



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION

*sur le rendement du Fonds
pour l'exercice clos le
31 décembre 2024*

FONDS D' ACTIONS
Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes

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

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

Remarque à l'égard des déclarations prospectives

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

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

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

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectif et stratégies 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 de placement est à long terme. À cet effet, le portefeuille se compose essentiellement d'actions ordinaires de toutes classes et catégories.

Les sommes d'argent sont principalement investies et réinvesties dans toutes les catégories d'actions ordinaires de sociétés canadiennes cotées en Bourse, en obligations convertibles, en actions privilégiées, en fiducies de revenu, en droits, en fonds négociés en bourse, en bons de souscription.

Le Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes est géré par deux sous-gestionnaires de portefeuille qui ont recours à des stratégies différentes, soit Gestion de placements Connor, Clark & Lunn (CC&L), qui gère 60 % du portefeuille, et Société de Placements Franklin Templeton (Franklin Templeton), qui gère 40 % du portefeuille.

L'approche de CC&L consiste à relever les occasions qui découlent des différences entre les résultats de ses analyses fondamentales et les attentes actuelles du marché. Les analyses macroéconomiques et ascendantes détaillées sont utilisées afin d'ajuster les positionnements sectoriels et de capitalisation.

Franklin Templeton, l'autre sous-gestionnaire de portefeuille, vise à repérer des entreprises bien gérées qui ont un parcours jalonné de succès et qui affichent un modèle de gestion durable. L'équipe croit que ces entreprises sont en mesure de procurer des bénéfices soutenus et une croissance des dividendes et, par ricochet, une appréciation du cours des actions. L'approche est essentiellement axée sur la recherche et met l'accent sur le rendement supérieur des capitaux propres et la santé financière, ainsi que sur les produits d'exploitation constants et supérieurs à la moyenne et la croissance des bénéfices et des flux de trésorerie sur l'ensemble du cycle.

Risque

Les risques d'investir dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus. Le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance moyenne au risque et qui désirent investir à long terme. Il peut également être utilisé comme élément de base de la partie réservée aux actions d'un portefeuille de placement diversifié. Aucun changement ayant une incidence notable sur le niveau de risque global associé à un placement dans le Fonds n'a eu lieu au cours de la période.

Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes a affiché un rendement net de 19,4 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. Son indice de référence, l'indice composé S&P/TSX, a généré un rendement de 21,7 % au cours de cette même période. Contrairement au

rendement de l'indice de référence, qui ne comprend aucuns frais de placement, le rendement du Fonds est indiqué déduction faite des frais de gestion et d'exploitation à payer par le Fonds.

Sur une base relative, le rendement du Fonds a été supérieur à la médiane de son industrie¹, dont le rendement pour l'exercice a été de 17,8 %, net des frais de gestion.

CC&L

En 2024, le portefeuille a surpassé l'indice de référence. Le choix de titres dans les secteurs des technologies de l'information, des services aux collectivités et des matériaux est à l'origine de son rendement supérieur, tandis que le positionnement sectoriel a été défavorable.

Du côté des technologies de l'information, la surpondération de Celestica est l'élément qui a contribué le plus au rendement durant l'année. Dans les services aux collectivités, la surpondération de Capital Power Corporation a aussi été avantageuse. En revanche, la répartition sectorielle a pesé sur le rendement en raison de l'importante sous-pondération du secteur de la finance. La sous-pondération des secteurs défensifs et plus sensibles aux taux d'intérêt, comme les services de communication et l'immobilier, a favorisé le rendement. Ils ont affiché des rendements négatifs en 2024 en raison des taux d'intérêt à 10 ans qui sont demeurés élevés.

Durant l'année, le sous-gestionnaire de portefeuille a entrepris un dialogue à 41 reprises avec des sociétés en portefeuille pour aborder les questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), incluant la composition de leur conseil d'administration, les pratiques exemplaires en matière d'énergie renouvelable, la transition énergétique, la gestion des déchets, la rémunération, la gouvernance et les cibles de réduction du carbone et divers enjeux sociaux.

En mars 2024, le sous-gestionnaire de portefeuille a liquidé la position dans la Société aurifère Barrick en raison de problèmes d'exploitation causés par des enjeux sociaux. L'entreprise est un producteur d'or diversifié d'envergure et mène environ 65 % de ses activités dans les marchés émergents. Elle a éprouvé de graves problèmes d'exploitation liés à ses relations avec les employés et au risque juridique. Par conséquent, le ratio cible de son action a été abaissé, puis la participation a été vendue.

