliance LP				4,45 %, série 38			
3,84 %, échéant le 15 mars 2025	50 000	49 805	50 013	Banque Royale du Canada			
Rogers Communications Inc.				3,60 %, série BD			
Taux variable, échéant le				2 400	59 343	59 712	
17 décembre 2081	400 000	400 000	400 826				
Sienna Senior Living Inc.							
3,45 %, échéant le 27 février 2026	510 000	510 604	508 458				

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 2024 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Finance (1,0 %) (suite)				Services de communication (0,0 %)			
Banque Toronto-Dominion				BCE Inc.			
3,90 %, série 1	3 200	73 866	74 880	3,11 %, série AF	2 800	45 239	46 592
4,50 %, série 16	6 100	158 466	159 515	3,61 %, série AA	2 600	42 405	43 238
4,70 %, série 18	2 100	53 074	53 025			87 644	89 830
Brookfield Corp.				Total des actions privilégiées			
3,24 %, série 24	3 900	69 284	70 902			3 684 672	3 723 178
3,25 %, série 42	5 800	121 783	124 120	Total des titres à revenu fixe canadiens			
4,03 %, série 40	4 800	102 954	104 352			57 592 642	58 785 771
4,44 %, série 34	1 300	28 829	29 081	Titres à revenu fixe étrangers (52,6 %)			
4,80 %, série 46	2 600	62 306	64 090	Obligations étrangères (52,6 %)			
6,23 %, série 48	1 200	27 974	28 488	AA Bond Co. Ltd.			
Corporation Financière Power				5,50 %, échéant le 31 juillet 2027			
4,22 %, série T	1 500	34 494	34 485	ABN AMRO Bank NV			
4,50 %, série 23	1 900	35 639	36 119	Taux variable, échéant le			
5,15 %, série V	4 500	96 088	97 065	3 décembre 2035			
5,25 %, série E	3 800	82 609	83 828	Alexandria Real Estate Equities Inc.			
5,90 %, série F	1 500	36 716	36 975	5,15 %, échéant le 15 avril 2053			
Great-West Lifeco Inc.				American Homes 4 Rent LP			
4,50 %, série Y	2 500	47 415	47 450	5,25 %, échéant le 15 mars 2035			
5,15 %, série T	2 700	57 672	57 510	Aptiv PLC			
5,25 %, série S	2 900	62 785	63 539	5,75 %, échéant le 13 septembre 2054			
Intact Corporation Financière				Arrow Electronics Inc.			
5,25 %, série 11	1 400	30 800	31 094	5,88 %, échéant le 10 avril 2034			
Power Corporation du Canada				AT&T Inc.			
5,35 %, série B	2 100	46 323	45 990	3,50 %, échéant le 15 septembre 2053			
5,60 %, série G	1 700	39 124	38 998	Autostrade per l'Italia SpA			
Sagen MI Canada Inc.				5,13 %, échéant le 14 juin 2033			
5,40 %, série 1	1 500	32 179	32 265	4,63 %, échéant le 28 février 2036			
Société Financière Manuvie				Bank of America Corp.			
3,80 %, série 19	2 300	48 680	49 680	Taux variable, échéant le			
3,90 %, série 15	1 800	41 008	41 382	22 octobre 2030			
3,90 %, série 17	2 700	60 522	61 560	Banque Africaine de Développement			
4,35 %, série 9	2 700	65 835	66 771	3,50 %, échéant le 18 septembre 2029			
4,73 %, série 11	100	2 473	2 483	Banque européenne d'investissement			
		1 768 266	1 785 441	2,75 %, échéant le 17 juillet 2029			
Services aux collectivités (0,3 %)				BMW US Capital LLC			
Brookfield Renewable Energy Partners				1,00 %, échéant le 20 avril 2027			
4,35 %, série	1 000	23 100	23 200	BNP Paribas Emissions-und Handelsgesellschaft mbH			
5,00 %, série 5	2 600	49 278	50 700	4,75 %, échéant le 15 septembre 2036			
Brookfield Renewable Energy Partners LP				BPCE SA			
5,00 %, série 13	3 700	84 987	86 839	Taux variable, échéant le			
5,50 %, série 7	2 200	54 875	55 440	19 octobre 2033			
Canadian Utilities Ltd.				Bristol-Myers Squibb Co.			
3,40 %, série Y	2 000	42 000	42 580	6,25 %, échéant le 15 novembre 2053			
4,50 %, série FF	3 100	77 068	76 725	5,55 %, échéant le 22 février 2054			
5,25 %, série EE	2 300	51 220	51 428	Broadcom Inc.			
Emera Inc.				4,35 %, échéant le 15 février 2030			
4,25 %, série J	1 600	35 990	36 384	Cabot Oil & Gas Corp.			
Fortis Inc.				5,40 %, échéant le 15 février 2035			
2,50 %, série H	1 200	19 314	19 716	5,90 %, échéant le 15 février 2055			
3,91 %, série M	5 300	111 332	113 526			167 000	233 892
4,00 %, série K	1 000	20 451	20 870			152 000	212 494
		569 615	577 408				

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 2024 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Obligations étrangères (52,6 %) (suite)							
Carrier Global Corp.				Dominion Energy South Carolina Inc.			
5,90 %, échéant le 15 mars 2034	60 000	87 908	89 577	2,30 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2031	221 000	268 404	265 986
Cellnex Finance Co SA				Dow Chemical Co.			
2,00 %, échéant le 15 février 2033	300 000	381 168	398 114	5,60 %, échéant le 15 février 2054	208 000	285 018	282 784
CenterPoint Energy Inc.				DSV Finance BV			
5,40 %, échéant le 1 ^{er} mars 2033	496 000	676 695	717 684	3,38 %, échéant le 6 novembre 2032	611 000	920 582	922 004
Chubb INA Holdings Inc.				Duke Energy Carolinas LLC			
5,00 %, échéant le 15 mars 2034	661 000	905 731	941 036	4,85 %, échéant le 15 janvier 2034	541 000	720 085	756 665
Cigna Corp.				Duke Energy Florida LLC			
2,38 %, échéant le 15 mars 2031	700 000	794 285	853 158	5,88 %, échéant le 15 novembre 2033	142 000	193 717	212 223
Citigroup Inc.				Électricité de France SA			
Taux variable, échéant le 14 mai 2031	230 000	352 223	349 503	4,63 %, échéant le 25 janvier 2043	100 000	142 900	154 147
Taux variable, échéant le 11 juin 2035	200 000	280 348	285 824	4,75 %, échéant le 17 juin 2044	200 000	294 819	312 672
Coca-Cola Co.				Electrolux AB			
3,75 %, échéant le 15 août 2053	100 000	151 773	151 094	2,50 %, échéant le 18 mai 2030	335 000	474 936	472 744
Commonwealth Edison Co.				Emera US Finance LP			
4,00 %, échéant le 1 ^{er} mars 2049	521 000	557 414	578 669	2,64 %, échéant le 15 juin 2031	223 000	241 731	271 247
Consumers Energy Co.				Enel Finance International NV			
4,35 %, échéant le 15 avril 2049	261 000	299 794	313 866	3,88 %, échéant le 23 janvier 2035	100 000	145 689	151 258
Comcast Corp.				Energy Transfer Equity LP			
3,75 %, échéant le 1 ^{er} avril 2040	408 000	444 358	472 224	6,55 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2033	172 000	233 398	262 845
2,45 %, échéant le 15 août 2052	283 000	236 293	220 508	Eni SpA			
Compass Group PLC				5,95 %, échéant le 15 mai 2054	384 000	520 790	533 932
3,25 %, échéant le 6 février 2031	271 000	394 559	409 829	Exelon Corp.			
Confédération Suisse				5,60 %, échéant le 15 mars 2053	180 000	247 813	249 918
3,50 %, échéant le 8 avril 2033	110 000	206 564	220 869	Fiserv Inc.			
Consolidated Edison Co of New York Inc.				5,15 %, échéant le 12 août 2034	200 000	276 493	281 540
5,50 %, échéant le 15 mars 2055	370 000	533 380	513 721	Florida Power & Light Co.			
Constellation Energy Corp.				4,13 %, échéant le 1 ^{er} février 2042	200 000	300 838	240 827
5,75 %, échéant le 15 mars 2054	193 000	260 342	270 715	Fluvius System Operator CVBA			
Crelan SA				3,88 %, échéant le 18 mars 2031	300 000	434 632	461 279
Taux variable, échéant le 23 janvier 2031	100 000	161 629	161 935	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.			
Crown Castle International Corp.				2,63 %, échéant le 31 mars 2036	200 000	219 418	234 099
2,25 %, échéant le 15 janvier 2031	59 000	69 150	71 324	2,94 %, échéant le 30 septembre 2040	179 948	194 568	204 704
2,10 %, échéant le 1 ^{er} avril 2031	82 000	94 781	97 112	Goldman Sachs Group Inc./The			
2,90 %, échéant le 1 ^{er} avril 2041	130 000	130 458	130 597	Taux variable, échéant le 22 avril 2032	217 000	260 922	266 351
3,25 %, échéant le 15 janvier 2051	258 000	249 535	243 051	Taux variable, échéant le 25 avril 2035	191 000	265 659	279 908
CVS Health Corp.				Gouvernement d'Australie			
4,78 %, échéant le 25 mars 2038	300 000	365 166	373 963	3,00 %, échéant le 21 novembre 2033	148 000	115 270	118 408
5,05 %, échéant le 25 mars 2048	200 000	239 352	238 469	Gouvernement de Nouvelle-Zélande			
Deutsche Bahn Finance GMBH				3,50 %, échéant le 14 avril 2033	410 000	310 417	310 553
1,88 %, échéant le 24 mai 2030	207 000	288 542	294 579	4,25 %, échéant le 15 mai 2034	140 000	119 141	111 199
1,63 %, échéant le 16 août 2033	380 000	516 936	512 369	Gouvernement des États-Unis			
1,38 %, échéant le 3 mars 2034	180 000	237 939	233 776	4,88 %, échéant le 30 avril 2026	2 010 000	2 755 476	2 912 693
0,63 %, échéant le 15 avril 2036	170 000	196 542	193 905	3,75 %, échéant le 31 août 2026	5 429 000	7 327 863	7 745 414
Diageo Finance PLC				1,00 %, échéant le 31 juillet 2028	700 000	826 706	896 229
3,13 %, échéant le 28 février 2031	130 000	197 898	194 932	4,88 %, échéant le 31 octobre 2028	478 600	669 453	700 764
Diamondback Energy Inc.				4,25 %, échéant le 30 juin 2029	1 400 000	1 951 259	2 002 376
5,75 %, échéant le 18 avril 2054	166 000	225 800	224 562	3,63 %, échéant le 31 août 2029	2 790 000	3 754 523	3 888 973
5,90 %, échéant le 18 avril 2064	78 000	105 930	105 663	4,13 %, échéant le 31 octobre 2031	2 000 000	2 756 792	2 818 559
Digital Euro Finco LLC				4,50 %, échéant le 15 novembre 2033	369 100	518 397	528 708
2,50 %, échéant le 16 janvier 2026	300 000	451 269	445 063	4,38 %, échéant le 15 août 2043	470 300	631 143	637 768
				4,63 %, échéant le 15 mai 2054	1 122 600	1 597 360	1 571 406

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 2024 (suite)

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Obligations étrangères (52,6 %) (suite)							
Gouvernement du Royaume-Uni							
0,50 %, échéant le 31 janvier 2029	250 000	384 018	388 148				
4,63 %, échéant le 31 janvier 2034	470 000	846 490	849 575				
4,25 %, échéant le 7 septembre 2039	180 000	316 995	302 887				
1,50 %, échéant le 31 juillet 2053	320 000	290 473	266 930				
3,75 %, échéant le 22 octobre 2053	209 537	305 162	298 664				
Hamburg Commercial Bank AG							
4,50 %, échéant le 24 juillet 2028	200 000	298 945	303 946				
HCA Inc.							
5,60 %, échéant le 1 ^{er} avril 2034	540 000	729 091	766 911				
5,45 %, échéant le 15 septembre 2034	51 000	69 943	71 565				
Heineken NV							
3,81 %, échéant le 4 juillet 2036	200 000	306 400	304 363				
Hewlett Packard Enterprise Co.							
5,00 %, échéant le 15 octobre 2034	171 000	230 383	236 685				
5,60 %, échéant le 15 octobre 2054	190 000	253 418	257 711				
Honeywell International Inc.							
4,13 %, échéant le 2 novembre 2034	200 000	298 018	313 059				
HSBC Holdings PLC							
Taux variable, échéant le 4 juin 2031	200 000	252 421	252 701				
Taux variable, échéant le 9 mars 2034	317 000	477 902	473 948				
IHG Finance LLC							
3,63 %, échéant le 27 septembre 2031	508 000	767 061	762 718				
Indiana Michigan Power Co.							
4,55 %, échéant le 15 mars 2046	200 000	234 550	242 868				
ING Groep NV							
Taux variable, échéant le 2 octobre 2029	300 000	543 120	536 883				
Taux variable, échéant le 19 mars 2035	200 000	283 165	286 284				
JPMorgan Chase & Co.							
Taux variable, échéant le 4 février 2032	290 000	338 521	346 322				
Taux variable, échéant le 23 octobre 2034	1 006 000	1 451 271	1 530 974				
Taux variable, échéant le 23 janvier 2035	90 000	121 294	128 789				
Kering SA							
3,63 %, échéant le 5 septembre 2031	500 000	751 803	754 951				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau							
2,75 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2027	637 000	973 408	960 859				
Kroger Co.							
5,65 %, échéant le 15 septembre 2064	124 000	168 323	167 353				
Linde PLC							
3,20 %, échéant le 14 février 2031	200 000	304 407	301 802				
3,63 %, échéant le 12 juin 2034	200 000	293 261	306 328				
Lloyds TSB Group PLC							
Taux variable, échéant le 26 novembre 2035	380 000	531 394	542 355				
Magallanes Inc.							
5,05 %, échéant le 15 mars 2042	128 000	155 584	147 781				
				Marsh & McLennan Cos Inc.			
				4,85 %, échéant le 15 novembre 2031	331 000	460 259	470 421
				5,40 %, échéant le 15 mars 2055	387 000	535 957	535 989
				MasterCard Inc.			
				4,35 %, échéant le 15 janvier 2032	661 000	894 346	919 085
				Metropolitan Life Global Funding I			
				3,75 %, échéant le 5 décembre 2030	500 000	777 844	774 159
				Morgan Stanley			
				Taux variable, échéant le 21 avril 2034	700 000	951 786	991 225
				Taux variable, échéant le 21 juillet 2034	114 000	159 254	162 952
				Taux variable, échéant le 18 janvier 2035	854 000	1 154 898	1 222 186
				Motability Operations Group PLC			
				3,88 %, échéant le 24 janvier 2034	433 000	638 371	661 395
				New South Wales Treasury Corp.			
				4,25 %, échéant le 20 février 2036	255 000	206 641	208 142
				Nordea Bank Abp			
				3,00 %, échéant le 28 octobre 2031	261 000	391 107	384 640
				Northumbrian Water Finance PLC			
				4,50 %, échéant le 14 février 2031	367 000	564 441	617 223
				5,63 %, échéant le 29 avril 2033	100 000	172 723	176 945
				Oncor Electric Delivery Co. LLC			
				3,70 %, échéant le 15 mai 2050	332 000	332 018	350 374
				OP Corporate Bank plc			
				1,38 %, échéant le 4 septembre 2026	500 000	781 412	847 653
				Orange SA			
				Taux variable, échéant le 31 décembre 2099	400 000	634 972	634 695
				Orano SA			
				4,00 %, échéant le 12 mars 2031	200 000	298 267	304 899
				Owens Corning			
				5,95 %, échéant le 15 juin 2054	171 000	234 914	244 748
				Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.			
				5,30 %, échéant le 19 mai 2053	456 000	599 537	617 196
				5,34 %, échéant le 19 mai 2063	220 000	298 476	291 002
				Phillips 66 Co.			
				5,50 %, échéant le 15 mars 2055	300 000	401 413	400 314
				Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP			
				5,75 %, échéant le 15 juillet 2034	170 000	236 293	245 565
				4,95 %, échéant le 15 janvier 2035	370 000	491 490	501 327
				Prologis Euro Finance LLC			
				0,50 %, échéant le 16 février 2032	415 000	629 983	509 506
				Prudential Financial Inc.			
				4,60 %, échéant le 15 mai 2044	450 000	582 161	567 996
				Public Service Enterprise Group Inc.			
				6,13 %, échéant le 15 octobre 2033	418 000	617 052	627 357
				Raiffeisen Bank International AG			
				Taux variable, échéant le 2 janvier 2035	300 000	450 032	459 180
				RCI Banque SA			
				3,88 %, échéant le 30 septembre 2030	132 000	199 729	197 302

