



RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION

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

FONDS D' ACTIONS
Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes

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.

au 31 décembre 2024

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectif et stratégies 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 ainsi que dans des titres de toutes autres classes et catégories de sociétés situées partout dans le monde.

Le sous-gestionnaire de portefeuille, Wellington Management Canada ULC, utilise une approche qui vise à fournir un rendement total à long terme en investissant dans des entreprises de grande qualité sous-évaluées au sein d'industries qui sont en défaveur, et sans prendre un niveau de risque plus élevé que la moyenne. Il met l'accent sur l'importance des dividendes, la gestion du capital et la valeur de la franchise. Du point de vue financier, le sous-gestionnaire de portefeuille cherche à trouver les entreprises dont le ratio d'endettement est inférieur à la moyenne par rapport à leur industrie, dont le rendement sur le capital est croissant et supérieur à la moyenne et qui occupent une position de chef de file quant aux parts de marché. D'un point de vue qualitatif, l'accent est mis sur les sociétés dont la direction fait preuve de force et de profondeur et qui possèdent un avantage concurrentiel soutenable.

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

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 aussi être utilisé comme élément de base de la partie réservée aux actions mondiales d'un portefeuille de placements 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 mondiales de dividendes a affiché un rendement net de 15,4 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. Son indice de référence, l'indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA), a généré un rendement de 30,2 % 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 payables par le Fonds.

Sur une base relative, la performance du Fonds a été inférieure à la médiane de son industrie¹, dont le rendement pour l'exercice a été de 20,6 %, déduction faite des frais de gestion.

La sous-performance relative du Fonds est principalement attribuable au choix des titres en portefeuille. À cet égard, la moins bonne sélection dans les secteurs des technologies de l'information, des produits industriels et des biens de consommation de base a le plus entravé le rendement, mais celle-ci a été partiellement compensée par les choix judicieux dans les secteurs de l'énergie et de la finance. Résultat du processus de sélection ascendant du sous-gestionnaire de portefeuille, la répartition sectorielle a également nui au rendement relatif, compte tenu de la sous-pondération des technologies de l'information et de la surpondération des soins de santé et de l'énergie. La surpondération de la finance et la sous-pondération des matériaux ont toutefois permis d'atténuer en partie les effets défavorables de la répartition. À l'échelle régionale, la sélection de titres en Amérique du Nord, en Asie et en Europe est le facteur qui a nui le plus au rendement relatif.

En ce qui concerne les titres individuels, l'absence de placements dans NVIDIA Corporation et la position hors indice dans Samsung Electronics (tous deux des technologies de l'information) a le plus entravé le rendement relatif. En revanche, une position hors indice dans Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (technologies de l'information) et la surpondération d'Erste Group Bank (finance) y ont le plus contribué.

Au cours de l'exercice, Wellington a établi une nouvelle position dans Diageo, un producteur de spiritueux situé au Royaume-Uni qui a déjà fait partie du portefeuille, mais dont le sous-gestionnaire s'était départi. Diageo bénéficie des tendances à long terme en matière de consommation de spiritueux, d'une présence aux quatre coins du monde et d'un portefeuille de marques diversifié. Comme la société est bien gérée et qu'elle s'engage fermement à verser des dividendes, le sous-gestionnaire de portefeuille a profité de sa correction de prix au début de 2022 pour investir à nouveau dans une marque qui est forte, stable et largement reconnue pour son expertise et qui jouit d'une excellente valorisation absolue et relative.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a aussi établi une position dans Shin-Etsu Chemical Co, une société japonaise de produits chimiques spécialisée dans la fabrication de tranches de silicium qui composent les semi-conducteurs utilisés en intelligence artificielle (IA). Shin-Etsu affichait une valeur intéressante et profitera des innovations technologiques à long terme, car l'engouement pour l'IA alimente la demande de tranches de silicium.

En revanche, la position dans Tokio Marine Holdings, un chef de file de l'industrie qui occupe une place de choix dans le marché japonais consolidé de l'assurance de dommages, a été réduite en raison de sa bonne performance. La société est présente aux quatre coins du monde grâce à des décennies d'efforts de mondialisation. Le placement dans American Express, une des plus grandes entreprises émettrices de cartes de crédit aux consommateurs et aux entreprises, a également été réduit pour tirer parti de la vigueur du titre et ainsi réinvestir le produit dans d'autres occasions qui présentent un profil risque-rendement plus intéressant.

Les soins de santé, la finance et l'énergie sont les secteurs les plus fortement surpondérés dans le portefeuille, alors que les technologies de l'information, la consommation discrétionnaire et les services de communication présentent les sous-pondérations les plus importantes.

