

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2025

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers semestriels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 350-5050 ou sans frais au 1 888 377-7337, ou en nous écrivant au 2, Complexe Desjardins, Tour Est – 31^e étage, C.P. 1116, Montréal (Québec) H5B 1C2, ou en consultant notre site Web (fdpgp.ca) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.ca).

Vous pouvez également obtenir, de cette façon, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le Portefeuille.

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille vise à procurer, par la diversification des placements, un rendement composé d'un revenu courant et d'une croissance du capital à moyen et à long terme. Le Portefeuille investit principalement dans des titres d'émetteurs canadiens et étrangers, et dans des titres d'emprunt d'émetteurs canadiens et étrangers. Le gestionnaire de portefeuille utilise une approche globale descendante pour effectuer la répartition d'actifs ainsi que la répartition géographique, soit les répartitions d'actions canadiennes, américaines, européennes, asiatiques et de pays émergents. Les placements du Portefeuille dans les différents types d'actifs comprennent majoritairement des parts émises par d'autres fonds d'investissement. Ces fonds d'investissement sous-jacents sont sélectionnés en fonction de leur contribution globale au rendement et au profil de risque du Portefeuille. Le Portefeuille investit principalement dans notre gamme de Portefeuilles, mais pourrait également investir dans les fonds d'autres familles de fonds. Dans la mesure où des placements sont effectués par certains de nos Portefeuilles dans des fonds sous-jacents, les principes et stratégies de placement utilisés pour choisir les titres des autres fonds suivront les mêmes critères que ceux utilisés pour le choix des titres individuels.

Risque

Le Portefeuille sera presque entièrement investi dans des titres d'emprunt et des titres de participation, au Canada et à l'étranger. Des produits dérivés peuvent également être utilisés à des fins de couverture ou dans le but d'établir des positions dans le marché. Les risques liés aux placements dans le Portefeuille demeurent tels qu'ils ont été exposés dans le prospectus simplifié. Les risques applicables au Portefeuille et aux titres qui le composent sont les suivants : risque lié aux marchés boursiers, risque lié au crédit, risque sectoriel, risque lié aux titres étrangers, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié aux devises, risque lié aux taux d'intérêt, risque lié aux produits dérivés, risque lié aux prêts de titres, risque lié aux marchés émergents, risque lié aux fonds négociés en bourse, risque lié aux fonds sous-jacents, risque lié aux titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires, risque lié aux séries, risque lié aux ventes à découvert, risque lié à la restriction de pertes, risque lié à la cybersécurité et risque lié au manque de liquidité.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Équilibré de série A a enregistré un rendement net de 4,5 % pour les six premiers mois de l'année 2025, alors qu'il était de 13,6 % pour l'année 2024.

Le marché obligataire, tel qu'il est mesuré par l'indice obligataire universel FTSE Canada, a enregistré un rendement de 1,4 % pour les six premiers mois de 2025. Ce rendement s'explique principalement par la poursuite de la normalisation de la courbe des taux dans un contexte où les attentes de baisses du taux directeur ont été modérées par des données économiques plus résilientes que prévu. Toutefois, des écarts de crédit stables ainsi que des rendements à l'échéance attrayants ont contribué à atténuer les effets négatifs sur le rendement global des obligations.

La Banque du Canada a poursuivi son cycle de détente monétaire amorcé à la fin de 2024 et a procédé à deux nouvelles baisses de taux en janvier et en mars 2025 afin de ramener le taux directeur à 2,75 % en juin. Ces réductions ont été bien accueillies par les marchés, dans un contexte où l'inflation s'est maintenue de façon durable dans la fourchette cible de la banque centrale. Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a enregistré un rendement de 10,2 % pour les six premiers mois de 2025. Cette performance a été soutenue par la vigueur des secteurs des matériaux, de la consommation discrétionnaire et des services financiers, dans un environnement de taux plus accommodants et d'incertitude liée aux tensions commerciales.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu son taux directeur dans la fourchette de 4,25 % à 4,50 % durant tout le semestre. Bien que le marché

attende avec impatience une première baisse de taux en 2025, la Fed a conservé une approche prudente en raison de l'inflation encore légèrement au-dessus de sa cible et de la solidité de l'économie américaine en ce début de mandat pour le nouveau président. Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un faible rendement de 0,8 % en dollars canadiens au premier semestre de 2025. Contrairement à la situation observée en 2023 et en 2024, les titres technologiques de grande capitalisation se sont essoufflés par rapport au reste du marché. Les grandes entreprises du groupe surnommé les *Magnificent 7*, composé des sept plus grandes sociétés technologiques américaines, qui avaient dominé le marché au cours des dernières années, ont vu leur contribution diminuer, permettant ainsi à d'autres secteurs cycliques ou défensifs de tirer leur épingle du jeu.