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 2024 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (13,4 %)				Matériaux (0,9 %)			
Biens de consommation de base (0,4 %)				Mines Agrico-Eagle Ltée.			
Alimentation Couche-Tard Inc.	10 250	795 254	817 130		3 430	372 788	385 738
		795 254	817 130		6 735	470 015	433 195
					9 700	797 406	784 827
						1 640 209	1 603 760
Consommation discrétionnaire (0,9 %)				Soins de santé (0,2 %)			
Restaurant Brands International Inc.	9 710	865 057	909 730	Chartwell Retirement Residences			
Société Canadian Tire Ltée., catégorie A	5 060	796 601	765 173		29 900	463 746	450 892
		1 661 658	1 674 903			463 746	450 892
Énergie (1,9 %)				Services aux collectivités (1,6 %)			
Enbridge Inc.	13 120	623 329	800 451	Brookfield Infrastructure, catégorie A			
Pembina Pipeline Corporation	13 760	625 358	730 794		13 870	755 988	800 022
TC Énergie	29 700	1 469 161	1 989 603		22 020	1 083 159	1 183 135
		2 717 848	3 520 848		18 010	978 056	1 075 737
						2 817 203	3 058 894
Finance (5,0 %)				Services de communication (0,5 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	16 890	951 917	1 535 808	BCE Inc.			
Banque de Montréal	11 060	1 365 274	1 543 423		11 230	609 103	374 184
Banque de Nouvelle-Écosse	15 000	974 893	1 157 850		12 060	390 542	379 890
Banque Royale du Canada	12 910	1 493 228	2 237 561		4 080	240 979	180 295
Banque Toronto-Dominion	15 680	1 157 257	1 199 990			1 240 624	934 369
iA Financial Corp Inc.	7 430	607 117	990 568	Total des actions canadiennes			
Société Financière Manuvie	15 780	401 259	696 845			21 532 740	25 117 218
		6 950 945	9 362 045	Total des placements (97,8 %)			
						176 362 543*	183 647 405
Immobilier (0,8 %)				Moins-value non réalisée sur contrats de change (- 0,9 %)			
Fonds de placement immobilier RioCan	14 280	280 617	261 038				(1 741 266)
Granite Real Estate Investment Trust	8 690	659 409	606 214	Marge pour couverture de contrats à terme (0,4 %)			
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	37 250	656 667	636 975				734 367
		1 596 693	1 504 227	Trésorerie et autres éléments d'actif net (2,7 %)			
							5 115 684
Industrie (1,2 %)				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
Canadian Pacific Kansas City	8 830	993 685	919 026				187 756 190
Groupe WSP Global Inc.	5 025	654 875	1 271 124				
		1 648 560	2 190 150				

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 156 309 966 \$.

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 2024 (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 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024	
10 janvier 2025	1,4378	USD	94 000	135 084	CAD	135 153	135 153	69
10 janvier 2025	1,4992	EUR	276 000	410 994	CAD	413 790	413 790	2 796
10 janvier 2025	0,6989	CAD	125 917	125 917	USD	88 000	126 462	545
10 janvier 2025	0,6730	CAD	592 858	592 858	EUR	399 000	594 154	1 296
10 janvier 2025	0,6716	CAD	501 800	501 800	EUR	337 000	501 829	29
10 janvier 2025	0,7057	CAD	177 124	177 124	USD	125 000	179 633	2 509
10 janvier 2025	1,4955	EUR	103 000	153 378	CAD	154 036	154 036	658
10 janvier 2025	0,5620	CAD	861 161	861 161	GBP	484 000	870 648	9 487
10 janvier 2025	0,8262	NZD	512 000	411 647	CAD	422 991	422 991	11 344
10 janvier 2025	1,5917	CHF	133 000	210 854	CAD	211 692	211 692	838
10 janvier 2025	0,9100	AUD	1 633 000	1 452 261	CAD	1 485 964	1 485 964	33 703
								63 274

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 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024	
10 janvier 2025	1,4120	USD	50 000	71 853	CAD	70 601	70 601	(1 252)
10 janvier 2025	1,4775	EUR	107 000	159 334	CAD	158 094	158 094	(1 240)
10 janvier 2025	1,4036	USD	326 000	468 483	CAD	457 589	457 589	(10 894)
10 janvier 2025	1,4040	USD	15 678 000	22 530 316	CAD	22 011 363	22 011 363	(518 953)
10 janvier 2025	1,4040	USD	15 678 000	22 530 316	CAD	22 012 147	22 012 147	(518 169)
10 janvier 2025	1,4811	EUR	9 092 000	13 538 962	CAD	13 465 843	13 465 843	(73 119)
10 janvier 2025	1,4040	USD	15 678 000	22 530 316	CAD	22 012 094	22 012 094	(518 222)
10 janvier 2025	1,4810	EUR	9 091 000	13 537 473	CAD	13 464 180	13 464 180	(73 293)
10 janvier 2025	1,7751	GBP	3 411 000	6 135 912	CAD	6 054 969	6 054 969	(80 943)
10 janvier 2025	0,6703	CAD	183 502	183 502	EUR	123 000	183 160	(342)
10 janvier 2025	0,6714	CAD	22 340	22 340	EUR	15 000	22 337	(3)
10 janvier 2025	0,6703	CAD	189 462	189 462	EUR	127 000	189 117	(345)
10 janvier 2025	0,6679	CAD	556 977	556 977	EUR	372 000	553 948	(3 029)
10 janvier 2025	0,6649	CAD	87 237	87 237	EUR	58 000	86 368	(869)
10 janvier 2025	0,5495	CAD	54 594	54 594	GBP	30 000	53 966	(628)
10 janvier 2025	1,4319	USD	133 000	191 130	CAD	190 442	190 442	(688)
10 janvier 2025	0,6953	CAD	489 014	489 014	USD	340 000	488 602	(412)
10 janvier 2025	0,6945	CAD	207 338	207 338	USD	144 000	206 937	(401)
10 janvier 2025	0,6661	CAD	109 601	109 601	EUR	73 000	108 705	(896)
10 janvier 2025	1,4861	EUR	281 000	418 439	CAD	417 597	417 597	(842)
								(1 804 540)

Moins-value non réalisée sur contrats de change

(1 741 266)

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 2024 (suite)

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 (-1,2%)						
SFE	vendeur	12	mars 2025	95.61 AUD	(1 205 018)	(8 722)
États-Unis (2,2%)						
Obligation Ultra États-Unis	vendeur	20	mars 2025	118.91 USD	(3 418 791)	12 581
Ultra 10-Year US Treasury Note Futures	vendeur	27	mars 2025	111.31 USD	(4 320 617)	9 704
Obligations long terme américaines	acheteur	10	mars 2025	113.84 USD	1 636 618	(3 594)
Billet Trésorerie US 10 ans	vendeur	11	mars 2025	108.75 USD	(1 719 729)	3 459
Billet Trésorerie US 2 ans	acheteur	3	mars 2025	102.81 USD	886 752	(68)
Indice 5 ans billets américains	acheteur	45	mars 2025	106.31 USD	6 877 064	(6 064)
					(58 703)	16 018
Europe (0,0%)						
EURO-BUXL 30Y BND	vendeur	2	mars 2025	132.68 EUR	(395 135)	–
Euro-Bund	vendeur	10	mars 2025	133.44 EUR	(1 986 994)	–
Euro-BOBL	acheteur	1	mars 2025	117.86 EUR	175 500	–
Euro-Schatz	acheteur	16	mars 2025	106.99 EUR	2 548 904	–
					342 275	–
Total Contrats à terme sur taux d'intérêt (1,0%)					(921 446)	7 296
Actifs en collatéral (99,0%)						727 071
Marge pour couverture des contrats à terme (100%)						734 367

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 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 2024.

Risque de crédit

Le Fonds a investi 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 2024 %	31 décembre 2023 %
Titres à revenu fixe par cote de crédit		
AAA	27,5	32,4
AA	11,4	2,6
A	21,3	31,9
BBB	22,7	17,5
BB	1,5	2,9
Total	84,4	87,3

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 :

	31 décembre 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Titres à revenu fixe par date d'échéance		
Moins d'un an	6 183 230	10 023 569
De 1 an à 3 ans	38 943 851	37 758 465
De 3 ans à 5 ans	29 844 629	22 447 480
De 5 ans à 10 ans	50 330 477	46 781 625
Plus de 10 ans	29 504 822	24 723 027
Total	154 807 009	141 734 166

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2 260 244 \$ (2 044 466 \$ au 31 décembre 2023).

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 FTSE Canada obligataire global à court terme (30 %) – Indice Dow Jones Canada Select Dividend (10 %) – Indice obligataire Bloomberg Barclays Global Aggregate couvert en \$ CA (60 %)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 9 823 652	± 8 697 629
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	5,2	5,3

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 2024 %	31 décembre 2023 %
Segments de marché		
Actions canadiennes	13,4	9,9
Actions privilégiées canadiennes	2,0	–
Obligations de sociétés canadiennes	11,9	13,3
Obligations étrangères	52,6	46,9
Obligations fédérales canadiennes	11,6	18,1
Obligations municipales canadiennes	0,3	0,3
Obligations provinciales canadiennes	5,5	6,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	2,7	5,3

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 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)

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	4 039 096	–	4 039 096
Obligations	–	137 695 070	–	137 695 070
Actions ordinaires	16 361 100	–	–	16 361 100
Total des placements	16 361 100	141 734 166	–	158 095 266

Actifs dérivés	31 400 040	86 159 936	–	117 559 976
Passifs dérivés	(31 313 962)	(85 113 334)	–	(116 427 296)
Total des instruments dérivés	86 078	1 046 602	–	1 132 680

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	74 081	70 942
Trésorerie	146	143
Souscriptions à recevoir	48	49
Autres actifs à recevoir	5	–
Total Actifs	74 280	71 134
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	28	18
Parts rachetées à payer	132	14
Charges à payer	–	3
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	160	35
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 120	71 099
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	10,128	9,925

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	493	485
Revenus sur fonds communs de placements	1 884	1 726
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(80)	(279)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	1 458	2 336
Total Revenus (Pertes)	3 755	4 268
Charges		
Frais d'administration (note 8)	34	22
Droits et dépôts	9	15
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(18)	(3)
Taxes gouvernementales	6	4
Total Charges	31	38
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 724	4 230
Nombre de parts moyen	7 425 122	7 188 937
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,501	0,588

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	71 099	71 160
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 724	4 230
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	22 297	16 774
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	2 100	1 790
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(22 925)	(21 003)
Total opérations sur les parts rachetables	1 472	(2 439)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	2 060	1 761
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	97	88
Remboursement de frais de gestion	18	3
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	2 175	1 852
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 021	(61)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	74 120	71 099
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	7 163 787	7 414 927
Parts rachetables émises	2 233 212	1 732 046
Parts rachetables émises au réinvestissement	209 384	184 352
Parts rachetables rachetées	(2 287 987)	(2 167 538)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	7 318 396	7 163 787

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 724	4 230
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	80	279
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(1 458)	(2 336)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 884)	(1 726)
Achats de placements	(59 168)	(71 270)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	59 291	75 016
Autres actifs à recevoir	(5)	–
Charges à payer	(3)	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	577	4 193
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(65)	(69)
Produit de l'émission de parts rachetables	22 298	16 806
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(22 807)	(20 995)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(574)	(4 258)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3	(65)
Trésorerie au début de l'exercice	143	208
Trésorerie à la fin de l'exercice	146	143
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	493	485

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

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (14,3 %)				Fonds communs de placement (85,6 %)			
Bons du Trésor - Canada (7,3 %)				Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes			
Gouvernement du Canada							
3,14 %, échéant le 9 avril 2025	5 475 000	5 390 020	5 429 257	438 479	6 124 216	7 378 730	
		5 390 020	5 429 257	Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes	228 488	2 946 776	3 726 179
				Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes	608 550	24 126 766	22 358 732
Bons du Trésor - Provinces (7,0 %)				Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable	2 963 284	28 282 082	26 236 919
Province de l'Alberta				Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié	392 284	3 898 828	3 773 770
3,65 %, échéant le 25 février 2025	355 000	352 724	353 057		65 378 668	63 474 330	
4,24 %, échéant le 7 avril 2021	135 000	133 554	133 512	Total des placements (99,9 %)			
4,24 %, échéant le 16 avril 2025	2 025 000	1 998 553	2 000 606		75 936 423*	74 080 728	
Province de l'Ontario				Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,1 %)			
3,65 %, échéant le 5 février 2025	180 000	178 580	179 372				39 055
3,65 %, échéant le 12 février 2025	85 000	84 627	84 644	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
4,24 %, échéant le 9 avril 2025	80 000	79 225	79 100				74 119 783
Province du Manitoba							
3,65 %, échéant le 26 février 2025	2 360 000	2 340 472	2 346 850				
		5 167 735	5 177 141				
Total du marché monétaire	10 557 755	10 606 398					

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 74 255 718 \$.

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 2024.

Risque de crédit (*)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 %	31 décembre 2023 %
R1 (Élevé)	11,1	8,5
R1 (Moyen)	–	0,1
R1 (Faible)	3,2	4,9
Total	14,3	13,5

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Moins d'un an	10 606 398	9 618 523
Total	10 606 398	9 618 523

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 6 391 \$ (3 091 \$ au 31 décembre 2023).