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

au 31 décembre 2024

Le sous-gestionnaire de portefeuille a entamé un dialogue avec plusieurs sociétés du portefeuille sur des questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) au cours de l'année, dont TotalEnergies. La société est bien placée pour tirer parti de la transition énergétique à long terme. Elle se distingue par son approche équilibrée qui consiste à faire croître ses activités dans les hydrocarbures tout en restant à l'avant-garde de la transformation du secteur en investissant dans les énergies renouvelables.

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

La concentration du marché ces dernières années a créé des occasions à long terme pour investir dans des entreprises résilientes et sous-évaluées. Même si certaines entreprises du secteur des technologies de l'information, surtout celles qui font partie de la chaîne d'approvisionnement des semi-conducteurs utilisés dans les processeurs graphiques (comme NVIDIA Corporation), enregistrent une hausse des dépenses en immobilisations et de leurs valorisations, les sociétés des autres secteurs se négocient à des cours qui sont bas, alors que leurs fondamentaux s'améliorent. Encore une fois, les investisseurs sous-estiment les titres qui se négocient à bas prix et qui continuent d'accumuler des capitaux. Or, le sous-gestionnaire de portefeuille est bien placé pour tirer parti de cette inefficience du marché.

De plus, quelques entreprises technologiques dont les valorisations sont élevées pourraient subir une correction car les prévisions de croissance liées à l'IA semblent exagérées à court ou à moyen terme. Par ailleurs, les efficacités qui seront réalisées par leurs clients à long terme sont sous-évaluées. En effet, les entreprises de la chaîne d'approvisionnement en de l'IA commencent à mettre en avant le fait que la construction d'infrastructures de centres de données dédiés à l'IA, qui devrait suivre la phase initiale d'entraînement des algorithmes, sera plus complexe et entraînera des goulots d'étranglement. Ces difficultés sont attribuables aux limites physiques, telles que la disponibilité de l'énergie et des semi-conducteurs, ainsi qu'à des coûts élevés.

Dans ce contexte, le sous-gestionnaire de portefeuille continuera de chercher à investir dans des sociétés qui respectent sa philosophie et à son processus de placement et ce, dans tous les secteurs du marché, mais principalement dans l'écosystème de l'IA qui est en pleine croissance. Par exemple, des positions ont été établies dans London Stock Exchange (finance) et dans Shin-Etsu Chemical Co (matériaux). Par ailleurs, le sous-gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que plusieurs entreprises de l'énergie et des services aux collectivités en portefeuille qui participent à la production de gaz naturel et d'énergie profitent de la demande croissante d'énergie fiable et à bon marché au cours des prochaines années.

Étant donné la volatilité élevée, les valorisations exagérées et les perspectives de croissance dans certains secteurs et sur le marché américain, le sous-gestionnaire de portefeuille restera fidèle à son approche qui consiste d'abord à protéger le portefeuille contre les baisses. Il réussit à repérer des occasions intéressantes dans les secteurs défensifs, comme les biens de consommation de base et les soins de santé, où les titres offrent une valeur exceptionnelle en raison de leur croissance constante qui repose sur l'innovation, leur solide bilan, leur engagement à faire croître leurs dividendes en plus de présenter un prix attractif à l'entrée, mais qui ont été ignorés au cours de la ruée récente vers les titres risqués.

À l'échelle régionale, le sous-gestionnaire de portefeuille trouve les meilleures occasions de placement à l'extérieur des États-Unis, où les valorisations sont plus raisonnables et qui ont échappé aux tendances de fond qui ont transformé les marchés depuis deux ans. En ce qui a trait à la surpondération de titres du Japon, les titres du secteur de la finance du pays (comme Tokio Marine et Mitsubishi UFJ Financial Group) se sont bien comportés durant l'année. Cependant, ces positions ont été réduites en raison de la détérioration de leurs profils risque-rendement. Le sous-gestionnaire de portefeuille a utilisé le produit pour investir dans de solides entreprises mondiales moins chères que leurs homologues américaines, comme Isuzu Motors et Honda Motor Co. Au Royaume-Uni, la faiblesse des valorisations représente une bonne occasion pour investir dans des sociétés qui génèrent des flux de revenus mondiaux stables et qui sont bien gérées.

Le sous-gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que les marchés restent volatils en 2025. Aux États-Unis, la nouvelle administration devrait mettre en place des politiques qui favoriseront la production intérieure tout en offrant des allègements fiscaux aux entreprises et en assouplissant la réglementation. La hausse des tarifs et le resserrement de l'immigration pourraient toutefois poser des problèmes pour les entreprises qui misent sur les importations et la production étrangère pour contrôler leurs coûts. De telles politiques sont susceptibles d'alimenter l'inflation et compliqueront certainement la tâche des banques centrales qui devront sans cesse choisir de privilégier la croissance ou de lutter contre l'inflation. On peut ainsi s'attendre à des cycles économiques plus courts, à une plus grande volatilité macroéconomique et à une diminution de la liquidité du marché, ce qui pourrait être avantageux pour le Fonds.