Le marché boursier mondial, tel qu'il est mesuré par l'indice MSCI Monde, a obtenu un rendement modéré de 3,9 % en dollars canadiens au cours des six premiers mois de 2025. Cette performance a été soutenue par des taux d'intérêt en baisse dans plusieurs grandes économies et par une inflation généralement maîtrisée, bien que toujours surveillée de près. La légère appréciation du dollar canadien face au dollar américain a nui au rendement des investisseurs canadiens qui détiennent des actifs libellés en dollars américains.

Contrairement à la situation observée en 2023 et en 2024, ce sont les titres de style valeur qui ont surpassé les titres de style croissance au premier semestre de 2025. Cette rotation du marché s'explique notamment par une baisse de l'enthousiasme des investisseurs à l'égard des titres technologiques de grande capitalisation, combinée à une revalorisation des secteurs cycliques ou défensifs, comme l'énergie, les services financiers et les biens de consommation de base.

Les places boursières de la zone euro et de l'Asie-Pacifique ont également généré des rendements positifs qui reflètent la reprise économique observée dans ces deux régions en dépit de tensions géopolitiques persistantes.

Sur le plan du positionnement, le Portefeuille a maintenu une surpondération des actions et une surexposition au marché canadien. Sur une base relative et avant les frais de gestion, le rendement du Portefeuille a été légèrement supérieur à celui de son indice combiné pour les six premiers mois de 2025 en raison de sa surexposition en actions, qui a contrebalancé la sous-performance relative de ses placements dans les actions canadiennes et mondiales.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2025.

Description de l'indice

L'indice de référence est pondéré de la façon suivante : 35 % dans des titres de l'indice composé S&P/TSX, 15 % dans ceux de l'indice MSCI Monde, 45 % dans ceux de l'indice obligataire universel FTSE Canada et 5 % dans ceux de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Équilibré est Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. Ce dernier effectue les recherches, les analyses, les choix et les transactions du Portefeuille. Le comité de placement de Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. supervise l'exécution des mandats confiés aux gestionnaires internes ainsi qu'à d'autres gestionnaires externes, s'il y a lieu. Dans le cadre de l'administration du Portefeuille, toute opération entre parties liées doit obtenir au préalable la recommandation positive ou l'approbation du comité d'examen indépendant (CEI).

Des frais de gestion mensuels, calculés quotidiennement à un taux annuel de l'actif net du Portefeuille après déduction de la valeur des placements interfonds, sont versés au gestionnaire.

Portefeuille FDP Équilibré, série A (suite)

Faits saillants

Les tableaux suivants illustrent des données financières clés concernant le Portefeuille. Ils ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières années et le dernier semestre.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2025. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

Distribution et actif net du Portefeuille par part (en dollars)

Série A (crée en 1978)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	
Actif net au début de la période	20,459	18,249	17,523	19,737	18,331	17,009	
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :							
Total des produits	0,162	0,330	0,261	0,281	0,252	0,227	
Total des charges	(0,003)	(0,007)	(0,008)	(0,025)	(0,038)	(0,034)	
Gains (pertes) réalisés	0,320	0,508	0,926	0,529	1,430	0,215	
Gains (pertes) non réalisés	0,400	1,633	0,282	(2,746)	0,418	1,066	
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,879	2,464	1,461	(1,961)	2,062	1,474	
Distributions :							
du revenu de placement	–	0,229	0,182	0,125	0,113	0,136	
des dividendes	–	0,048	0,069	0,077	0,052	0,035	
des gains en capital	–	–	0,533	0,083	0,489	–	
de retour de capital	–	–	–	–	–	–	
Distributions totales ⁽²⁾	–	0,277	0,784	0,285	0,654	0,171	
Actif net à la fin de la période	21,349	20,459	18,249	17,523	19,737	18,331	

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Portefeuille.