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 Barclays Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (20 %) – Indice composé S&P/TSX (10 %) – Indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA) (5 %)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 3 095 476	± 2 876 805
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	4,2	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 :

Segments de marché	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
Actions américaines	3,3	3,3
Actions canadiennes	9,4	9,8
Actions internationales	2,5	2,5
Actions privilégiées	0,1	–
Obligations	66,6	68,5
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	1,0	0,7
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	17,1	15,2

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 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	63 474 330	10 606 398	–	74 080 728

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	9 618 523	–	9 618 523
Fonds communs de placement ¹	61 323 316	–	–	61 323 316
Total des placements	61 323 316	9 618 523	–	70 941 839

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	213 624	209 503
Trésorerie	277	301
Souscriptions à recevoir	24	123
Autres actifs à recevoir	4	–
Total Actifs	213 929	209 927
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	54	45
Parts rachetées à payer	36	196
Charges à payer	10	10
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	100	251
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	213 829	209 676
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	13,170	12,774

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	874	926
Revenus sur fonds communs de placements	7 165	6 207
Autres revenus	4	2
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	2 278	1 206
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	4 389	5 307
Total Revenus (Pertes)	14 710	13 648
Charges		
Frais de gestion (note 8)	44	42
Frais d'administration (note 8)	53	52
Droits et dépôts	21	18
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(23)	(7)
Taxes gouvernementales	17	16
Total Charges	112	121
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 598	13 527
Nombre de parts moyen	16 113 679	15 869 543
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,906	0,852

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	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	209 676	195 718
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 598	13 527
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	35 718	39 200
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	8 118	8 213
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(46 066)	(38 698)
Total opérations sur les parts rachetables	(2 230)	8 715
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	5 376	4 717
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	2 816	3 560
Remboursement de frais de gestion	23	7
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	8 215	8 284
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 153	13 958
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	213 829	209 676
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	16 413 834	15 714 079
Parts rachetables émises	2 736 616	3 108 800
Parts rachetables émises au réinvestissement	619 687	648 019
Parts rachetables rachetées	(3 533 824)	(3 057 064)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	16 236 313	16 413 834

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 598	13 527
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(2 278)	(1 206)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(4 389)	(5 307)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 165)	(6 207)
Achats de placements	(102 637)	(155 401)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	112 348	154 062
Autres actifs à recevoir	(4)	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	10 473	(532)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(88)	(53)
Produit de l'émission de parts rachetables	35 817	39 140
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(46 226)	(38 592)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(10 497)	495
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(24)	(37)
Trésorerie au début de l'exercice	301	338
Trésorerie à la fin de l'exercice	277	301
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	874	926

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (9,6 %)				Fonds communs de placement (90,3 %)			
Bons du Trésor - Canada (4,9 %)				Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes			
Gouvernement du Canada				Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes			
3,22 %, échéant le 15 janvier 2025	1 300 000	1 289 678	1 298 396	221 957	16 180 860	21 762 616	
3,22 %, échéant le 30 janvier 2025	200 000	199 410	199 489	1 259 582	17 062 057	21 196 251	
3,17 %, échéant le 27 février 2025	2 800 000	2 774 604	2 786 211	Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes			
3,16 %, échéant le 27 mars 2025	2 700 000	2 677 458	2 680 276	1 307 127	13 382 548	21 316 635	
3,14 %, échéant le 9 avril 2025	3 400 000	3 361 988	3 371 593	Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes			
3,11 %, échéant le 24 avril 2025	200 000	197 726	198 091	1 762 900	70 378 565	64 770 727	
	10 500 864	10 534 056		Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable			
				6 015 664	58 253 085	53 262 691	
				Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié			
				1 110 643	11 062 033	10 684 381	
				186 319 148	192 993 301		
Bons du Trésor - Provinces (1,8 %)				Total des placements (99,9 %)			
Province de l'Alberta				206 802 281*			
4,24 %, échéant le 2 avril 2025	650 000	643 194	643 203	213 624 336			
Province de l'Ontario				Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,1 %)			
3,88 %, échéant le 26 mars 2025	750 000	741 893	743 356	204 224			
4,24 %, échéant le 2 avril 2025	450 000	446 409	445 294	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
Province de Québec				213 828 560			
3,51 %, échéant le 3 janvier 2025	2 000 000	1 990 400	1 999 615				
	3 821 896	3 831 468					
Acceptations bancaires (2,9 %)							
Banque de Montréal							
3,51 %, échéant le 27 janvier 2025	1 300 000	1 271 686	1 296 756				
Banque Scotia							
3,88 %, échéant le 26 mars 2025	1 350 000	1 319 544	1 338 041				
Banque Royale du Canada							
3,51 %, échéant le 28 janvier 2025	1 300 000	1 273 493	1 296 631				
Banque Toronto-Dominion							
3,65 %, échéant le 28 février 2025	1 350 000	1 303 870	1 342 210				
Sumitomo Mitsui Banking Corp.							
3,88 %, échéant le 19 mars 2025	1 000 000	991 780	991 873				
	6 160 373	6 265 511					
Total du marché monétaire							
	20 483 133	20 631 035					

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 207 070 615 \$.

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 2024.

Risque de crédit (*)

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 2024 %	31 décembre 2023 %
R1 (Élevé)	9,6	3,9
R1 (Moyen)	–	3,6
R1 (Faible)	–	2,0
Total	9,6	9,5

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Moins d'un an	20 631 035	19 981 729
Total	20 631 035	19 981 729

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 8 790 \$ (8 421 \$ au 31 décembre 2023).

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 Barclays Global Aggregate (couvert (\$ CA)) (15 %) – Indice composé S&P/TSX (20 %) – Indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA) (10 %)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 8 985 627	± 8 595 637
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	4,2	4,1

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 :

Segments de marché	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
Actions américaines	5,9	5,8
Actions canadiennes	19,5	19,6
Actions internationales	4,8	4,8
Actions privilégiées	0,1	–
Obligations	56,3	57,9
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	1,0	0,6
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	12,4	11,3

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 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	192 993 301	20 631 035	–	213 624 336

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	19 981 729	–	19 981 729
Fonds communs de placement ¹	189 521 491	–	–	189 521 491
Total des placements	189 521 491	19 981 729	–	209 503 220

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	1 437 229	1 272 308
Trésorerie	434	417
Souscriptions à recevoir	759	447
Autres actifs à recevoir	321	–
Total Actifs	1 438 743	1 273 172
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	845	131
Parts rachetées à payer	596	1 108
Charges à payer	65	44
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 506	1 283
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 437 237	1 271 889
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	71,258	66,742

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	550	836
Revenus sur fonds communs de placements	65 540	34 019
Autres revenus	321	168
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	33 991	4 702
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	61 715	82 384
Total Revenus (Pertes)	162 117	122 109
Charges		
Frais de gestion (note 8)	947	862
Frais d'administration (note 8)	160	105
Frais liés au comité d'examen indépendant	2	2
Droits et dépôts	60	66
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(55)	(31)
Taxes gouvernementales	173	156
Total Charges	1 287	1 160
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	160 830	120 949
Nombre de parts moyen	19 204 069	18 853 315
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	8,375	6,415

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 271 889	1 147 447
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	160 830	120 949
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	169 960	121 660
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	73 757	25 355
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(164 376)	(117 878)
Total opérations sur les parts rachetables	79 341	29 137
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	26 567	21 757
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	48 201	3 856
Remboursement de frais de gestion	55	31
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	74 823	25 644
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	165 348	124 442
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 437 237	1 271 889
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	19 056 682	18 607 267
Parts rachetables émises	2 408 861	1 889 239
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 036 354	389 195
Parts rachetables rachetées	(2 332 298)	(1 829 019)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	20 169 599	19 056 682

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	160 830	120 949
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(33 991)	(4 702)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(61 715)	(82 384)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(65 540)	(34 019)
Achats de placements	(182 503)	(164 298)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	178 828	160 165
Autres actifs à recevoir	(321)	–
Charges à payer	21	(66)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 391)	(4 355)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(352)	(430)
Produit de l'émission de parts rachetables	169 648	121 451
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(164 888)	(117 364)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 408	3 657
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	17	(698)
Trésorerie au début de l'exercice	417	1 115
Trésorerie à la fin de l'exercice	434	417
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	550	836

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 2024.

Risque de crédit (*)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 Barclays 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 %)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 73 028 133	± 64 499 741
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 2024 %	31 décembre 2023 %
Segments de marché		
Actions américaines	17,7	18,0
Actions canadiennes	24,6	23,2
Actions internationales	19,1	19,4
Actions privilégiées	0,1	–
Obligations	34,0	36,2
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	0,7	0,5
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	3,8	2,7

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 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	1 422 085 503	15 143 417	–	1 437 228 920

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	8 257 820	–	8 257 820
Fonds communs de placement ¹	1 264 049 915	–	–	1 264 049 915
Total des placements	1 264 049 915	8 257 820	–	1 272 307 735

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	750 904	627 139
Trésorerie	236	266
Souscriptions à recevoir	433	519
Autres actifs à recevoir	73	–
Total Actifs	751 646	627 924
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	304	15
Parts rachetées à payer	283	177
Charges à payer	64	58
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	651	250
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	750 995	627 674
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	13,765	12,737

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	560	440
Revenus sur fonds communs de placements	44 690	13 172
Autres revenus	73	–
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	9 706	165
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	40 221	52 631
Total Revenus (Pertes)	95 250	66 408
Charges		
Frais de gestion (note 8)	452	409
Frais d'administration (note 8)	131	78
Frais liés au comité d'examen indépendant	1	1
Droits et dépôts	42	41
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(25)	(10)
Taxes gouvernementales	93	78
Total Charges	694	597
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	94 556	65 811
Nombre de parts moyen	50 859 866	47 681 347
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,859	1,380

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	627 674	529 073
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	94 556	65 811
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	127 382	90 837
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	42 887	10 476
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(98 280)	(58 020)
Total opérations sur les parts rachetables	71 989	43 293
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	9 747	8 093
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	33 452	2 400
Remboursement de frais de gestion	25	10
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	43 224	10 503
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	123 321	98 601
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	750 995	627 674
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	49 280 683	45 743 140
Parts rachetables émises	9 310 798	7 431 896
Parts rachetables émises au réinvestissement	3 114 489	840 435
Parts rachetables rachetées	(7 148 331)	(4 734 788)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	54 557 639	49 280 683

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	94 556	65 811
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(9 706)	(165)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(40 221)	(52 631)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(44 690)	(13 172)
Achats de placements	(188 944)	(125 859)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	159 796	92 852
Autres actifs à recevoir	(73)	–
Charges à payer	6	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(29 276)	(33 163)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(48)	(52)
Produit de l'émission de parts rachetables	127 468	90 919
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(98 174)	(57 957)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	29 246	32 910
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(30)	(253)
Trésorerie au début de l'exercice	266	519
Trésorerie à la fin de l'exercice	236	266
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	560	440

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

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (1,4 %)				Fonds communs de placement (98,6 %)			
Bons du Trésor - Canada (0,6 %)				Fonds FÉRIQUE Actions américaines			
Gouvernement du Canada				Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes			
3,22 %, échéant le 15 janvier 2025	1 100 000	1 097 453	1 098 643	3 365 793	50 641 553	85 901 780	
3,22 %, échéant le 30 janvier 2025	250 000	248 122	249 362	1 512 024	112 598 242	148 252 479	
3,17 %, échéant le 27 février 2025	1 500 000	1 487 488	1 492 613	Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable			
3,16 %, échéant le 27 mars 2025	2 000 000	1 983 291	1 985 390	4 312 357	43 333 279	53 559 474	
	4 816 354	4 826 008		Fonds FÉRIQUE Actions mondiales d'innovation			
				5 788 902	53 600 000	64 349 440	
				Fonds FÉRIQUE Actions internationales			
				11 728 150	159 107 495	150 272 788	
				Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes			
				3 504 143	138 216 556	128 745 724	
				Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable			
				4 983 704	47 953 840	44 125 719	
				Fonds FÉRIQUE Revenu mondial diversifié			
				3 252 213	32 627 574	31 286 289	
				Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O			
				756 093	9 550 550	10 949 432	
				Fonds de marchés émergents Templeton, série O			
				430 067	10 065 267	11 225 397	
				Fonds des marchés émergents NordOuest NEI, série I			
				779 765	9 521 162	11 396 423	
					667 215 518	740 064 945	
				Total des placements (100,0 %)			
					677 993 950*	750 904 177	
				Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,0 %)			
						91 322	
				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
						750 995 499	
				* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 594 449 883 \$.			
Total du marché monétaire	10 778 432	10 839 232					

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 2024.

Risque de crédit (*)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 Barclays 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 %)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 41 712 491	± 35 061 626
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	5,6	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 2024 %	31 décembre 2023 %
Segments de marché		
Actions américaines	20,3	19,4
Actions canadiennes	20,8	20,2
Actions internationales	29,9	30,0
Obligations	25,0	26,4
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	0,6	0,4
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	3,4	3,6

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 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	740 064 945	10 839 232	–	750 904 177

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	10 052 751	–	10 052 751
Fonds communs de placement ¹	617 086 018	–	–	617 086 018
Total des placements	617 086 018	10 052 751	–	627 138 769

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	434 683	322 912
Trésorerie	175	143
Souscriptions à recevoir	507	668
Total Actifs	435 365	323 723
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	292	25
Parts rachetées à payer	657	202
Charges à payer	63	38
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 012	265
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	434 353	323 458
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	13,006	11,784

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	375	256
Revenus sur fonds communs de placements	25 910	6 911
Autres revenus	38	–
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	3 544	(584)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	28 489	29 611
Total Revenus (Pertes)	58 356	36 194
Charges		
Frais de gestion (note 8)	410	300
Frais d'administration (note 8)	113	67
Frais liés au comité d'examen indépendant	1	1
Droits et dépôts	25	33
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(19)	(13)
Taxes gouvernementales	82	61
Total Charges	612	449
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 744	35 745
Nombre de parts moyen	29 729 950	26 596 965
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,942	1,344

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	323 458	269 380
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 744	35 745
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	102 886	52 697
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	23 188	4 681
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(49 418)	(34 329)
Total opérations sur les parts rachetables	76 656	23 049
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	4 605	3 729
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	18 881	974
Remboursement de frais de gestion	19	13
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	23 505	4 716
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 895	54 078
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	434 353	323 458
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	27 449 102	25 410 460
Parts rachetables émises	8 005 254	4 671 139
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 783 352	405 182
Parts rachetables rachetées	(3 842 180)	(3 037 679)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	33 395 528	27 449 102

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 744	35 745
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(3 544)	584
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(28 489)	(29 611)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(25 910)	(6 911)
Achats de placements	(154 018)	(74 714)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	100 190	56 805
Charges à payer	25	11
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(54 002)	(18 091)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(50)	(25)
Produit de l'émission de parts rachetables	103 047	52 135
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(48 963)	(34 150)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	54 034	17 960
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	32	(131)
Trésorerie au début de l'exercice	143	274
Trésorerie à la fin de l'exercice	175	143
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	375	256

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

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (2,0 %)				Fonds communs de placement (98,1 %)			
Bons du Trésor - Canada (0,5 %)				Fonds FÉRIQUE Actions américaines			
Gouvernement du Canada				Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes			
3,14 %, échéant le 9 avril 2025	2 365 000	2 329 926	2 345 241	1 722 832	29 657 560	43 970 126	
				1 094 910	87 859 365	107 354 818	
		2 329 926	2 345 241	6 712 430	92 884 302	86 006 361	
Bons du Trésor - Provinces (1,5 %)				Fonds FÉRIQUE Actions internationales			
Province de l'Alberta				Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable			
3,84 %, échéant le 25 février 2025	485 000	482 008	482 213	3 342 380	34 675 990	41 512 355	
4,24 %, échéant le 7 avril 2021	1 885 000	1 866 577	1 864 217	3 940 934	35 600 000	43 807 419	
4,24 %, échéant le 16 avril 2025	1 945 000	1 916 825	1 921 570	1 165 042	43 751 191	42 804 797	
Province de l'Ontario				Fonds FÉRIQUE Obligations canadiennes			
3,65 %, échéant le 12 février 2025	100 000	99 294	99 582	1 165 042	43 751 191	42 804 797	
3,65 %, échéant le 26 février 2025	600 000	595 344	596 657	925 920	8 702 537	8 198 099	
3,88 %, échéant le 12 mars 2025	500 000	496 380	496 303	844 941	8 342 779	8 128 334	
4,24 %, échéant le 9 avril 2025	390 000	385 493	385 612	1 005 177	12 942 502	14 556 571	
Province du Manitoba				Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O			
3,65 %, échéant le 26 février 2025	505 000	500 901	502 186	557 971	13 196 072	14 563 872	
		6 342 822	6 348 340	1 032 279	14 407 998	15 086 958	
Total du marché monétaire				Total des placements (100,1 %)			
	8 672 748	8 693 581			382 020 296	425 989 710	
					390 693 044*	434 683 291	
				Trésorerie et autres éléments d'actif net (- 0,1 %)			(330 681)
				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			434 352 610

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 307 411 312 \$.