Plusieurs sociétés en portefeuille bénéficieront de la transition vers des sources d'énergie propre. Le cuivre est un métal essentiel utilisé dans la fabrication de batteries et dans la construction des infrastructures d'énergie solaire et éolienne. La demande de cuivre se maintiendra à long terme, et c'est pourquoi l'on retrouve des producteurs de cuivre de qualité, comme Hudbay Minerals et Capstone Copper, dans le portefeuille.

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

¹ Source : Rendement médian des fonds comparables selon Fundata, au 31 décembre 2024.

au 31 décembre 2024

Franklin Templeton

Le mandat a sous-performé par rapport à son indice de référence pendant toute l'année 2024. La sélection de titres de même que la répartition sectorielle ont été défavorables. La surpondération des services de communication, ainsi que la sous-pondération et la piètre sélection des titres des secteurs des technologies de l'information et de la finance, qui ont fait belle figure, sont au nombre des facteurs qui ont pesé le plus sur le rendement relatif. Leur effet négatif a été en partie contrebalancé par la sélection judicieuse de titres des secteurs de la consommation discrétionnaire et des services aux collectivités.

Le secteur des services de communication est celui qui a inscrit le pire rendement et le seul à avoir affiché un rendement négatif en 2024. Le secteur est aux prises avec des enjeux en matière de concurrence depuis les transactions conclues par Rogers Communications et Québecor au début de 2023. Du côté des technologies de l'information, la sélection de titres a été surtout minée par la position dans Open Text Corporation, qui a fait mauvaise figure, et par la sous-pondération de Shopify, qui s'est en bien tiré, malgré la volatilité. Dans la consommation discrétionnaire, la sélection de titres a été favorisée par la position dans Dollarama et l'absence de Magna International et de Restaurant Brands International, qui ont accusé du retard.

L'année dernière, le sous-gestionnaire de portefeuille a tenu plus de 100 rencontres avec des sociétés en portefeuille pour discuter des questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

Le sous-gestionnaire de portefeuille a ainsi entamé un dialogue avec Alimentation Couche-Tard au sujet de la modification de sa stratégie en matière de carbone. Même si l'entreprise demeure résolue à aider sa clientèle à adopter des solutions de transport plus propres, les carburants fossiles représentent encore une part importante de ses activités. C'est pourquoi il était nécessaire qu'Alimentation Couche-Tard révise ses stratégies et ses cibles afin de faire une réelle différence, tout en se concentrant sur les éléments qu'elle peut contrôler. Mentionnons que la société a récemment ajusté ses cibles, sans toutefois modifier l'ensemble de sa stratégie climatique. Alimentation Couche-Tard évalue de façon proactive les risques importants liés aux changements climatiques et demeure résolue à mettre en place une stratégie en matière de développement durable qui donnera des résultats concrets. La société a été ajoutée au portefeuille en 2024 pour profiter de la faiblesse de son titre.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a également rencontré Saputo pour mieux comprendre son plan d'action sur le climat et en apprendre plus sur l'évolution de sa stratégie en matière de développement durable.

Saputo a annoncé son intention de réduire de 20 % l'intensité de ses émissions de CO₂ d'ici 2025. L'entreprise a également investi dans des solutions de gestion de l'eau et des eaux usées. Elle évalue de façon proactive les risques environnementaux importants et demeure résolue à obtenir des résultats concrets.

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

Événements récents

CC&L

Contre toute attente, l'économie canadienne a réussi à esquiver une récession en 2024. On s'attend à ce que la croissance économique soit faible, mais positive en 2025. Le Canada profitera vraisemblablement de la vigueur de l'économie américaine et de la baisse des taux directeurs. La Banque du Canada (BdC) a commencé à assouplir sa politique monétaire rapidement et vigoureusement. Elle a été la première banque centrale des pays du G7 à réduire son taux directeur. L'économie canadienne, qui est sensible aux taux d'intérêt, devrait bénéficier des interventions de la BdC.

De manière générale, les perspectives sont positives, mais certains risques continuent de peser sur l'économie et pourraient la faire basculer en récession. Les tarifs qui pourraient être imposés sur les importations aux États-Unis constituent la principale source d'incertitude. L'inflation américaine sera suivie de près, car une nouvelle accélération de la croissance et un rebond de l'inflation pourraient entraîner un resserrement de la politique monétaire en 2025.

Les investisseurs demeurent positifs malgré la volatilité du marché qui devrait être plus élevée qu'en 2024. Les investisseurs ne prévoient plus de récession et s'attendent à une forte croissance des bénéfiques. Tout événement qui viendrait remettre en doute ces prévisions attisera la volatilité du marché.