Ratios et données supplémentaires

Série A (crée en 1978)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	392 437	393 344	399 776	449 925	549 872	517 364	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	18 382	19 226	21 906	25 676	27 860	28 223	
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,364	1,342	1,322	1,319	1,316	1,309	
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,364	1,342	1,322	1,319	1,316	1,309	
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	0,88	3,38	8,11	4,80	12,26	0,35	
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,06	0,11	0,07	0,08	0,09	0,05	
Valeur liquidative par part	21,349	20,459	18,249	17,523	19,737	18,331	

⁽¹⁾ Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités suivant les Normes internationales d'information financière (IFRS). Conformément à ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée lors de la fixation du prix des parts.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion comprend les honoraires de gestion et les charges d'exploitation, il exclut les retenues d'impôts sur les revenus de dividendes et les coûts de transaction, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne nette au cours de la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. 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'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Le Portefeuille verse des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels de 0,95 % sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2025, le Portefeuille a versé 12 000 \$ à son gestionnaire.

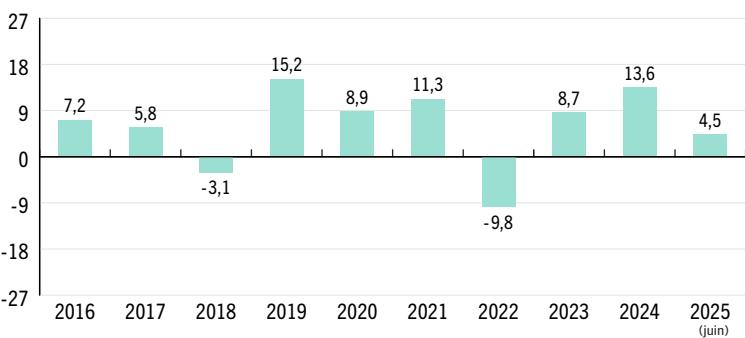
Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisque il n'y en a pas) ni les impôts sur le revenu payables, et ils seraient inférieurs s'ils comprenaient de tels éléments. Le rendement passé du Portefeuille n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels

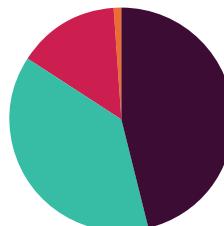
Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2025. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

% Série A (crée en 1978)



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



- 46,2 % Actions canadiennes
- 38,0 % Obligations et titres à revenu fixe
- 14,8 % Actions internationales
- 1,0 % Trésorerie

Positions principales

	% de la valeur liquidative
Portefeuille FDP Actions canadiennes	46,2
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	32,1
Portefeuille FDP Actions globales	14,1
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	5,9
Trésorerie	1,0
Portefeuille FDP Actions pays émergents	0,7

Ce portefeuille peut changer en raison des transactions effectuées continuellement dans le Portefeuille. Une mise à jour de ces données est disponible tous les trimestres sur notre site fdpgp.ca.

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2025

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers semestriels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 350-5050 ou sans frais au 1 888 377-7337, ou en nous écrivant au 2, Complexe Desjardins, Tour Est – 31^e étage, C.P. 1116, Montréal (Québec) H5B 1C2, ou en consultant notre site Web (fdpgp.ca) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.ca).

Vous pouvez également obtenir, de cette façon, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le Portefeuille.

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille vise à procurer, par la diversification des placements, un rendement composé principalement d'une croissance du capital à long terme et aussi d'un revenu courant. Le Portefeuille investit principalement dans des titres de participation d'émetteurs canadiens et étrangers, et dans des titres d'emprunt d'émetteurs canadiens et étrangers. Le gestionnaire de portefeuille utilise une approche globale descendante pour effectuer la répartition d'actifs ainsi que la répartition géographique, soit les répartitions d'actions canadiennes, américaines, européennes, asiatiques et de pays émergents. Les placements du Portefeuille dans les différents types d'actifs comprennent majoritairement des parts émises par d'autres fonds d'investissement. Ces fonds sous-jacents sont sélectionnés en fonction de leur contribution globale au rendement et au profil de risque du Portefeuille. Le Portefeuille investit principalement dans notre gamme de Portefeuilles, mais pourrait également investir dans les fonds d'autres familles de fonds. Dans la mesure où des placements sont effectués par certains de nos Portefeuilles dans des fonds sous-jacents, les principes et stratégies de placement utilisés pour choisir les titres des autres fonds suivent les mêmes critères que ceux utilisés pour le choix des titres individuels.