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 2024.

Risque de crédit (*)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 Barclays 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 %)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 24 256 384	± 18 170 815
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	5,6	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 2024 %	31 décembre 2023 %
Segments de marché		
Actions américaines	21,3	22,9
Actions canadiennes	25,2	24,9
Actions internationales	37,2	36,5
Obligations	12,5	12,3
Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	0,3	0,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	3,5	3,2

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 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	425 989 710	8 693 581	–	434 683 291

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de marché monétaire	–	4 556 882	–	4 556 882
Fonds communs de placement ¹	318 355 183	–	–	318 355 183
Total des placements	318 355 183	4 556 882	–	322 912 065

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	345 179	315 681
Trésorerie	1 310	1 057
Souscriptions à recevoir	11	11
Intérêts à recevoir	200	360
Dividendes à recevoir	1 272	1 265
Autres actifs à recevoir	73	–
Total Actifs	348 045	318 374
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	74	272
Parts rachetées à payer	7	19
Placements à payer	4	–
Charges à payer	306	240
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	391	531
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	347 654	317 843
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	16,828	15,541

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	2 618	2 255
Revenus de dividendes	12 700	11 712
Autres revenus	73	234
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	6 295	12 535
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	23	(25)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(2)	(1)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	21 104	(5 393)
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	5	(9)
Total Revenus (Pertes)	42 816	21 308
Charges		
Frais de gestion (note 8)	2 688	2 396
Frais d'administration (note 8)	236	231
Frais liés au comité d'examen indépendant	7	7
Droits et dépôts	7	11
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(11)	(9)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	161	160
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	64	86
Taxes gouvernementales	440	397
Total Charges	3 592	3 279
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 224	18 029
Nombre de parts moyen	20 689 480	19 763 315
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,896	0,912

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	317 843	310 739
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 224	18 029
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	17 080	8 033
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	12 008	19 538
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(26 239)	(18 532)
Total opérations sur les parts rachetables	2 849	9 039
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	11 859	10 194
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	392	9 761
Remboursement de frais de gestion	11	9
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	12 262	19 964
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 811	7 104
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	347 654	317 843
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	20 451 386	19 857 829
Parts rachetables émises	1 089 303	507 489
Parts rachetables émises au réinvestissement	738 141	1 253 718
Parts rachetables rachetées	(1 619 240)	(1 167 650)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	20 659 590	20 451 386

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 224	18 029
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(6 295)	(12 535)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(23)	25
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	2	1
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(21 104)	5 393
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	(5)	9
Achats de placements	(94 719)	(129 686)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	92 622	129 714
Intérêts à recevoir	160	(257)
Dividendes à recevoir	(7)	(303)
Autres actifs à recevoir	(73)	–
Charges à payer	66	(3)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	9 848	10 387
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(452)	(245)
Produit de l'émission de parts rachetables	17 080	8 024
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(26 251)	(18 538)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(9 623)	(10 759)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	23	(25)
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	5	(9)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	225	(372)
Trésorerie au début de l'exercice	1 057	1 463
Trésorerie à la fin de l'exercice	1 310	1 057
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	2 778	1 998
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	12 532	11 249

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

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (3,3 %)				Industrie (3,1 %)			
Bons du Trésor - Canada (3,3 %)				Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada			
Gouvernement du Canada				74 780 6 802 330 10 915 637			
3,29 %, échéant le 3 janvier 2025				6 802 330 10 915 637			
3,22 %, échéant le 15 janvier 2025							
3,22 %, échéant le 30 janvier 2025				Matériaux (2,9 %)			
3,17 %, échéant le 27 février 2025				Nutrien Ltd.			
3,16 %, échéant le 12 mars 2025				155 867 11 538 899 10 025 365			
11 389 518 11 434 561				11 538 899 10 025 365			
				Soins de santé (1,9 %)			
				Chartwell Retirement Residences			
				440 585 5 173 808 6 644 022			
				5 173 808 6 644 022			
				Services aux collectivités (8,4 %)			
Actions canadiennes (87,5 %)				Brookfield Infrastructure Partners LP			
Biens de consommation de base (8,5 %)				Brookfield Renewable Energy Partners LP			
Alimentation Couche-Tard Inc.				Hydro One Inc.			
Empire Company Ltd., catégorie A				Superior Plus Corp.			
Metro Inc.				25 987 619 29 130 316			
Premium Brands Holdings Corp.							
21 829 623 29 646 530				Services de communication (7,9 %)			
				BCE Inc.			
				Quebecor Inc., catégorie B			
				TELUS Corp.			
				34 171 043 27 652 972			
Consommation discrétionnaire (5,9 %)				Total des actions canadiennes 234 946 260 304 256 451			
Magna International Inc.				Actions internationales (8,5 %)			
Restaurant Brands International Inc.				États-Unis (7,5 %)			
Société Canadian Tire Ltée., catégorie A				Cisco Systems Inc.			
18 059 560 20 477 780				Oracle Corp.			
				Pfizer Inc.			
				Verizon Communications Inc.			
				Walgreens Boots Alliance Inc.			
				26 923 841 26 075 807			
Énergie (11,1 %)				Royaume-Uni (1,0 %)			
ARC Resources Ltd.				Diageo PLC, CAAÉ			
Pembina Pipeline Corporation				18 684 3 589 440 3 412 578			
Suncor Énergie Inc.				3 589 440 3 412 578			
TC Énergie				Total des actions internationales 30 513 281 29 488 385			
22 448 374 38 621 075				Total des placements (99,3 %) 276 849 059* 345 179 397			
				Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,7 %) 2 474 698			
Finance (32,6 %)				Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %) 347 654 095			
Banque Canadienne Impériale de Commerce							
Banque Royale du Canada							
Banque Scotia							
Banque Toronto-Dominion							
Brookfield Corp.							
Intact Corporation Financière							
Power Corporation du Canada							
Société Financière Manuvie							
62 672 176 113 226 628							
Immobilier (5,2 %)							
Allied Properties Real Estate Investment Trust							
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust							
Fonds de placement immobilier H&R							
26 262 828 17 916 126							

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 2024.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024	31 décembre 2023
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 14 062 608	± 12 602 458
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	4,0	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 2024 %	31 décembre 2023 %
Segments de marché		
Biens de consommation de base	10,0	10,1
Consommation discrétionnaire	5,9	7,4
Énergie	11,1	10,3
Finance	32,6	32,8
Immobilier	5,2	6,1
Industrie	3,1	3,7
Matériaux	2,9	3,5
Services aux collectivités	8,4	5,3
Services de communication	9,2	10,7
Soins de santé	3,4	4,3
Technologies de l'information	4,2	3,4
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	4,0	2,4

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 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

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Titres de				
marché monétaire	–	5 464 861	–	5 464 861
Actions ordinaires	310 216 310	–	–	310 216 310
Total des placements	310 216 310	5 464 861	–	315 681 171

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	796 135	686 993
Trésorerie	6 110	4 501
Souscriptions à recevoir	33	20
Produit de la vente de placements à recevoir	633	1 293
Intérêts à recevoir	25	79
Dividendes à recevoir	1 528	1 504
Total Actifs	804 464	694 390
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	918	450
Parts rachetées à payer	853	97
Placements à payer	35	1 433
Charges à payer	772	577
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 578	2 557
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	801 886	691 833
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	98,049	87,389

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	832	1 036
Revenus de dividendes	20 260	20 144
Autres revenus	206	439
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	58 259	26 846
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	9	(6)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(2)	(2)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	62 101	16 093
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	9	(10)
Total Revenus (Pertes)	141 674	64 540
Charges		
Frais de gestion (note 8)	6 685	5 702
Frais d'administration (note 8)	519	487
Frais liés au comité d'examen indépendant	16	15
Droits et dépôts	12	21
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(41)	(25)
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	583	433
Taxes gouvernementales	1 078	925
Total Charges	8 852	7 558
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	132 822	56 982
Nombre de parts moyen	7 876 712	7 719 725
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	16,863	7,381

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

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	691 833	645 293
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	132 822	56 982
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	35 086	32 575
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	47 050	31 003
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(56 713)	(42 366)
Total opérations sur les parts rachetables	25 423	21 212
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	10 610	11 308
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	37 541	20 321
Remboursement de frais de gestion	41	25
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	48 192	31 654
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 053	46 540
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	801 886	691 833
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	7 916 714	7 670 851
Parts rachetables émises	373 256	377 153
Parts rachetables émises au réinvestissement	483 731	356 870
Parts rachetables rachetées	(595 266)	(488 160)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	8 178 435	7 916 714

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	132 822	56 982
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(58 259)	(26 846)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(9)	6
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	2	2
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(62 101)	(16 093)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	(9)	10
Achats de placements	(412 242)	(325 510)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	422 720	314 980
Intérêts à recevoir	54	(59)
Dividendes à recevoir	(24)	(76)
Charges à payer	195	14
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	23 149	3 410
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(674)	(807)
Produit de l'émission de parts rachetables	35 073	32 564
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(55 957)	(42 318)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(21 558)	(10 561)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	9	(6)
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	9	(10)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 591	(7 151)
Trésorerie au début de l'exercice	4 501	11 668
Trésorerie à la fin de l'exercice	6 110	4 501
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	886	977
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	20 236	20 068

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

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (99,3 %)				Finance (29,5 %)			
Biens de consommation de base (5,6 %)							
Alimentation Couche-Tard Inc.	209 039	7 511 444	16 664 589	Banque Canadienne Impériale de Commerce	161 200	10 409 086	14 657 916
Compagnies Loblaw Ltée	57 355	5 945 694	10 849 845	Banque de Montréal	151 074	16 083 281	21 082 377
Jamieson Wellness Inc.	35 200	1 126 794	1 292 192	Banque Nationale du Canada bons de souscription	4 000	449 200	534 920
Metro Inc.	125 899	7 706 372	11 349 795	Banque Nationale du Canada	58 700	5 318 444	7 692 048
Saputo Inc.	195 135	7 363 472	4 876 424	Banque Royale du Canada	290 137	28 630 510	50 286 545
				Banque Scotia	288 965	20 220 131	22 305 208
	29 653 776		45 032 845	Banque Toronto-Dominion	412 005	29 547 975	31 530 743
Consommation discrétionnaire (2,6 %)				Brookfield Asset Management Ltd.	68 800	4 714 167	5 363 648
Aritzia Inc.	70 900	3 264 560	3 788 896	Brookfield Corp.	336 503	17 722 798	27 801 878
Dollarama Inc.	88 042	4 720 778	12 350 532	Canadian Western Bank	8 800	511 886	517 000
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	33 700	2 274 127	2 279 805	Fairfax Financial Holdings Ltd.	3 300	3 594 673	6 600 000
Magna International Inc.	14 100	829 354	847 128	Financière Sun Life Inc.	68 083	4 261 916	5 810 884
Restaurant Brands International Inc.	7 500	653 445	702 675	Groupe TMX Ltée.	173 148	4 966 846	7 666 993
Spin Master Corp.	25 400	904 018	860 298	iA Financial Corp Inc.	52 347	4 955 347	6 978 902
	12 646 282		20 829 334	Intact Corporation Financière	24 861	4 894 161	6 506 870
Énergie (15,6 %)				Onex Corp.	24 100	2 719 697	2 705 948
ARC Resources Ltd.	383 482	4 733 256	9 997 376	Société Financière Manuvie	398 901	12 428 726	17 615 468
Cameco Corp.	88 000	3 508 583	6 504 080	Trisura Group Ltd.	29 700	1 218 958	1 157 706
Canadian Natural Resources Ltd.	386 438	12 576 630	17 150 118			172 647 802	236 815 054
Cenovus Energy Inc.	165 814	4 126 517	3 613 087	Immobilier (1,1 %)			
CES Energy Solutions Corp.	412 700	2 466 333	4 093 984	Allied Properties Real Estate Investment Trust	82 834	3 976 167	1 420 603
Enbridge Inc.	280 453	14 098 320	17 110 438	Brookfield Renewable Corporation	21 457	701 920	853 559
Enerflex Ltd.	119 800	1 611 322	1 714 338	Colliers International Group Inc.	7 184	938 317	1 404 328
Headwater Exploration Inc.	840 806	4 640 216	5 557 728	FirstService Corp.	20 199	3 475 549	5 259 618
Imperial Oil Ltd.	18 853	1 714 850	1 670 187			9 091 953	8 938 108
Keyera Corp.	108 742	3 794 416	4 780 298	Industrie (16,8 %)			
MEG Energy Corp.	128 698	3 216 264	3 037 273	Air Canada	151 700	3 059 228	3 376 842
Parex Resources Inc.	116 692	2 290 462	1 701 369	AtkinsRealis Group Inc.	121 472	5 055 962	9 263 455
Parkland Corp	116 791	4 027 669	3 796 875	ATS Corp.	110 065	4 346 344	4 825 250
Pembina Pipeline Corporation	155 122	7 430 147	8 238 529	Bombardier Inc.	30 400	1 973 220	2 971 600
Secure Energy Services Inc.	61 200	893 204	995 112	Boyd Group Services Inc.	21 316	4 230 230	4 620 882
Suncor Énergie Inc.	194 900	10 101 422	10 000 319	CAE Inc.	112 749	2 550 360	4 115 338
TC Énergie	191 100	10 964 141	12 801 789	Canadian Pacific Kansas City	244 589	18 308 079	25 456 823
Topaz Energy Corp	80 000	2 183 406	2 228 000	Cargojet Inc.	18 600	2 373 418	2 006 382
Tourmaline Oil Corp.	149 572	5 458 223	9 949 529	Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	131 532	16 621 473	19 199 726
	99 835 381		124 940 429	Element Financial Corp.	198 200	3 679 861	5 759 692
				Finning International Inc.	15 200	649 390	578 968
				GFL Environmental Inc.	39 600	2 246 760	2 537 568
				Groupe WSP Global Inc.	31 800	5 621 476	8 044 128
				Hammond Power Solutions Inc. catégorie A	20 600	2 596 262	2 637 830
				MDA Space Ltd.	125 000	1 823 366	3 691 250
				NFI Group Inc.	37 600	548 886	526 400
				RB Global Inc.	24 100	2 356 366	3 126 734
				Russel Metals Inc.	16 200	724 133	682 020
				Savaria Corp.	75 700	1 516 362	1 505 673
				Stantec Inc.	54 765	5 435 876	6 176 397
				TELUS International CDA Inc.	425 519	5 212 334	2 404 182
				Thomson Reuters Corp.	31 371	4 617 424	7 241 054
				Waste Connections Inc.	55 375	8 860 040	13 655 475
						104 407 550	134 403 669

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 2024 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Matériaux (8,5 %)				Services de communication (2,1 %)			
Alamos Gold Inc., catégorie A	70 700	1 834 078	1 874 964	BCE Inc.	218 811	11 416 023	7 290 783
Capstone Copper Corp.	361 100	2 837 274	3 210 179	Rogers Communications Inc., catégorie B	15 700	900 087	693 783
CCL Industries Inc., catégorie B	108 953	7 128 463	8 057 074	TELUS Corp.	476 160	11 096 751	9 280 358
Endeavour Silver Corp.	91 200	655 434	480 624			23 412 861	17 264 924
First Quantum Minerals Ltd.	99 800	1 671 623	1 849 294	Technologies de l'information (10,7 %)			
Franco-Nevada Corp.	52 435	8 908 387	8 857 320	Celestica Inc.	54 500	1 744 326	7 229 970
Hudbay Minerals Inc.	196 500	2 189 753	2 291 190	CGI Group Inc., catégorie A	59 132	5 747 174	9 300 281
Ivanhoe Mines Inc., catégorie A	164 800	2 110 298	2 811 488	Constellation Software Inc.	3 720	7 261 323	16 535 065
Kinross Gold Corp.	621 200	5 654 634	8 293 020	Constellation Software Inc. bons de souscription échéant le 31 mars 2040	4 000	—	—
Methanex Corp.	10 600	636 972	761 398	Dayforce Inc.	19 000	2 140 733	1 982 460
Mines Agnico-Eagle Ltée.	156 401	10 732 628	17 588 856	Descartes Systems Group Inc.	64 598	5 157 502	10 555 313
Nutrien Ltd.	66 967	4 289 353	4 307 317	Open Text Corp.	187 401	9 741 340	7 623 473
OceanaGold Corp.	546 300	2 007 162	2 174 274	Shopify Inc., catégorie A	208 701	19 224 556	31 929 166
Osisko Gold Royalties Ltd.	27 600	525 020	718 428	Topicus Com Inc	6 400	745 026	777 856
Stella-Jones Inc.	10 900	781 274	775 971			51 761 980	85 933 584
West Fraser Timber Co. Ltd.	3 400	460 773	423 470	Total des actions canadiennes			
Wheaton Precious Metals Corp.	43 500	3 339 785	3 519 585			606 253 030	796 134 875
		55 762 911	67 994 452	Total des placements (99,3 %)			
						606 253 030*	796 134 875
Soins de santé (0,5 %)				Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,7 %)			
Chartwell Retirement Residences	243 200	3 549 928	3 667 456				5 751 047
		3 549 928	3 667 456	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
Services aux collectivités (6,3 %)							801 885 922
Atco Ltd., catégorie I	188 046	7 881 409	8 947 229	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
Brookfield Infrastructure Partners LP	56 961	2 650 464	2 601 978				801 885 922
Brookfield Renewable Energy Partners LP	26 200	967 374	857 788	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	114 154	3 448 396	3 978 267				801 885 922
Capital Power Corp.	123 300	5 964 237	7 856 676	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
Fortis Inc.	226 872	11 717 960	13 551 065				801 885 922
Hydro One Inc.	184 535	7 076 276	8 169 364	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
TransAlta Corp.	214 100	3 776 490	4 352 653				801 885 922
		43 482 606	50 315 020	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
							801 885 922

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 559 211 308 \$.