Au quatrième trimestre, à mesure que le risque de récession continuait de se dissiper, le sous-gestionnaire de portefeuille a ajouté des titres cycliques de qualité au portefeuille et a réduit la pondération des sociétés sensibles aux taux d'intérêt qui affichent une croissance plus faible. Le portefeuille contient toujours une importante part de sociétés qui peuvent générer une croissance de leurs bénéfices supérieure à la moyenne, peu importe les conditions économiques. Les placements dans les titres cycliques de qualité et les titres réputés pour leur croissance résiliente sont désormais équilibrés. Le sous-gestionnaire de portefeuille a également augmenté la pondération des services aux collectivités et des produits industriels en rehaussant les positions dans les sociétés qui profitent des dépenses en immobilisations liées à l'IA.

Franklin Templeton

En 2024, le marché boursier canadien a inscrit des gains étonnants, malgré la croissance modeste des bénéfiques et les difficultés engendrées par les taux d'intérêt élevés. Dix des onze secteurs GICS ont inscrit des rendements totaux positifs pour l'année, à commencer par les technologies de l'information et la finance, suivis par les matériaux et l'énergie.

L'objectif du portefeuille consiste à obtenir une rentabilité prévisible, élevée et durable, une croissance à long terme à un prix raisonnable et une volatilité inférieure à celle de l'indice de référence. Un positionnement défensif est maintenu et il sera possible de saisir les occasions de placement attrayantes qui se présenteront tout en continuant de protéger le portefeuille contre les baisses. Cette stratégie ascendante, qui permet de repérer les inefficiences du marché et d'en tirer parti, est la clé pour générer des rendements ajustés en fonction du risque positifs à long terme, peu importe les conditions du marché.

au 31 décembre 2024

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

Opérations entre apparentés

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

Services d'investissement FÉRIQUE (SIF) est une filiale sans but lucratif de Gestion FÉRIQUE inscrite à titre de cabinet dans les disciplines de courtage en épargne collective et de planification financière, et

elle agit comme placeur des parts du Fonds. Un pourcentage des frais de gestion versés par le Fonds à Gestion FÉRIQUE est utilisé pour couvrir les dépenses relatives aux activités quotidiennes de SIF. Gestion FÉRIQUE assume les charges opérationnelles du Fonds, sauf les frais du comité d'examen indépendant et les frais de dépôt réglementaire, en échange de frais d'administration, comme indiqué à la section Frais de gestion.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, les sous-gestionnaires de portefeuille CC&L et Franklin Templeton n'ont effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes.

Faits saillants financiers

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

	Exercices clos les				
	31 déc. 2024 (12 mois)	31 déc. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)	31 déc. 2020 (12 mois)
Actif net par part ⁽¹⁾⁽⁵⁾	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de la période comptable ⁽⁴⁾	87,39	84,12	92,67	78,26	74,15
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation					
Total des revenus	2,70	2,80	2,84	2,33	2,11
Total des charges	(1,12)	(0,98)	(1,01)	(1,03)	(0,83)
Gains (pertes) réalisé(e)s	7,40	3,48	6,59	7,88	0,71
Gains (pertes) non réalisé(e)s	7,88	2,08	(10,45)	11,33	3,53
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	16,86	7,38	(2,03)	20,51	5,52
Distributions					
des dividendes	1,35	1,47	1,56	0,95	1,09
des gains en capital	4,81	2,65	4,75	5,18	–
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	6,16	4,12	6,31	6,13	1,09
Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾	98,05	87,39	84,12	92,67	78,26

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

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

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

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

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

au 31 décembre 2024

Faits saillants financiers (suite)

	Exercices clos les				
	31 déc. 2024 (12 mois)	31 déc. 2023 (12 mois)	31 déc. 2022 (12 mois)	31 déc. 2021 (12 mois)	31 déc. 2020 (12 mois)
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	801 886	691 833	645 294	704 826	557 334
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	8 178 435	7 916 714	7 670 851	7 605 533	7 121 159
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,11	1,07	1,05	1,10	1,10
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	1,11	1,07	1,05	1,10	1,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	54,58	45,23	51,82	40,56	52,58
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,08	0,07	0,06	0,05	0,08
Valeur liquidative par part (\$)	98,05	87,39	84,12	92,67	78,26

⁽¹⁾ Données au 31 décembre des périodes comptables comparatives.