Risque

Le Portefeuille investit principalement dans des titres d'emprunt et des titres de participation, au Canada et à l'étranger. Des produits dérivés peuvent également être utilisés à des fins de couverture ou dans le but d'établir des positions dans le marché. Les risques liés aux placements dans le Portefeuille demeurent tels qu'ils ont été exposés dans le prospectus simplifié. Les risques applicables au Portefeuille et aux titres qui le composent sont les suivants : risque lié aux marchés boursiers, risque lié au crédit, risque sectoriel, risque lié aux titres étrangers, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié aux devises, risque lié aux taux d'intérêt, risque lié aux produits dérivés, risque lié aux prêts de titres, risque lié aux marchés émergents, risque lié aux fonds négociés en bourse, risque lié aux fonds sous-jacents, risque lié aux titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires, risque lié aux séries, risque lié aux ventes à découvert, risque lié à la restriction de pertes, risque lié à la cybersécurité et risque lié au manque de liquidité.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Équilibré croissance de série A a enregistré un rendement net de 4,0% pour les six premiers mois de l'année 2025, alors qu'il était de 16,9% pour l'année 2024.

Le marché obligataire, tel qu'il est mesuré par l'indice FTSE obligataire universel FTSE Canada, a enregistré un rendement de 1,4% pour les six premiers mois de 2025. Ce rendement s'explique principalement par la poursuite de la normalisation de la courbe des taux, dans un contexte où les attentes de baisses du taux directeur ont été modérées par des données économiques plus résilientes que prévu. Toutefois, des écarts de crédit stables ainsi que des rendements à l'échéance attrayants ont contribué à atténuer les effets négatifs sur le rendement global des obligations.

La Banque du Canada a poursuivi son cycle de détente monétaire amorcé à la fin de 2024 et a procédé à deux nouvelles baisses de taux en janvier et en mars 2025 afin de ramener le taux directeur à 2,75 % en juin. Ces réductions ont été bien accueillies par les marchés, dans un contexte où l'inflation s'est maintenue de façon durable dans la fourchette cible de la banque centrale. Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a enregistré un rendement de 10,2 % pour les six premiers mois de 2025. Cette performance a été soutenue par la vigueur des secteurs des matériaux, de la consommation discrétionnaire et des

services financiers, dans un environnement de taux plus accommodants et d'incertitude liée aux tensions commerciales.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu son taux directeur dans la fourchette de 4,25 % à 4,50 % durant tout le semestre. Bien que le marché attende avec impatience une première baisse de taux en 2025, la Fed a conservé une approche prudente en raison d'une inflation encore légèrement au-dessus de sa cible et de la solidité de l'économie américaine en ce début de mandat pour le nouveau président. Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un faible rendement de 0,8 % en dollars canadiens au premier semestre de 2025. Contrairement à la situation observée en 2023 et en 2024, les titres technologiques de grande capitalisation se sont essoufflés par rapport au reste du marché. Les grandes entreprises du groupe surnommé les *Magnificent 7*, composé des sept plus grandes sociétés technologiques américaines, qui avaient dominé le marché au cours des dernières années, ont vu leur contribution diminuer, permettant ainsi à d'autres secteurs cycliques ou défensifs de tirer leur épingle du jeu.

Le marché boursier mondial, tel qu'il est mesuré par l'indice MSCI Monde, a obtenu un rendement modéré de 3,9 % en dollars canadiens au cours des six premiers mois de 2025. Cette performance a été soutenue par des taux d'intérêt en baisse dans plusieurs grandes économies et par une inflation généralement maîtrisée, bien que toujours surveillée de près. La légère appréciation du dollar canadien face au dollar américain a nui au rendement des investisseurs canadiens qui détiennent des actifs libellés en dollars américains.

Contrairement à la situation observée en 2023 et en 2024, ce sont les titres de style valeur qui ont surpassé les titres de style croissance au premier semestre de 2025. Cette rotation du marché s'explique notamment par une baisse de l'enthousiasme des investisseurs à l'égard des titres technologiques de grande capitalisation, combinée à une revalorisation des secteurs cycliques ou défensifs, comme l'énergie, les services financiers et les biens de consommation de base.

Les places boursières de la zone euro et de l'Asie-Pacifique ont également généré des rendements positifs qui reflètent la reprise économique observée dans ces deux régions en dépit de tensions géopolitiques persistantes.