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 2024.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024	31 décembre 2023
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 36 445 715	± 31 582 188
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	4,5	4,6

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 2024 %	31 décembre 2023 %
Segments de marché		
Biens de consommation de base	5,6	7,1
Consommation discrétionnaire	2,6	3,8
Énergie	15,6	14,8
Finance	29,5	26,3
Immobilier	1,1	2,0
Industrie	16,8	16,6
Matériaux	8,5	9,5
Services aux collectivités	6,3	5,5
Services de communication	2,1	4,2
Soins de santé	0,5	–
Technologies de l'information	10,7	9,4
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,7	0,8

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 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

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	686 992 599	–	–	686 992 599
Total des placements	686 992 599	–	–	686 992 599

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	627 383	483 595
Trésorerie	12 496	14 460
Souscriptions à recevoir	301	19
Produit de la vente de placements à recevoir	500	3 559
Intérêts à recevoir	55	53
Dividendes à recevoir	225	203
Total Actifs	640 960	501 889
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	1 031	307
Parts rachetées à payer	55	107
Placements à payer	253	2 431
Charges à payer	667	457
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 006	3 302
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	638 954	498 587
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	25,526	20,565

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	786	614
Revenus de dividendes	9 486	8 736
Autres revenus	301	147
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	51 753	28 018
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	657	(287)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	3	10
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	100 155	61 543
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	209	(55)
Total Revenus (Pertes)	163 350	98 726
Charges		
Frais de gestion (note 8)	5 606	4 374
Frais d'administration (note 8)	393	344
Frais liés au comité d'examen indépendant	13	11
Droits et dépôts	10	12
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(46)	(24)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	1 302	1 146
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	106	118
Taxes gouvernementales	900	707
Total Charges	8 284	6 688
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 066	92 038
Nombre de parts moyen	23 752 053	24 276 825
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	6,529	3,791

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	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	498 587	426 718
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 066	92 038
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	43 261	15 847
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	35 524	12 182
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(56 930)	(35 709)
Total opérations sur les parts rachetables	21 855	(7 680)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	2 137	2 784
Revenu net de placement		
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	34 371	9 681
Remboursement de frais de gestion	46	24
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	36 554	12 489
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	140 367	71 869
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	638 954	498 587
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	24 244 532	24 666 600
Parts rachetables émises	1 796 948	821 771
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 391 950	592 480
Parts rachetables rachetées	(2 402 104)	(1 836 319)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	25 031 326	24 244 532

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 066	92 038
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(51 753)	(28 018)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(657)	287
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	(3)	(10)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(100 155)	(61 543)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	(209)	55
Achats de placements	(249 523)	(187 669)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	258 527	208 087
Intérêts à recevoir	(2)	(6)
Dividendes à recevoir	(22)	2
Charges à payer	210	50
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	11 479	23 273
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(306)	(415)
Produit de l'émission de parts rachetables	42 979	15 834
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(56 982)	(35 608)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(14 309)	(20 189)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	657	(287)
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	209	(55)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 830)	3 084
Trésorerie au début de l'exercice	14 460	11 718
Trésorerie à la fin de l'exercice	12 496	14 460
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	784	608
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	8 162	7 592

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

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions privilégiées (0,2 %)				Immobilier (1,3 %)			
Technologies de l'information (0,2 %)				American Tower Corp.			
Hewlett Packard Enterprise Co.				27 640			
7,63 %, échéant le 1 septembre 2027				7 558 816			
	11 409	950 117	1 028 543	Crown Castle International Corp.			
				7 358			
				8 715 172			
		950 117	1 028 543	8 247 892			
Actions américaines (94,2 %)				Industrie (7,4 %)			
Biens de consommation de base (4,8 %)				Avery Dennison Corp.			
Coty Inc., catégorie A				7 999			
Kimberly-Clark Corp.				2 064 866			
Kroger Co.				27 656			
Mondelez International Inc.				5 837 876			
PepsiCo Inc.				12 169			
Procter & Gamble Co.				1 354 260			
Sysco Corp.				61 042			
Wal-Mart Stores Inc.				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			
				798 383			
				2 064 866			
				27 656			
				5 837 876			
				12 169			
				1 354 260			
				61 042			
				915 431			
				2 201			
				423 996			

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Services de communication (11,4 %)			
Alphabet Inc., catégorie A	42 836	4 708 477	11 658 521
Alphabet Inc., catégorie C	41 146	4 607 848	11 264 810
Cogent Communications Holdings Inc.	37 832	3 027 396	4 191 628
Comcast Corp., catégorie A	66 987	3 450 814	3 614 158
Interpublic Group of Compagnies Inc.	23 842	824 136	960 393
Meta Platforms, Inc., catégorie A	17 514	4 483 064	14 742 800
Pinterest Inc.	97 045	4 042 188	4 045 845
Take-Two Interactive Software Inc.	35 783	6 866 100	9 469 377
T-Mobile US Inc.	21 326	2 959 906	6 767 197
Walt Disney Co./The	32 789	4 188 695	5 251 585
Warner Music Group Corp.	23 879	928 455	1 064 182
	40 087 079	73 030 496	
Technologies de l'information (27,8 %)			
Adobe Systems Inc.	10 012	6 434 617	6 400 391
Advanced Micro Devices	10 894	1 607 522	1 891 718
Apple Inc.	94 570	9 516 185	34 045 559
AutoDesk Inc.	13 636	4 243 996	5 794 092
Avnet Inc.	25 138	1 735 973	1 890 761
CDW Corp./DE	7 230	1 822 831	1 808 945
Cisco Systems Inc.	17 478	1 024 210	1 486 727
Corning Inc.	48 380	1 656 347	3 305 068
CSG Systems International Inc.	15 355	928 898	1 128 220
Entegris Inc.	24 444	3 295 975	3 481 037
Intuit Inc.	6 597	4 318 523	5 960 598
Lam Research Corp.	53 375	3 276 004	5 540 043
Marvell Technology Inc.	20 476	1 701 515	3 251 239
Micron Technology Inc.	22 838	2 085 007	2 763 133
Microsoft Corp.	64 911	12 087 934	39 332 717
NetApp Inc.	5 796	993 909	967 217
Nvidia Corporation	185 570	3 260 196	35 825 273
Okta Inc., catégorie A	22 124	2 638 795	2 506 270
ON Semiconductor Corp.	49 190	5 028 345	4 458 615
Oracle Corp.	23 200	2 394 981	5 559 498
Palo Alto Networks Inc.	13 639	1 352 868	3 567 963
Qualcomm Inc	12 494	2 316 050	2 759 226
Salesforce.com	4 431	1 506 914	2 130 767
Texas Instruments Inc.	4 711	1 010 446	1 269 918
	76 238 041	177 124 995	
Total des actions américaines	368 536 301	601 868 290	

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (3,8 %)			
Bermudes (0,5 %)			
Axis Capital Holdings Ltd.	24 267	1 784 290	3 091 619
		1 784 290	3 091 619
Irlande (0,6 %)			
Accenture PLC, catégorie A	7 113	2 890 437	3 600 349
		2 890 437	3 600 349
Royaume-Uni (1,4 %)			
Aon PLC	8 181	3 224 556	4 224 083
Unilever PLC, CAAÉ	46 361	3 005 927	3 778 974
Willis Towers Watson PLC	2 607	756 642	1 173 968
		6 987 125	9 177 025
Suisse (1,3 %)			
Chubb Ltd.	7 358	1 393 340	2 923 509
TE Connectivity PLC	27 696	5 033 381	5 694 053
		6 426 721	8 617 562
Total des actions internationales		18 088 573	24 486 555
Total des placements (98,2 %)		387 574 991*	627 383 388
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,8 %)			
			11 570 771
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			
			638 954 159

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 343 941 545 \$.

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.

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 2024.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 31 décembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport à la devise suivante, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds auraient diminué ou augmenté de 19 113 894 \$ (14 909 771 \$ au 31 décembre 2023).

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

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	9 746 419	627 383 388	637 129 807	1,5	98,2	99,7

31 décembre 2023	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire %	Non monétaire %	Total %
Devise						
Dollar américain	13 397 678	483 594 683	496 992 361	2,7	97,0	99,7

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024	31 décembre 2023
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 28 976 571	± 22 885 138
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	4,5	4,6

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 crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 %	31 décembre 2023 %
Biens de consommation de base	5,4	5,4
Consommation discrétionnaire	9,6	8,0
Énergie	5,0	4,4
Finance	14,8	10,4
Immobilier	1,3	1,8
Industrie	7,4	9,3
Matériaux	0,2	2,1
Services aux collectivités	3,2	3,8
Services de communication	11,4	12,0
Soins de santé	10,5	12,3
Technologies de l'information	29,4	27,5
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,8	3,0

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 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

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	483 594 683	–	–	483 594 683
Total des placements	483 594 683	–	–	483 594 683

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	507 056	244 647
Trésorerie	2 253	2 606
Souscriptions à recevoir	26	6
Intérêts à recevoir	72	–
Dividendes à recevoir	544	22
Total Actifs	509 951	247 281
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	734	25
Parts rachetées à payer	239	66
Charges à payer	574	246
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 547	337
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	508 404	246 944
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	12,867	13,759

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	185	91
Revenus de dividendes	7 490	6 190
Autres revenus	26	–
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	87 288	2 441
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	539	(55)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	240	(21)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	(19 899)	34 301
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	1	(3)
Total Revenus (Pertes)	75 870	42 944
Charges		
Frais de gestion (note 8)	3 207	2 294
Frais d'administration (note 8)	204	296
Frais liés au comité d'examen indépendant	9	5
Droits et dépôts	4	4
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(14)	(7)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	941	932
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	734	159
Taxes gouvernementales	512	389
Total Charges	5 597	4 072
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 273	38 872
Nombre de parts moyen	20 358 077	17 995 173
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3,452	2,160

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	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	246 944	213 162
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 273	38 872
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	216 399	4 684
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	74 609	2 615
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(24 455)	(9 749)
Total opérations sur les parts rachetables	266 553	(2 450)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	2 883	2 633
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	72 469	–
Remboursement de frais de gestion	14	7
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	75 366	2 640
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	261 460	33 782
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	508 404	246 944
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	17 947 732	18 141 188
Parts rachetables émises	17 421 575	360 184
Parts rachetables émises au réinvestissement	5 797 012	190 001
Parts rachetables rachetées	(1 653 103)	(743 641)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	39 513 216	17 947 732

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 273	38 872
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(87 288)	(2 441)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(539)	55
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	(240)	21
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	19 899	(34 301)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	(1)	3
Achats de placements	(453 288)	(63 958)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	437 885	66 153
Intérêts à recevoir	(72)	–
Dividendes à recevoir	(522)	216
Charges à payer	328	24
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(13 565)	4 644
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(48)	(15)
Produit de l'émission de parts rachetables	37 002	4 684
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(24 282)	(9 700)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	12 672	(5 031)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	539	(55)
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	1	(3)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(893)	(387)
Trésorerie au début de l'exercice	2 606	3 051
Trésorerie à la fin de l'exercice	2 253	2 606
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	113	91
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	6 027	5 474

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

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (99,7 %)			
Allemagne (4,8 %)			
Adidas AG	21 849	6 826 512	7 704 134
Deutsche Telekom AG	313 100	13 411 834	13 469 181
Muenchener Rueckver AG	4 296	3 034 783	3 115 968
	23 273 129		24 289 283
Australie (1,6 %)			
CSL Ltd.	19 400	5 014 254	4 859 782
Transurban Group	254 300	3 039 222	3 029 285
	8 053 476		7 889 067
Canada (2,4 %)			
Banque Nationale du Canada	37 100	4 924 910	4 861 584
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	19 500	3 012 138	2 846 415
Nutrien Ltd.	33 200	2 220 924	2 135 424
Shopify Inc., catégorie A	15 787	1 759 730	2 415 253
	11 917 702		12 258 676
Danemark (2,6 %)			
Novo Nordisk A/S	82 114	8 479 027	10 234 523
Tryg A/S	107 700	3 545 167	3 258 029
	12 024 194		13 492 552
Espagne (3,4 %)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	222 300	3 046 378	3 128 771
Iberdrola SA	381 700	8 073 786	7 559 349
Inditex SA	88 900	6 097 975	6 571 191
	17 218 139		17 259 311
États-Unis (2,6 %)			
Ferguson Enterprises Inc.	20 195	5 525 536	5 039 142
Ferguson Enterprises Inc.	10 400	2 846 341	2 601 628
Linde PLC	9 000	5 946 555	5 416 920
	14 318 432		13 057 690
France (15,4 %)			
Airbus Group SE	27 800	5 394 025	6 407 229
BNP Paribas	22 800	2 285 011	2 010 545
Compagnie de Saint Gobain SA	25 700	3 225 520	3 279 628
EssilorLuxottica SA	16 200	5 324 850	5 683 304
Legrand SA	23 223	3 369 729	3 251 933
L'Oréal SA	5 667	2 889 656	2 884 692
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	10 980	9 648 506	10 390 309
Pernod-Ricard SA	9 900	1 834 271	1 606 839
Publicis Groupe SA	48 904	7 458 198	7 500 534
Sanofi SA	39 900	5 978 412	5 569 400
Schneider Electric SE	32 417	11 932 420	11 628 406
Société Générale SA	56 300	2 038 515	2 276 925
TotalEnergies SE	153 200	13 500 220	12 174 932
Vinci SA	25 900	4 036 482	3 846 624
	78 915 815		78 511 300