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.

au 31 décembre 2024

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, Wellington n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de dividendes.

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⁾	15,42	14,82	15,26	13,30	12,90
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation					
Total des revenus	0,43	0,41	0,43	0,31	0,32
Total des charges	(0,25)	(0,22)	(0,20)	(0,21)	(0,18)
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,68	1,27	0,71	1,01	0,32
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,54	0,12	(0,71)	1,44	–
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	2,40	1,58	0,23	2,55	0,46
Distributions					
des dividendes	0,19	0,20	0,21	0,10	0,14
des gains en capital	1,30	0,80	0,46	0,49	–
Distributions annuelles totales ⁽³⁾	1,49	1,00	0,67	0,59	0,14
Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾	16,34	15,42	14,82	15,26	13,30

⁽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.

	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⁾	203 006	175 948	168 681	162 313	141 098
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	12 448 308	11 412 687	11 389 336	10 641 317	10 601 925
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,41	1,37	1,35	1,40	1,40
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%)	1,41	1,37	1,35	1,40	1,40
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	35,02	29,39	21,79	23,86	39,95
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,05	0,04	0,02	0,02	0,03
Valeur liquidative par part (\$)	16,31	15,42	14,81	15,25	13,31

⁽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.

au 31 décembre 2024

Frais de gestion

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

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

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

Pour l'exercice, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds et avant les taxes gouvernementales se chiffrent à 1,23 % et se répartissent comme suit :

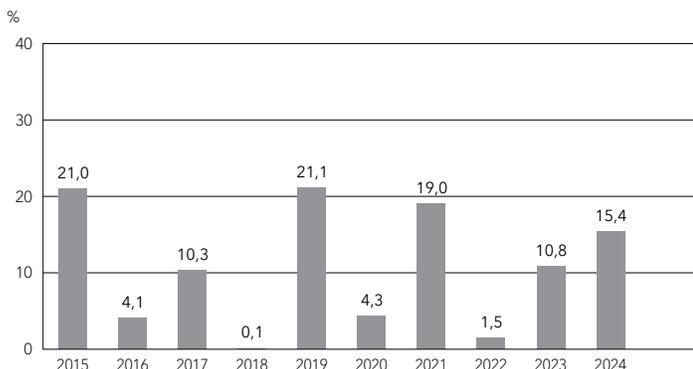
- Frais de gestion : 1,11 %
- Frais d'administration : 0,11 %
- Frais de fonds : 0,01 %

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 mondiales de dividendes	15,4	9,1	10,0	10,5
Indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA)	30,2	11,6	14,1	13,1
Médiane*	20,3	7,5	8,3	8,2

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

Indice MSCI Monde ex-Canada

L'indice MSCI Monde ex-Canada (\$ CA) mesure le rendement total de titres de participation des marchés développés.

Comparaison par rapport à l'indice

Le Fonds a affiché un rendement net de 15,4 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, comparativement à un rendement de 30,2 % 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
Cisco Systems Inc.	2,5
Alphabet Inc., catégorie A	2,5
Accenture PLC, catégorie A	2,4
Johnson & Johnson	2,3
Merck & Co. Inc.	2,1
Microsoft Corp.	2,0
J. P. Morgan Chase & Co.	2,0
Duke Energy Corp.	2,0
Bank of America Corp.	2,0
UnitedHealth Group Inc.	1,9
Unilever PLC	1,9
Diageo PLC	1,9
Autoliv Inc.	1,9
TotalEnergies SE	1,9
Chubb Ltd.	1,8
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	1,8
Novartis AG	1,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	1,7
Gilead Sciences Inc.	1,7
AstraZeneca PLC, CAAÉ	1,6
BAE Systems PLC	1,6
PepsiCo Inc.	1,6
Coterra Energy Inc.	1,6
Deere & Co.	1,6
EQT Corp.	1,5

47,6

au 31 décembre 2024

Répartition par pays	% de la valeur liquidative
États-Unis	51,4
Japon	11,1
Royaume-Uni	10,6
France	5,5
Suisse	5,4
Irlande	3,6
Suède	1,9
Autriche	1,8
Taiwan	1,7
Allemagne	1,2
Finlande	1,2
Hong Kong	1,2
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	1,2
Corée du Sud	1,1
Pays-Bas	0,7
Chine	0,4
Valeur liquidative totale	203 005 556

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

Autres renseignements importants

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



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

ferique.com

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

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

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