Sur le plan du positionnement, le Portefeuille a maintenu une surpondération des actions et une surexposition au marché canadien. Sur une base relative et avant frais de gestion, le rendement du Portefeuille a été similaire à celui de son indice combiné pour les six premiers mois de 2025 en raison de la sous-performance relative de ses placements dans les actions canadiennes et mondiales, qui a été contrebalancée par une surexposition favorable aux actions.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2025.

Description de l'indice

L'indice de référence est pondéré de la façon suivante : 25 % dans des titres de l'indice composé S&P/TSX, 4 % dans ceux de l'indice MSCI Monde, 30 % dans ceux de l'indice obligataire universel FTSE Canada et 5 % dans ceux de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Équilibré croissance est Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. Ce dernier effectue les recherches, les analyses, les choix et les transactions du Portefeuille. Le comité de placement de Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. supervise l'exécution des mandats confiés aux gestionnaires internes ainsi qu'à d'autres gestionnaires externes, s'il y a lieu. Dans le cadre de l'administration du Portefeuille, toute opération

Portefeuille FDP Équilibré croissance, série A (suite)

entre parties liées doit obtenir au préalable la recommandation positive ou l'approbation du comité d'examen indépendant (CEI).

Des frais de gestion mensuels, calculés quotidiennement à un taux annuel de l'actif net du Portefeuille après déduction de la valeur des placements interfonds, sont versés au gestionnaire.

Faits saillants

Les tableaux suivants illustrent des données financières clés concernant le Portefeuille. Ils ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières années et le dernier semestre.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2025. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdppg.ca.

Distribution et actif net du Portefeuille par part (en dollars)

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (crée en 2001)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	23,785	20,544	18,460	20,752	18,614	17,062
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation:						
Total des produits	0,192	0,373	0,312	0,284	0,272	0,205
Total des charges	(0,084)	(0,154)	(0,130)	(0,127)	(0,127)	(0,098)
Gains (pertes) réalisés	(0,016)	0,062	0,028	0,082	0,717	0,275
Gains (pertes) non réalisés	0,846	3,162	2,054	(2,423)	1,376	1,319
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽¹⁾	0,938	3,443	2,264	(2,184)	2,238	1,701
Distributions:						
du revenu de placement	0,094	0,160	0,125	0,065	0,068	0,058
des dividendes	–	0,054	0,062	0,058	0,040	0,036
des gains en capital	–	–	–	–	–	–
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales⁽²⁾	0,094	0,214	0,187	0,123	0,108	0,094
Actif net à la fin de la période	24,630	23,785	20,544	18,460	20,752	18,614

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Portefeuille.

Ratios et données supplémentaires

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (crée en 2001)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	388 590	357 636	286 500	256 731	290 438	222 696
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	15 777	15 036	13 946	13 907	13 996	11 964
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,411	1,395	1,390	1,396	1,390	1,420
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,411	1,395	1,390	1,396	1,390	1,420
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	7,18	31,97	11,23	6,03	11,54	9,20
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,04	0,04	0,03	0,04	0,06	0,05
Valeur liquidative par part	24,630	23,785	20,544	18,460	20,752	18,614

⁽¹⁾ Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités suivant les Normes internationales d'information financière (IFRS). Conformément à ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée lors de la fixation du prix des parts.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion comprend les honoraires de gestion et les charges d'exploitation, il exclut les retenues d'impôts sur les revenus de dividendes et les coûts de transaction, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne nette au cours de la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. 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'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Le Portefeuille verse des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels de 1,00 % sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2025, le Portefeuille a versé 1 186 000 \$ à son gestionnaire.

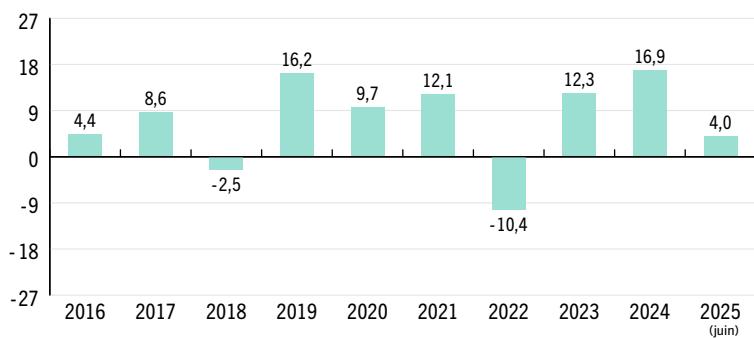
Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisque il n'y en a pas) ni les impôts sur le revenu payables, et ils seraient inférieurs s'ils comprenaient de tels éléments. Le rendement passé du Portefeuille n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels