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Hong Kong (0,6 %)			
AIA Group Ltd.	277 400	3 118 144	2 890 525
		3 118 144	2 890 525
Irlande (2,4 %)			
Bank of Ireland Group PLC	388 486	5 160 186	5 094 067
CRH PLC	53 692	7 147 951	7 164 060
	12 308 137		12 258 127
Italie (1,1 %)			
Enel SpA	558 800	6 066 199	5 733 056
		6 066 199	5 733 056
Japon (23,8 %)			
Capcom Co. Ltd.	278 100	8 403 247	8 826 972
Dai-ichi Life Holdings Inc.	128 300	4 472 035	4 964 334
Daikin Industries Ltd.	11 300	1 864 457	1 926 509
Gunma Bank Ltd.	257 500	2 041 399	2 507 930
Hoya Corp.	16 900	3 059 272	3 059 579
Itochu Corp.	88 500	6 054 333	6 332 817
Keyence Corp.	7 900	4 630 162	4 664 899
Kokusai Electric Corp.	100 200	2 440 863	1 963 704
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	421 700	6 122 687	7 112 401
Murata Manufacturing Co. Ltd.	120 200	3 039 008	2 810 869
Niterra Co Ltd.	106 300	4 189 741	4 933 759
Nihon M&A Center Inc.	127 700	695 302	771 445
Nomura Real Estate Holdings Inc.	36 300	1 255 041	1 295 116
Omron Corp.	90 800	5 024 585	4 440 829
Orix Corp.	371 700	10 669 762	11 573 724
Recruit Holdings Co. Ltd.	68 400	4 405 955	6 964 936
Renesas Electronics Corp	237 200	4 266 636	4 435 141
Sekisui Chemical Co. Ltd.	89 400	1 971 961	2 217 626
Simplex Holdings Inc.	94 700	2 034 661	2 152 689
Sony Group Corp.	233 500	5 349 057	7 187 351
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	211 300	4 569 209	7 266 580
Suntory Beverage & Food Ltd.	72 600	3 422 469	3 325 181
Taisei Corp.	50 600	3 102 581	3 069 263
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	80 700	3 030 895	3 082 724
Tokyo Electron Ltd.	33 200	6 913 596	7 336 098
Toyota Motor Corp.	167 500	3 997 086	4 814 537
Yaskawa Electric Corp.	58 900	2 313 758	2 188 620
	109 339 758		121 225 633
Norvège (0,5 %)			
Statoil ASA	73 400	2 548 259	2 459 750
		2 548 259	2 459 750
Pays-Bas (5,0 %)			
ASML Holding NV	6 923	5 721 194	6 996 531
ING Groep NV	256 681	5 785 219	5 782 867
Koninklijke (Royal) KPN NV	842 409	4 710 780	4 409 191
Koninklijke Ahold Delhaize NV	173 400	8 108 953	8 130 782
	24 326 146		25 319 371

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 2024 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Royaume-Uni (21,7 %)				Suisse (8,3 %)			
3i Group PLC	121 310	7 243 525	7 780 928	Belimo Holding AG	4 235	3 542 481	4 021 949
Anglo American PLC	62 600	2 845 563	2 663 293	Lonza Group AG	4 439	3 724 898	3 767 748
Ashtead Group PLC	60 400	6 497 540	5 397 011	Nestlé SA	81 989	10 878 672	9 725 577
AstraZeneca PLC	38 500	7 006 258	7 253 064	Novartis AG	37 700	5 244 604	5 297 353
BT Group PLC	1 888 200	4 840 447	4 895 064	Roche Holding AG NPV	8 066	3 465 358	3 264 699
Coca-Cola Europacific Partners PLC	74 900	8 030 256	8 270 612	Sika AG	7 000	2 556 915	2 393 004
DS Smith PLC	397 287	3 422 233	3 875 259	Swiss Re AG	27 800	5 024 950	5 777 934
Howden Joinery Group PLC	313 764	4 957 012	4 480 713	Zurich Insurance Group AG	9 602	8 036 419	8 195 647
HSBC Holdings PLC	566 100	6 422 140	8 000 660			42 474 297	42 443 911
London Stock Exchange Group PLC	19 800	3 853 346	4 021 276	Taiwan (0,8 %)			
National Grid PLC	390 600	6 940 881	6 678 100	Taiwan Semiconductor			
Natwest Group PLC	604 800	4 056 878	4 376 661	Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	14 909	1 608 002	4 234 553
Reckitt Benckiser Group PLC	38 600	3 428 321	3 357 385			1 608 002	4 234 553
Rio Tinto PLC	141 500	12 993 491	12 027 392	Total des actions internationales			
SSE PLC	80 000	2 660 733	2 309 359		490 883 123	507 056 271	
Shell PLC	117 600	5 398 870	5 273 522	Total des placements (99,7 %)			
Shell PLC	177 900	8 140 038	7 927 270		490 883 123*	507 056 271	
Taylor Wimpey PLC	1 114 600	3 191 069	2 449 242	Trésorerie et autres éléments			
Unilever PLC	69 800	6 127 515	5 713 115	d'actif net (0,3 %)			
Whitbread PLC	63 700	3 722 815	3 377 297				1 348 132
		111 778 931	110 127 223	Actif net attribuable aux porteurs			
Singapour (2,7 %)				de parts rachetables (100 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	222 800	8 571 347	10 252 571				508 404 403
Singapore Exchange Ltd.	250 100	3 023 016	3 353 672				
		11 594 363	13 606 243				

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 208 574 809 \$.

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 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 2024.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 14 863 651 \$ (7 352 151 \$ au 31 décembre 2023).

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

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

31 décembre 2023	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire %	Non monétaire %	Total %
Devise						
Couronne danoise	22 645	16 493 707	16 516 352	–	6,7	6,7
Couronne norvégienne	10 109	1 401 402	1 411 511	–	0,6	0,6
Couronne suédoise	–	3 396 773	3 396 773	–	1,4	1,4
Dollar américain	–	2 520 150	2 520 150	–	1,0	1,0
Euro	199 943	148 171 767	148 371 710	0,1	60,0	60,1
Franc suisse	–	27 887 370	27 887 370	–	11,3	11,3
Livre sterling	191 859	44 775 961	44 967 820	0,1	18,1	18,2

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 MSCI EAEO (\$ CA) (100 %)*	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 22 369 794
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	4,4	4,0

* 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).

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

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

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 2024 %	31 décembre 2023 %
Répartition par pays		
Allemagne	4,8	14,2
Australie	1,6	–
Autriche	–	0,7
Canada	2,4	–
Danemark	2,6	6,7
Espagne	3,4	2,6
États-Unis	2,6	–
Finlande	–	1,1
France	15,4	18,9
Grèce	–	0,5
Hong Kong	0,6	–
Irlande	2,4	3,3
Italie	1,1	6,0
Japon	23,8	–
Norvège	0,5	0,6
Pays-Bas	5,0	8,9
Pologne	–	0,4
Portugal	–	0,8
Royaume-Uni	21,7	20,9
Singapour	2,7	–
Suède	–	1,4
Suisse	8,3	12,1
Taiïwan	0,8	–
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,3	0,9

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 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

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	244 647 130	–	–	244 647 130
Total des placements	244 647 130	–	–	244 647 130

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	24 275	23 215
Trésorerie	125	131
Souscriptions à recevoir	5	5
Total Actifs	24 405	23 351
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	5	7
Parts rachetées à payer	–	8
Charges à payer	31	28
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	36	43
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 369	23 308
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	13,414	11,772

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	7	8
Revenus sur fonds communs de placements	571	662
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	94	(480)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	2 986	1 937
Total Revenus (Pertes)	3 658	2 127
Charges		
Frais de gestion (note 8)	251	240
Frais d'administration (note 8)	65	68
Frais liés au comité d'examen indépendant	1	1
Droits et dépôts	3	3
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(5)	(4)
Taxes gouvernementales	49	46
Total Charges	364	354
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 294	1 773
Nombre de parts moyen	1 865 704	2 060 576
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,766	0,861

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	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	23 308	22 856
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 294	1 773
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	2 323	1 827
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	214	309
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(4 551)	(3 141)
Total opérations sur les parts rachetables	(2 014)	(1 005)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	214	312
Remboursement de frais de gestion	5	4
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	219	316
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 061	452
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	24 369	23 308
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	1 979 982	2 067 879
Parts rachetables émises	179 760	157 330
Parts rachetables émises au réinvestissement	15 921	26 241
Parts rachetables rachetées	(358 934)	(271 468)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	1 816 729	1 979 982

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 294	1 773
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(94)	480
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(2 986)	(1 937)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(571)	(662)
Achats de placements	–	(8 060)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	2 591	9 614
Charges à payer	3	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 237	1 208
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(7)	–
Produit de l'émission de parts rachetables	2 323	1 824
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 559)	(3 134)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 243)	(1 310)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6)	(102)
Trésorerie au début de l'exercice	131	233
Trésorerie à la fin de l'exercice	125	131
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	7	8

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

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds communs de placement (99,6 %)			
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	551 908	6 967 788	7 992 515
Fonds de marchés émergents Templeton, série O	306 015	7 357 134	7 987 453
Fonds des marchés émergents NordOuest NEI, série I	567 579	7 606 690	8 295 285
		21 931 612	24 275 253
Total des placements (99,6 %)		21 931 612*	24 275 253
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,4 %)			
			93 911
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			24 369 164

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 23 857 839 \$.

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 2024.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024	31 décembre 2023
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 838 299	± 839 100
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	3,4	3,6

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 2024 %	31 décembre 2023 %
Segment de marché		
Fonds d'actions de marchés émergents	99,6	99,6
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,4	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 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

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds communs de placement ¹	23 215 228	–	–	23 215 228
Total des placements	23 215 228	–	–	23 215 228

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	201 008	173 810
Plus-value non réalisée sur contrats de change	–	1
Trésorerie	2 953	2 834
Souscriptions à recevoir	226	37
Intérêts à recevoir	20	16
Dividendes à recevoir	149	139
Total Actifs	204 356	176 837
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	716	406
Parts rachetées à payer	33	26
Placements à payer	–	229
Charges à payer	244	187
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	993	848
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	203 363	175 989
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	16,337	15,420

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	161	84
Revenus de dividendes	5 584	5 202
Autres revenus	115	75
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	19 374	14 165
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(33)	(26)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	56	(19)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	6 119	1 356
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	18	(8)
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur contrats de change	(1)	1
Total Revenus (Pertes)	31 393	20 830
Charges		
Frais de gestion (note 8)	2 173	1 845
Frais d'administration (note 8)	207	193
Frais liés au comité d'examen indépendant	4	4
Droits et dépôts	9	10
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(23)	(16)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	874	819
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	101	63
Taxes gouvernementales	358	306
Total Charges	3 703	3 224
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 690	17 606
Nombre de parts moyen	11 517 030	11 122 601
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2,404	1,583

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	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	175 989	168 830
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 690	17 606
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	26 850	10 977
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	16 256	10 340
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(26 450)	(21 018)
Total opérations sur les parts rachetables	16 656	299
Distributions aux porteurs de parts rachetables	2 130	2 103
Revenu net de placement		
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	14 819	8 627
Remboursement de frais de gestion	23	16
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	16 972	10 746
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 374	7 159
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	203 363	175 989
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	11 412 687	11 389 336
Parts rachetables émises	1 588 938	709 189
Parts rachetables émises au réinvestissement	996 782	670 705
Parts rachetables rachetées	(1 550 099)	(1 356 543)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	12 448 308	11 412 687

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 690	17 606
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(19 374)	(14 165)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	33	26
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	(56)	19
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(6 119)	(1 356)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	(18)	8
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur contrats de change	1	(1)
Achats de placements	(69 377)	(51 012)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	67 499	60 057
Intérêts à recevoir	(4)	(8)
Dividendes à recevoir	(10)	17
Charges à payer	57	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	322	11 192
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(406)	(227)
Produit de l'émission de parts rachetables	26 661	10 955
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(26 443)	(21 040)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(188)	(10 312)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(33)	(26)
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	18	(8)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	134	880
Trésorerie au début de l'exercice	2 834	1 988
Trésorerie à la fin de l'exercice	2 953	2 834
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	157	76
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	4 700	4 400

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

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (98,8 %)			
Allemagne (1,2 %)			
Daimler Truck Holding AG	46 585	2 323 388	2 556 196
		2 323 388	2 556 196
Autriche (1,8 %)			
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	40 823	1 782 893	3 626 592
		1 782 893	3 626 592
Chine (0,4 %)			
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	1 015 600	1 080 488	864 654
		1 080 488	864 654
Corée du Sud (1,1 %)			
Samsung Electronics Co. Ltd., CIAÉ	1 755	2 787 275	2 295 919
		2 787 275	2 295 919
États-Unis (51,4 %)			
Alphabet Inc., catégorie A	18 583	3 244 146	5 057 669
American Express Co.	4 781	792 878	2 040 780
American Tower Corp.	10 226	2 515 702	2 696 292
Bank of America Corp.	63 551	2 647 518	4 017 140
Blackrock Inc.	1 092	908 397	1 610 048
Caterpillar Inc.	2 332	967 181	1 216 717
Cisco Systems Inc.	59 666	3 343 763	5 075 357
Colgate-Palmolive Co.	11 066	1 090 667	1 446 558
Coterra Energy Inc.	87 685	3 027 748	3 219 469
Deere & Co.	5 194	1 858 355	3 163 723
Diamondback Energy Inc.	7 415	1 623 691	1 746 396
Duke Energy Corp.	26 113	3 313 935	4 043 814
Elevance Health Inc.	4 760	2 781 560	2 523 621
EQT Corp.	46 080	2 304 144	3 055 201
Exelon Corp.	29 692	1 591 380	1 607 099
General Dynamics Corp.	3 658	1 053 731	1 384 995
General Motors Co.	27 143	1 338 356	2 078 637
Gilead Sciences Inc.	25 406	2 593 094	3 373 691
Home Depot Inc.	2 576	1 071 286	1 441 345
Honeywell International Inc.	7 917	2 199 255	2 570 962
Intel Corp.	15 672	720 235	451 953
J. P. Morgan Chase & Co.	11 860	1 718 236	4 091 473
Johnson & Johnson	22 767	4 485 705	4 733 717
Kenvue Inc.	65 165	1 979 473	2 001 031
Marsh & McLennan Cos Inc.	7 184	1 659 506	2 193 917
Merck & Co. Inc.	29 476	3 249 756	4 215 859
Microsoft Corp.	6 859	1 242 339	4 156 200
Northrop Grumman Corp.	4 063	1 862 411	2 738 889
PepsiCo Inc.	15 052	3 240 314	3 290 389
Pfizer Inc.	72 392	3 224 367	2 763 078
PNC Financial Services Group	3 938	670 593	1 092 625
Sempra Energy	23 204	1 766 458	2 926 170
Texas Instruments Inc.	9 867	1 841 791	2 659 792
TJX Companies Inc.	5 057	368 660	878 282
Union Pacific Corp.	6 248	1 452 996	2 049 272
United Parcel Service Inc., catégorie B	15 966	2 633 605	2 893 879
UnitedHealth Group Inc.	5 424	2 575 494	3 948 987