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

Pour l'exercice, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds et avant les taxes gouvernementales se chiffrent à 0,97 % et se répartissent comme suit :

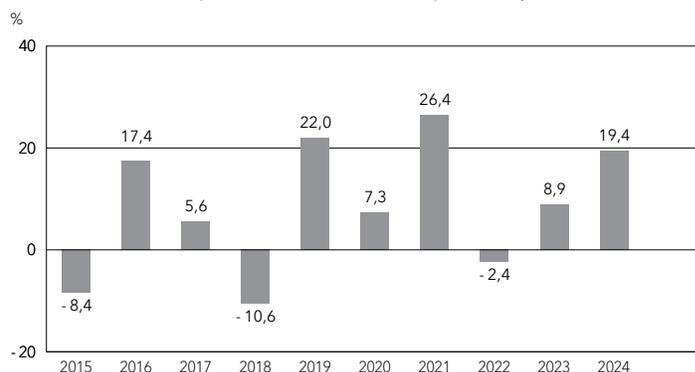
- Frais de gestion : 0,90 %
- Frais d'administration : 0,07 %

Rendement passé

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

Rendements annuels

Le graphique à bandes présente le rendement annuel du Fonds pour chacune des années présentées et illustre les variations du rendement d'une année à l'autre. Le graphique à bandes illustre, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse au 31 décembre de chaque année ou au dernier jour de l'exercice d'un placement effectué le premier jour de l'année.



Rendements composés annuels (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FÉRIQUE Actions canadiennes	19,4	8,3	11,5	7,9
Indice composé S&P/TSX	21,7	8,6	11,1	8,7
Médiane*	17,8	6,7	9,1	7,0

* Rendement médian de tous les fonds communs de placement de même catégorie, selon Fundata.

au 31 décembre 2024

Indice composé S&P/TSX

L'indice composé S&P/TSX est l'indice de référence pour l'ensemble du marché canadien des titres de moyenne et grande capitalisation. Cet indice boursier est le plus diversifié au Canada, regroupant près de 90 % de la capitalisation boursière des sociétés canadiennes cotées à la Bourse de Toronto.

Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a affiché un rendement net de 19,4 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, comparativement à un rendement de 21,7 % pour l'indice de référence. Contrairement au rendement de l'indice de référence, qui ne comprend aucuns frais de placement, le rendement du Fonds est indiqué déduction faite des frais de gestion et d'exploitation à payer par le Fonds.

Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	6,3
Shopify Inc., catégorie A	4,0
Banque Toronto-Dominion	3,9
Brookfield Corp.	3,5
Canadian Pacific Kansas City	3,2
Banque Scotia	2,8
Banque de Montréal	2,6
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,4
Société Financière Manuvie	2,2
Mines Agnico-Eagle Ltée.	2,2
Canadian Natural Resources Ltd.	2,1
Enbridge Inc.	2,1
Alimentation Couche-Tard Inc.	2,1
Constellation Software Inc.	2,1
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,8
Waste Connections Inc.	1,7
Fortis Inc.	1,7
TC Énergie	1,6
Dollarama Inc.	1,5
Metro Inc.	1,4
Compagnies Loblaw Ltée	1,4
Descartes Systems Group Inc.	1,3
ARC Resources Ltd.	1,2
Suncor Énergie Inc.	1,2
Tourmaline Oil Corp.	1,2
Total	57,5

Répartition par secteur	% de la valeur liquidative
Finance	29,5
Industrie	16,8
Énergie	15,6
Technologies de l'information	10,7
Matériaux	8,5
Services aux collectivités	6,3
Biens de consommation de base	5,6
Consommation discrétionnaire	2,6
Services de communication	2,1
Immobilier	1,1
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	0,7
Soins de santé	0,5
Valeur liquidative totale	801 885 925

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

Autres renseignements importants

L'indice S&P/TSX (l'« indice » ou les « indices ») et les données associées sont un produit de S&P Dow Jones Indices LLC, ses sociétés affiliées et/ou leurs concédants de licence et ont été utilisés sous licence par Gestion FÉRIQUE® 2024 S&P Dow Jones Indices LLC, ses sociétés affiliées ou leurs concédants de licence. Tous les droits sont réservés. La redistribution ou la reproduction totale ou partielle est interdite sans l'autorisation écrite de S&P Dow Jones Indices LLC. Pour plus d'information sur l'un des indices de S&P Dow Jones Indices LLC, veuillez visiter www.spdji.com. S&P® est une marque déposée de Standard & Poor's Financial Services LLC (« SPFS ») et Dow Jones® est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »). S&P Dow Jones Indices LLC, SPFS, Dow Jones, leurs sociétés affiliées et leurs concédants (« S&P DJI ») ne font de déclaration ou de garantie, expresse ou implicite, quant à la capacité d'un indice à représenter avec précision la catégorie d'actifs ou le secteur de marché qu'il prétend représenter et S&P DJI décline toute responsabilité en cas d'erreur, d'omission ou d'interruption de tout indice ou des données qui y sont incluses. TSX® Tous droits réservés [2024] TSX Inc.



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

ferique.com

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

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

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