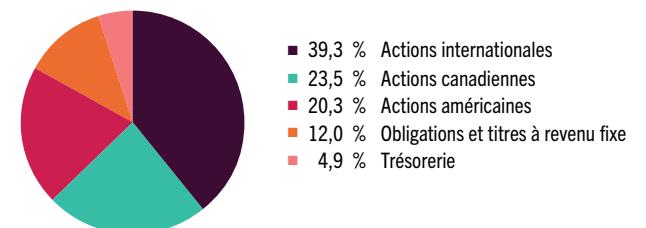
Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2025. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

% Série A (crée en 2001)



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Portefeuille FDP Équilibré croissance, série A (suite)

Positions principales

	% de la valeur liquidative
Portefeuille FDP Actions globales	20,5
Portefeuille FDP Actions canadiennes	14,1
iShares Core MSCI EAFE ETF	13,7
SPDR S&P 500 ETF Trust	10,1
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	5,6
Portefeuille FDP Actions pays émergents	5,1
Invesco QQQ Trust, série 1	4,9
Trésorerie	4,9
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} septembre 2029	4,5
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	3,8
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	3,7
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	3,2
Vanguard Total International Bond Market ETF	2,1
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	2,0
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1,8

Ce portefeuille peut changer en raison des transactions effectuées continuellement dans le Portefeuille. Une mise à jour de ces données est disponible tous les trimestres sur notre site fdpgp.ca.

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2025

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers semestriels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 350-5050 ou sans frais au 1 888 377-7337, ou en nous écrivant au 2, Complexe Desjardins, Tour Est – 31^e étage, C.P. 1116, Montréal (Québec) H5B 1C2, ou en consultant notre site Web (fdpgp.ca) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.ca).

Vous pouvez également obtenir, de cette façon, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le Portefeuille.

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille vise à procurer, par la diversification des placements, un rendement composé principalement d'un revenu courant et aussi d'une croissance du capital à moyen terme. Le Portefeuille investit principalement dans des titres d'emprunt d'émetteurs canadiens et étrangers, et des titres de participation d'émetteurs canadiens et étrangers. Le gestionnaire de portefeuille utilise une approche globale descendante pour effectuer la répartition d'actifs ainsi que la répartition géographique, soit les répartitions d'actions canadiennes, américaines, européennes, asiatiques et de pays émergents. Les placements du Portefeuille dans les différents types d'actifs comprennent des obligations canadiennes et étrangères, et des parts émises par d'autres fonds d'investissement. Ces fonds d'investissement sous-jacents sont sélectionnés en fonction de leur contribution globale au rendement et au profil de risque du Portefeuille. Le Portefeuille investit principalement dans notre gamme de Portefeuilles, mais pourrait également investir dans les fonds d'autres familles de fonds. Dans la mesure où des placements sont effectués par certains de nos Portefeuilles dans des fonds sous-jacents, les principes et stratégies de placement utilisés pour choisir les titres des autres fonds suivront les mêmes critères que ceux utilisés pour le choix des titres individuels.

Risque

Le Portefeuille investit principalement dans des titres d'emprunt et des titres de participation, au Canada et à l'étranger. Des produits dérivés peuvent également être utilisés à des fins de couverture ou dans le but d'établir des positions dans le marché. Les risques liés aux placements dans le Portefeuille demeurent tels qu'ils ont été exposés dans le prospectus simplifié. Les risques applicables au Portefeuille et aux titres qui le composent sont les suivants : risque lié aux marchés boursiers, risque lié au crédit, risque sectoriel, risque lié aux titres étrangers, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié aux devises, risque lié aux taux d'intérêt, risque lié aux produits dérivés, risque lié aux prêts de titres, risque lié aux marchés émergents, risque lié aux fonds négociés en bourse, risque lié aux fonds sous-jacents, risque lié aux titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires, risque lié aux séries, risque lié aux ventes à découvert, risque lié à la restriction de pertes, risque lié à la cybersécurité et risque lié au manque de liquidité.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Équilibré revenu de série A a enregistré un rendement net de 2,1 % pour les six premiers mois de l'année 2025, alors qu'il était de 7,8 % pour l'année 2024.