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Visa Inc., catégorie A	3 432	1 052 282	1 560 624
Walt Disney Co./The	15 421	1 883 535	2 469 874
		77 894 543	104 485 525
Finlande (1,2 %)			
Nokia Corp.	376 917	2 460 579	2 396 537
		2 460 579	2 396 537
France (5,5 %)			
Arkema PLC	16 565	2 199 202	1 814 198
BNP Paribas	28 093	2 140 948	2 477 291
ENGIE SA	65 213	1 211 113	1 486 688
Société Générale	41 378	1 525 058	1 673 439
TotalEnergies SE	48 169	3 506 492	3 828 031
		10 582 813	11 279 647
Hong Kong (1,2 %)			
AIA Group Ltd.	228 600	2 854 117	2 382 026
		2 854 117	2 382 026
Irlande (3,6 %)			
Accenture PLC, catégorie A	9 456	3 569 734	4 786 292
Medtronic PLC	21 393	2 146 101	2 456 983
		5 715 835	7 243 275
Japon (11,1 %)			
Astellas Pharma Inc.	65 800	1 103 817	922 516
BIPROGY Inc.	48 800	1 757 080	2 124 534
Honda Motor Co. Ltd.	190 200	2 482 449	2 667 472
Isuzu Motors Ltd.	136 810	2 088 433	2 698 055
Marui Co. Ltd.	44 100	1 039 814	1 013 144
MISUMI Group Inc.	81 012	1 885 507	1 817 112
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	107 800	2 225 843	2 167 310
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	152 392	1 423 583	2 570 247
Resona Holdings Inc.	91 900	831 490	960 975
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	51 278	2 808 852	2 481 190
Sony Corp.	26 500	828 638	815 695
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	57 200	1 588 255	1 929 473
Tokio Marine Holdings Inc.	8 153	146 817	426 679
		20 210 578	22 594 402
Pays-Bas (0,7 %)			
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	12 640	1 433 775	1 350 125
		1 433 775	1 350 125
Royaume-Uni (10,6 %)			
AstraZeneca PLC, CAAÉ	35 063	2 337 669	3 302 638
BAE Systems PLC	159 606	2 854 209	3 298 962
Derwent London PLC	45 527	1 655 749	1 605 094
Diageo PLC	84 681	4 066 308	3 867 133
London Stock Exchange Group PLC	7 683	1 377 225	1 560 377
Rotork PLC	431 329	2 190 951	2 435 896
Unilever PLC	47 398	3 323 007	3 879 516
WPP PLC	107 910	1 365 138	1 606 846
		19 170 256	21 556 462

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 2024 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Suède (1,9 %)			
Autoliv Inc.	28 423	3 542 855	3 829 484
		3 542 855	3 829 484
Suisse (5,4 %)			
Chubb Ltd.	9 267	1 842 797	3 682 000
Nestlé SA	21 577	2 872 905	2 559 475
Novartis AG	25 465	2 933 042	3 578 172
Zurich Insurance Group AG	1 404	614 783	1 198 364
		8 263 527	11 018 011
Taïwan (1,7 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	12 427	1 159 091	3 529 599
		1 159 091	3 529 599
Total des actions internationales		161 262 013	201 008 454
Total des placements (98,8 %)		161 262 013*	201 008 454
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,2 %)			2 354 190
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)			203 362 644

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 140 183 368 \$.

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 2024.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 6 098 956 \$ (5 287 761 \$ au 31 décembre 2023).

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

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	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

31 décembre 2023	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire %	Non monétaire %	Total %
Devise						
Couronne suédoise	–	684 481	684 481	–	0,4	0,4
Dollar américain	2 071 654	112 894 860	114 966 514	1,2	64,1	65,3
Dollar de Hong Kong	–	2 510 517	2 510 517	–	1,4	1,4
Euro	18 049	21 103 133	21 121 182	–	12,0	12,0
Franc suisse	27	8 415 382	8 415 409	–	4,8	4,8
Livre sterling	87 142	10 268 884	10 356 026	–	5,8	5,8
Yen japonais	271 345	17 933 228	18 204 573	0,2	10,2	10,4

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 MSCI Monde ex-Canada (\$ CA) (100 %)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 5 622 977	± 5 165 263
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	2,8	2,9

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 2024 %	31 décembre 2023 %
Répartition par pays		
Allemagne	1,2	1,0
Autriche	1,8	1,3
Chine	0,4	–
Corée du Sud	1,1	1,7
Espagne	–	0,3
États-Unis	51,4	51,0
Finlande	1,2	1,1
France	5,5	8,3
Hong Kong	1,2	1,4
Irlande	3,6	3,2
Japon	11,1	10,2
Pays-Bas	0,7	1,0
Royaume-Uni	10,6	8,4
Suède	1,9	1,8
Suisse	5,4	6,9
Taiwan	1,7	1,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,2	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 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

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	173 810 485	–	–	173 810 485
Total des placements	173 810 485	–	–	173 810 485
Actifs dérivés	–	228 651	–	228 651
Passifs dérivés	–	(228 090)	–	(228 090)
Total des instruments dérivés	–	561	–	561

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	181 148	152 612
Trésorerie	1 534	2 976
Souscriptions à recevoir	6	7
Dividendes à recevoir	8	7
Total Actifs	182 696	155 602
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	10	–
Parts rachetées à payer	–	2
Placements à payer	47	–
Charges à payer	243	179
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	300	181
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	182 396	155 421
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	12,438	11,238

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	101	156
Revenus de dividendes	1 990	2 267
Autres revenus	6	–
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	9 156	2 656
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	22	32
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(49)	9
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	14 600	14 707
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	(2)	–
Total Revenus (Pertes)	25 824	19 827
Charges		
Frais de gestion (note 8)	2 053	1 691
Frais d'administration (note 8)	213	196
Frais liés au comité d'examen indépendant	4	4
Droits et dépôts	3	3
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(2)	(1)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	242	245
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	119	121
Taxes gouvernementales	341	283
Total Charges	2 973	2 542
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 851	17 285
Nombre de parts moyen	13 978 673	13 829 944
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,635	1,250

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	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	155 421	138 560
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 851	17 285
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	8 403	1 719
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	6 204	1
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(4 270)	(2 143)
Total opérations sur les parts rachetables	10 337	(423)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés à la vente de placements et sur devises	6 211	–
Remboursement de frais de gestion	2	1
Total distributions aux porteurs de parts rachetables	6 213	1
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 975	16 861
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	182 396	155 421
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	13 829 488	13 871 228
Parts rachetables émises	683 130	160 102
Parts rachetables émises au réinvestissement	499 475	102
Parts rachetables rachetées	(347 569)	(201 944)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	14 664 524	13 829 488

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 851	17 285
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(9 156)	(2 656)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(22)	(32)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	49	(9)
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(14 600)	(14 707)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	2	–
Achats de placements	(70 473)	(53 334)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	65 691	53 932
Dividendes à recevoir	(1)	26
Autres actifs à recevoir	–	1
Charges à payer	64	12
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(5 595)	518
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	1	–
Produit de l'émission de parts rachetables	8 404	1 712
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 272)	(2 141)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 133	(429)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	22	32
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	(2)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 462)	89
Trésorerie au début de l'exercice	2 976	2 855
Trésorerie à la fin de l'exercice	1 534	2 976
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	101	156
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 747	2 048

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

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (99,3 %)							
Allemagne (1,5 %)							
Hannover rueckversicherung AG	7 788	1 826 677	2 799 457				
		1 826 677	2 799 457				
Bermudes (2,7 %)							
Renaissance Holdings Ltd.	13 588	4 227 842	4 864 188				
		4 227 842	4 864 188				
États-Unis (52,0 %)							
Analog Devices Inc.	16 730	3 471 224	5 109 886				
Applied Materials Inc.	16 884	3 010 028	3 947 427				
Boston Scientific Corp.	57 346	3 690 484	7 365 244				
Cadence Design Systems Inc.	12 552	2 990 311	5 421 727				
Cintas Corp.	14 831	2 129 754	3 895 355				
Cooper Cos Inc.	25 030	3 215 506	3 307 929				
Danaher Corp.	10 767	3 450 501	3 554 050				
Hubbell Inc.	6 782	3 511 404	4 084 095				
Intuitive Surgical Inc.	2 471	1 867 949	1 854 164				
Linde PLC	10 832	3 918 533	6 519 564				
Marsh & McLennan Cos Inc.	19 895	5 480 369	6 075 722				
MasterCard Inc., catégorie A	10 459	4 541 372	7 926 454				
Microsoft Corp.	13 646	4 391 386	8 268 772				
Nvidia Corporation	31 741	4 237 487	6 127 768				
Oracle Corp.	21 909	3 791 296	5 250 131				
Thermo Fisher Scientific Inc.	7 909	5 302 990	5 915 004				
Visa Inc., catégorie A	9 700	2 574 852	4 410 854				
Voya Financial Inc.	26 669	2 813 623	2 638 898				
Xylem Inc.	19 051	3 346 658	3 178 071				
		67 735 727	94 851 115				
France (3,3 %)							
Schneider Electric SE	16 986	3 843 536	6 093 103				
		3 843 536	6 093 103				
Hong Kong (2,6 %)							
ALA Group Ltd.	461 400	5 780 573	4 807 816				
		5 780 573	4 807 816				
Inde (2,0 %)							
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	39 542	3 490 985	3 630 159				
		3 490 985	3 630 159				
Irlande (5,5 %)							
Aptiv PLC	22 473	3 617 375	1 953 939				
Kerry Group PLC, catégorie A	26 839	3 767 136	3 726 711				
TE Connectivity PLC	20 897	3 530 051	4 296 239				
		10 914 562	9 976 889				
Japon (4,5 %)							
KDDI Corp.	63 500	2 541 277	2 925 213				
Keyence Corp.	8 800	5 242 539	5 196 343				
		7 783 816	8 121 556				
Pays-Bas (3,2 %)							
ASML Holding NV	2 047	1 458 111	2 068 742				
Wolters Kluwer NV	15 621	2 168 422	3 730 987				
		3 626 533	5 799 729				
Portugal (1,6 %)							
Jeronimo Martins SGPS SA	105 273	2 648 195	2 892 171				
		2 648 195	2 892 171				
Royaume-Uni (12,6 %)							
Ashtead Group PLC	48 829	4 129 831	4 363 090				
Croda International PLC	24 640	2 745 348	1 501 054				
Haleon PLC	729 952	4 139 045	4 957 849				
Legal & General Group PLC	1 003 787	4 010 004	4 151 344				
London Stock Exchange Group PLC	24 488	4 613 567	4 973 384				
Unilever PLC	38 296	2 796 948	3 129 523				
		22 434 743	23 076 244				
Suisse (7,8 %)							
Alcon AG	57 052	5 593 021	6 950 102				
DSM-Firmenich AG	24 896	4 948 897	3 622 627				
Sika AG	10 714	4 115 045	3 662 664				
		14 656 963	14 235 393				
Total des actions internationales					148 970 152		181 147 820
Total des placements (99,3 %)					148 970 152*		181 147 820
Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)							(13)
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,7 %)							1 248 542
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100 %)							182 396 349

* Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 135 034 046 \$.

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 2024 (suite)**Contrats de change****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 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024	
2 janvier 2025	0,6954	CAD	47 451	47 451	USD	32 998	47 438	(13)

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 2024.

Risque de change

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 31 décembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport aux devises suivantes, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds auraient diminué ou augmenté de 5 441 347 \$ (4 576 806 \$ au 31 décembre 2023).

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

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

31 décembre 2023	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire %	Non monétaire %	Total %
Devise						
Couronne danoise	–	1 703 871	1 703 871	–	1,1	1,1
Dollar américain	(177 372)	87 038 732	86 861 360	(0,1)	56,0	55,9
Dollar de Hong Kong	–	4 766 980	4 766 980	–	3,1	3,1
Euro	44 109	32 280 965	32 325 074	–	20,8	20,8
Franc suisse	–	5 579 991	5 579 991	–	3,6	3,6
Livre sterling	14 455	12 485 945	12 500 400	–	8,0	8,0
Yen japonais	67 002	8 755 525	8 822 527	–	5,6	5,6

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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) impact durable (\$ CA) (100 %)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 5 517 490	± 7 771 073
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	3,0	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 2023, 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.

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

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
Répartition par pays		
Allemagne	1,5	4,7
Bermudes	2,7	1,1
États-Unis	52,0	48,3
France	3,3	3,7
Hong Kong	2,6	3,1
Inde	2,0	3,3
Irlande	5,5	4,1
Japon	4,5	5,6
Pays-Bas	3,2	5,1
Portugal	1,6	1,7
Royaume-Uni	12,6	10,1
Suisse	7,8	7,4
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,7	1,8

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 :

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
31 décembre 2024				
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)
31 décembre 2023				
Actions ordinaires	152 612 009	–	–	152 612 009
Total des placements	152 612 009	–	–	152 612 009

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	196 086	162 541
Trésorerie	9 395	10 371
Souscriptions à recevoir	2	7
Produit de la vente de placements à recevoir	418	–
Dividendes à recevoir	58	19
Total Actifs	205 959	172 938
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	2	8
Charges à payer	276	200
Total Passifs		
(excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	278	208
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	205 681	172 730
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 7)	11,133	8,771

Approuvés au nom du Conseil d'administration de
Gestion FÉRIQUE

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	333	335
Revenus de dividendes	819	741
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	18 618	(8 125)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	313	22
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	9	(7)
Variation survenue dans la plus-value (moins-value) nette latente des placements	26 955	49 032
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	465	(383)
Total Revenus (Pertes)	47 512	41 615
Charges		
Frais de gestion (note 8)	2 241	1 792
Frais d'administration (note 8)	197	190
Frais liés au comité d'examen indépendant	4	3
Droits et dépôts	3	3
Frais assumés par le gestionnaire (note 8)	(2)	(1)
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	126	109
Coûts des opérations à l'achat et à la vente de placements (note 10)	113	67
Taxes gouvernementales	366	299
Total Charges	3 048	2 462
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 464	39 153
Nombre de parts moyen	18 560 542	19 566 756
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2,396	2,001

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	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	172 730	130 180
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 464	39 153
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	5 837	4 953
Produit tiré du réinvestissement des distributions de parts rachetables	2	1
Montants versés pour les rachats de parts rachetables	(17 350)	(1 556)
Total opérations sur les parts rachetables	(11 511)	3 398
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Remboursement de frais de gestion	2	1
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 951	42 550
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	205 681	172 730
Transactions sur les parts rachetables (en nombre de parts)		
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice	19 693 874	19 245 033
Parts rachetables émises	587 121	643 837
Parts rachetables émises au réinvestissement	215	106
Parts rachetables rachetées	(1 806 864)	(195 102)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	18 474 346	19 693 874

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 464	39 153
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(18 618)	8 125
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(313)	(22)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	(9)	7
Variation survenue dans la (plus-value) moins-value nette latente des placements	(26 955)	(49 032)
Variation des (gains) pertes non réalisé(e)s sur devises	(465)	383
Achats de placements	(105 330)	(45 930)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	116 949	50 911
Dividendes à recevoir	(39)	(5)
Charges à payer	76	40
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	9 760	3 630
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 842	4 946
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(17 356)	(1 550)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(11 514)	3 396
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	313	22
Variations des gains (pertes) non réalisé(e)s sur devises	465	(383)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 754)	7 026
Trésorerie au début de l'exercice	10 371	3 706
Trésorerie à la fin de l'exercice	9 395	10 371
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	333	335
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	654	627

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

Inventaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2024 (suite)

Contrats de change

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 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 31 décembre 2024	
2 janvier 2025	0,6943	CAD	1 302	1 302	USD	904	1 299	(3)

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 reliées à l'innovation. L'inventaire du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Risque de change

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de change, par devise. Aux 31 décembre 2024 et 2023, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport aux devises suivantes, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les résultats du Fonds auraient diminué ou augmenté de 6 167 611 \$ (5 188 936 \$ au 31 décembre 2023).

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

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

31 décembre 2023	Exposition			Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire \$	Non monétaire \$	Total \$	Monétaire %	Non monétaire %	Total %
Devise						
Dollar américain	10 392 477	149 280 296	159 672 773	6,0	86,4	92,4
Dollar de Hong Kong	–	1 722 515	1 722 515	–	1,0	1,0
Livre sterling	19 897	7 126 179	7 146 076	–	4,1	4,1
Yen japonais	11 634	4 411 542	4 423 176	–	2,6	2,6

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024	31 décembre 2023
Impact sur l'actif net et les résultats (\$)	± 16 331 092	± 8 636 481
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	7,9	5,0

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement d'actions ordinaires.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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. Au 31 décembre 2023, 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.

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

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds :

	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
Répartition par pays		
Argentine	2,0	1,8
Brésil	–	0,9
Canada	1,5	1,5
Chine	1,4	1,0
Corée du Sud	1,9	0,9
Danemark	1,5	–
États-Unis	61,7	74,5
France	1,7	–
Irlande	4,3	5,1
Israël	1,5	–
Japon	7,8	2,6
Pays-Bas	1,9	1,6
Royaume-Uni	3,2	4,2
Singapour	0,9	–
Suède	1,8	–
Taiwan	2,2	–
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	4,7	5,9

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 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)
31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	162 540 532	–	–	162 540 532
Total des placements	162 540 532	–	–	162 540 532
Actifs dérivés	–	17 836	–	17 836
Passifs dérivés	–	(17 845)	–	(17 845)
Total des instruments dérivés	–	(9)	–	(9)

Il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Note 1 : Informations générales et statuts constitutifs

Statuts constitutifs

Les Fonds FÉRIQUE (ci-après les « Fonds ») sont des fiducies de fonds communs de placement établies en vertu d'une déclaration de fiducie conformément aux lois de la province de Québec.

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
Actions canadiennes de dividendes	1 ^{er} octobre 2009
Actions canadiennes	16 août 1974
Actions américaines	20 octobre 1995
Actions internationales (auparavant Actions européennes)*	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)

* Le 25 octobre 2024, Gestion FÉRIQUE a procédé à la réorganisation du Fonds FÉRIQUE Actions européennes avec le Fonds FÉRIQUE Actions asiatiques. Le Fonds FÉRIQUE Actions européennes a procédé à un changement d'objectif pour devenir le Fonds FÉRIQUE Actions internationales. Les porteurs de parts des fonds concernés ont approuvé la réorganisation du Fonds FÉRIQUE Actions asiatiques avec le Fonds FÉRIQUE Actions européennes et la modification des objectifs de placement du Fonds FÉRIQUE Actions européennes au cours de l'assemblée extraordinaire tenue le 21 octobre 2024.

Le Fonds FÉRIQUE Actions asiatiques (Fonds dissous) a transféré la totalité de son actif et passif pour une valeur de 246 704 230 \$ au Fonds FÉRIQUE Actions internationales (Fonds prorogé) en échange de 11 348 409 parts. Ainsi, les états financiers du Fonds prorogé englobent les résultats du Fonds dissous à compter du 25 octobre 2024.

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 2024. Les états de la situation financière sont présentés aux 31 décembre 2024 et 2023. 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 2024 et 2023 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

La publication de ces états financiers a été autorisée le 26 mars 2025 par le conseil d'administration du Gestionnaire. Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024, 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 264 705 \$ (256 830 \$ en 2023). Les frais pour les autres services totalisent 13 046 \$.

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

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, par exemple : actions, obligations, instruments financiers dérivés, titres de marché monétaire, titres adossés à des actifs et à des hypothèques et dans d'autres organismes de placement collectif (« OPC »), et ce, tout en conservant une partie du portefeuille en 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 (ci-après les Normes comptables « IFRS ») et ont été préparés selon le principe 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 leurs 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 découle des variations sous-jacentes des taux d'intérêt, des cours du change ou d'autres prix ou indices financiers ou de marchandises, ils ne requièrent aucun investissement initial et ils sont réglés à une date future. Les Fonds ne désignent aucun dérivé comme élément de couverture dans le cadre d'une relation de couverture.

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

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 doivent être dépréciés du montant des pertes de crédits attendues. Étant donné l'échéance très courte de ces actifs financiers, la solidité financière des contreparties impliquées et l'historique des pertes encourues, le Gestionnaire estime que le risque de perte est très faible. Pour cette raison, aucune dépréciation n'a été comptabilisée pour les actifs au coût amorti.

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 de l'instrument financier 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 détiennent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour couvrir entièrement leurs obligations liées à ces contrats.

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 paiements quotidiens, de même que tout paiement reçu ou versé à l'égard de ces contrats lorsque les Fonds y mettent fin, sont inscrits 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 rachetables en circulation sont des instruments remboursables au gré des détenteurs de parts. De plus, ces parts comprennent une obligation contractuelle de distribuer au minimum annuellement tout revenu net et gain en capital net réalisé. L'obligation permanente de rachat, au gré des détenteurs de parts, n'est donc pas la seule obligation contractuelle des parts.

Selon IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*, les parts doivent être classées en tant que passif dans les états de la situation financière des Fonds, à moins que toutes les conditions du classement à titre de capitaux propres ne soient réunies. Comme les parts rachetables ne répondent donc pas aux critères de classement à titre de capitaux propres, les obligations du 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, conformément au Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement, 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 d'un Fonds est calculée à la fin de chaque jour ouvrable où la Bourse de Toronto est ouverte, en divisant la valeur liquidative attribuable (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. Le porteur de parts des Fonds peut demander un rachat ou un échange à toute date d'évaluation à la valeur liquidative par titre.

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables désigne l'actif net calculé conformément aux Normes comptables 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 Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM ») permettent aux Fonds de respecter les dispositions des Normes comptables IFRS 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. Conformément aux exigences des ACVM, 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 comptables IFRS 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.

Émission et rachat de parts

Les parts sont émises ou rachetées à leur valeur liquidative le dernier jour ouvrable de chaque période d'évaluation au cours de laquelle le dépôt pour l'achat de parts a été reçu ou au cours de laquelle la demande de rachat de parts a été reçue par le fiduciaire dans les

délais prescrits par la convention de fiducie. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables présentent l'évolution du capital des Fonds au cours des périodes présentées.

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
Actions canadiennes de dividendes	Trimestrielle	Annuelle
Actions canadiennes	Trimestrielle	Annuelle
Actions américaines	Annuelle	Annuelle
Actions internationales (auparavant Actions européennes)	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.

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

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 investissent dans des fonds communs de placement 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 l'actif net du fonds sous-jacent. Les Fonds détiennent des parts rachetables des fonds sous-jacents.

Les titres adossés à des actifs et les titres adossés à des créances hypothécaires sont aussi considérés comme des entités structurées non consolidées. Les titres adossés à des actifs sont issus du regroupement d'actifs comme par exemple des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit ou des prêts étudiants. Un droit sur les futures entrées de trésorerie (les intérêts et le principal) est ensuite vendu sous la forme d'un titre de créance ou d'un titre de participation, qui peut être détenu par les Fonds.

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 l'intention ou l'obligation juridique de compenser des positions opposées sur des instruments détenus auprès des mêmes contreparties. Les montants qui font l'objet d'une compensation dans les états de la situation financière découlent de transactions à l'égard desquelles les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire d'opérer une compensation et l'intention de procéder au règlement des positions sur la base du solde net. Les montants non compensés dans les états de la situation financière découlent de transactions visées par une convention cadre de compensation seulement en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite ou lorsqu'un Fonds n'a pas l'intention de procéder au règlement sur la base du solde net.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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

Il a été déterminé que les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement conformément à l'IFRS 10 – *États financiers consolidés*, soit une entité qui obtient des capitaux de la part d'un ou de plusieurs investisseurs en vue de leur fournir des services de gestion de placements, qui s'engage à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements provenant de plus-values de capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évalue la performance de ses placements sur la base de la juste valeur.

Par conséquent, les Fonds ne consolident pas leurs placements dans les filiales, 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.

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

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 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, aucune nouvelle norme, modification ou interprétation de normes existantes qui pourrait entraîner des répercussions significatives sur les présents états financiers n'a été publiée par l'IASB (l'International Accounting Standards Board).

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 valeur d'un instrument financier tient compte de la solvabilité et de la cote de crédit de son émetteur.

La politique des Fonds en matière de gestion du risque de crédit est d'investir dans des actifs financiers dont la cote a été établie par des agences de notation reconnues ou sans notation, mais garantis par les gouvernements provinciaux ou municipaux. Conformément à la politique de placement des Fonds, le risque lié au crédit est surveillé régulièrement par le Gestionnaire des Fonds.

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

Selon la norme IFRS 13 – *Évaluation de la juste valeur*, la juste valeur d'un instrument financier s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours 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.

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 – Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour un instrument identique et auxquels le Fonds peut avoir accès à la date d'évaluation ;
- Niveau 2 – Données d'entrée concernant l'instrument, autres que les cours au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement ;
- Niveau 3 – Données d'entrée non observables concernant l'instrument. Cette catégorie comprend tous les instruments pour lesquels la technique d'évaluation inclut des données qui ne sont pas basées sur des données observables et les entrées non observables ayant un effet significatif sur l'évaluation de l'instrument. Cette catégorie comprend les instruments qui sont évalués selon les cours pour des instruments similaires, mais pour lesquels des ajustements ou des hypothèses non observables importantes sont nécessaires pour tenir compte des différences entre les instruments. Cette catégorie comprend aussi les titres illiquides (sont généralement considérés comme tel lorsqu'aucune transaction n'a été enregistrée sur ces titres depuis plus de 10 jours), les titres en faillite, les titres délistés ou suspendus depuis plus d'un an et les placements privés.

La hiérarchie qui s'applique dans le cadre de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation de données observables sur le marché chaque fois que de telles données existent. Un instrument financier est classé au niveau le plus bas de la hiérarchie pour lequel une donnée importante a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur. 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 et les actions privilégiées	Cours de clôture de la bourse à laquelle ces titres sont principalement négociés
Actions négociées hors Amérique du Nord, y compris les actions ordinaires et les actions privilégiées	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
Obligations et titres adossés à des actifs et à des hypothèques	Cours moyens provenant de fournisseurs 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 disposent d'un cadre de contrôle établi par rapport à la mesure de la juste valeur. Ce cadre comprend une fonction d'évaluation de portefeuille.

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 comptables IFRS. 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

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.

Parts

Le nombre de parts en circulation aux 31 décembre 2024 et 2023, 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. 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	Frais d'administration		Frais de gestion	
	2024 %	2023 %	2024 %	2023 %
31 décembre				
Revenu court terme	0,10	0,10	0,12	0,03
Obligations canadiennes	0,06	0,07	0,62	0,57
Obligations mondiales de développement durable	0,09	0,09	0,70	0,67
Revenu mondial diversifié	0,12	0,11	0,70	0,67
Conservateur	0,15	0,13	0,58	0,55
Pondéré	0,11	0,10	0,70	0,67
Équilibré	0,10	0,09	0,86	0,83
Croissance	0,11	0,10	0,92	0,88
Audacieux	0,11	0,11	0,96	0,90
Actions canadiennes de dividendes	0,07	0,07	0,81	0,77
Actions canadiennes	0,07	0,07	0,90	0,85
Actions américaines	0,07	0,08	0,98	0,93
Actions internationales (auparavant Actions européennes)*	0,09	0,12	1,01	0,98
Actions marchés émergents	0,28	0,29	1,08	1,02
Actions mondiales de dividendes	0,12	0,11	1,11	1,07
Actions mondiales de développement durable	0,12	0,12	1,19	1,16
Actions mondiales d'innovation	0,11	0,13	1,20	1,15

* Suite à la réorganisation du 25 octobre 2024, les taux effectifs des frais d'administration et de gestion du Fonds FÉRIQUE Actions internationales sont respectivement de 0,06% et 1,07% pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024.

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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, Gestion FÉRIQUE et Services d'investissement FÉRIQUE, détenaient des parts des Fonds suivants :

Fonds*	2024 %	2023 %
31 décembre		
Revenu court terme	6,3	8,7
Obligations mondiales de développement durable	0,2	0,2
Conservateur	0,2	0,2

* En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

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

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 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 2024 et 2023 se présentent comme suit :

Fonds		2024	2023
31 décembre	Participation dans des entités structurées	\$	\$
(en milliers de dollars)			
Obligations canadiennes	Titres adossés à des actifs et à des hypothèques	23 373	14 520
Conservateur	Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE	63 474	61 323
Pondéré	Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE	192 993	189 521
Équilibré	Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE	1 348 863	1 201 355
	Autres Fonds communs de placements	73 222	62 694
Croissance	Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE	706 494	588 341
	Autres Fonds communs de placements	33 571	28 745
Audacieux	Fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE	381 782	287 305
	Autres Fonds communs de placements	44 207	31 051
Actions marchés émergents	Autres Fonds communs de placements	24 275	23 215

Les revenus des Fonds pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023 provenant de fonds communs de placements gérés par Gestion FÉRIQUE sont comme suit :

Fonds investisseur

31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Conservateur	1 884	1 726
Pondéré	7 165	6 207
Équilibré	63 823	32 261
Croissance	43 903	12 366
Audacieux	24 901	6 041

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 2024 et 2023, se présentent comme suit :

Commissions de courtage totales

31 décembre	2024	2023
(en milliers de dollars)	\$	\$
Obligations canadiennes	23	–
Obligations mondiales de développement durable	1	1
Revenu mondial diversifié	24	13
Actions canadiennes de dividendes	64	86
Actions canadiennes	583	433
Actions américaines	106	118
Actions internationales (auparavant Actions européennes)	734	159
Actions mondiales de dividendes	101	63
Actions mondiales de développement durable	119	121
Actions mondiales d'innovation	113	67

Les montants des paiements indirects affectés à des biens ou à des services relatifs aux Fonds, durant les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023, sont les suivants :

Paiements indirects totaux

31 décembre (en milliers de dollars)	2024 \$	2023 \$
Actions canadiennes de dividendes	15	11
Actions canadiennes	77	63
Actions américaines	28	41
Actions internationales (auparavant Actions européennes)	54	43
Actions mondiales de dividendes	10	4
Actions mondiales d'innovation	11	6

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 2024, 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.

Fonds	2024			2023		
	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	34,222	(0,021)	34,201	34,206	0,014	34,220
Obligations canadiennes	36,741	–	36,741	36,565	–	36,565
Obligations mondiales de développement durable	8,854	–	8,854	8,766	–	8,766
Revenu mondial diversifié	9,620	–	9,620	9,458	–	9,458
Conservateur	10,128	–	10,128	9,925	–	9,925
Pondéré	13,170	–	13,170	12,774	–	12,774
Équilibré	71,262	(0,004)	71,258	66,742	–	66,742
Croissance	13,766	(0,001)	13,765	12,737	–	12,737
Audacieux	13,008	(0,002)	13,006	11,784	–	11,784
Actions canadiennes de dividendes	16,828	–	16,828	15,541	–	15,541
Actions canadiennes	98,049	–	98,049	87,389	–	87,389
Actions américaines	25,522	0,004	25,526	20,563	0,002	20,565
Actions internationales (auparavant Actions européennes)	12,813	0,054	12,867	13,766	(0,007)	13,759
Actions asiatiques	–	–	–	18,628	0,027	18,655
Actions marchés émergents	13,428	(0,014)	13,414	11,772	–	11,772
Actions mondiales de dividendes	16,308	0,029	16,337	15,417	0,003	15,420
Actions mondiales de développement durable	12,420	0,018	12,438	11,237	0,001	11,238
Actions mondiales d'innovation	11,116	0,017	11,133	8,770	0,001	8,771

* Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Pertes en capital

Fonds (en milliers de dollars)	2024 \$
Revenu court terme	209
Obligations canadiennes	55 155
Obligations mondiales de développement durable	21 440
Revenu mondial diversifié	15 170
Actions marchés émergents	507
Actions mondiales d'innovation	10 972

Pertes autres qu'en capital

Fonds (en milliers de dollars)	2024 \$	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 comptables IFRS aux 31 décembre 2024 et 2023 :



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.