Le marché obligataire, tel qu'il est mesuré par l'indice FTSE obligataire universel FTSE Canada, a enregistré un rendement de 1,4 % pour les six premiers mois de 2025. Ce rendement s'explique principalement par la poursuite de la normalisation de la courbe des taux, dans un contexte où les attentes de baisses du taux directeur ont été modérées par des données économiques plus résilientes que prévu. Toutefois, des écarts de crédit stables ainsi que des rendements à l'échéance attrayants ont contribué à atténuer les effets négatifs sur le rendement global des obligations.

La Banque du Canada a poursuivi son cycle de détente monétaire amorcé à la fin de 2024 et a procédé à deux nouvelles baisses de taux en janvier et en mars 2025 afin de ramener le taux directeur à 2,75 % en juin. Ces réductions ont été bien accueillies par les marchés, dans un contexte où l'inflation s'est maintenue de façon durable dans la fourchette cible de la banque centrale. Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX dividende, a obtenu un rendement de 10,4 % pour les six premiers mois de l'année 2025, surpassant du même coup l'indice composé S&P/TSX (10,2 % pour la même période).

Aux États-Unis, la Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu son taux directeur dans la fourchette de 4,25 % à 4,50 % durant tout le semestre. Bien que le marché

attende avec impatience une première baisse de taux en 2025, la Fed a conservé une approche prudente en raison d'une inflation encore légèrement au-dessus de sa cible et de la solidité de l'économie américaine en ce début de mandat pour le nouveau président. Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un faible rendement de 0,8 % en dollars canadiens. Contrairement à la situation observée en 2023 et en 2024, les titres technologiques de grande capitalisation se sont essoufflés par rapport au reste du marché. Les grandes entreprises du groupe surnommé les *Magnificent 7*, composé des sept plus grandes sociétés technologiques américaines, qui avaient dominé le marché au cours des dernières années, ont vu leur contribution diminuer, permettant ainsi à d'autres secteurs cycliques ou défensifs de tirer leur épingle du jeu.

Le marché boursier mondial, tel qu'il est mesuré par l'indice MSCI Monde, a obtenu un rendement modéré de 3,9 % en dollars canadiens au cours des six premiers mois de 2025. Cette performance a été soutenue par des taux d'intérêt en baisse dans plusieurs grandes économies et par une inflation généralement maîtrisée, bien que toujours surveillée de près. La légère appréciation du dollar canadien face au dollar américain a nui au rendement des investisseurs canadiens qui détiennent des actifs libellés en dollars américains.

Contrairement à la situation observée en 2023 et en 2024, ce sont les titres de style valeur qui ont surpassé les titres de style croissance au premier semestre de 2025. Cette rotation du marché s'explique notamment par une baisse de l'enthousiasme des investisseurs à l'égard des titres technologiques de grande capitalisation, combinée à une revalorisation des secteurs cycliques ou défensifs, comme l'énergie, les services financiers et les biens de consommation de base.

Les places boursières de la zone euro et de l'Asie-Pacifique ont également généré des rendements positifs qui reflètent la reprise économique observée dans ces deux régions en dépit de tensions géopolitiques persistantes.

Sur le plan du positionnement, le Portefeuille a maintenu une pondération neutre en obligations et une surpondération des obligations canadiennes. Dans la portion des actions, les actions américaines étaient surpondérées. Sur une base relative et avant frais de gestion, le rendement du Portefeuille a été inférieur à celui de son indice combiné pour les six premiers mois de 2025 en raison de la sous-performance relative de ses placements en actions canadiennes et mondiales.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2025.

Description de l'indice

L'indice de référence est pondéré de la façon suivante : 25 % dans des titres de l'indice S&P/TSX composé dividendes, 10 % dans ceux de l'indice MSCI Monde, 64 % dans ceux de l'indice FTSE Univers et 1 % dans ceux de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Équilibré revenu est Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. Ce dernier effectue les recherches, les analyses, les choix et les transactions du Portefeuille. Le comité de placement de Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. supervise l'exécution des mandats confiés aux gestionnaires internes ainsi qu'à d'autres gestionnaires externes, s'il y a lieu. Dans le cadre de l'administration du Portefeuille, toute opération entre parties liées doit obtenir au préalable la recommandation positive ou l'approbation du comité d'examen indépendant (CEI).

Des frais de gestion mensuels, calculés quotidiennement à un taux annuel de l'actif net du Portefeuille après déduction de la valeur des placements interfonds, sont versés au gestionnaire.

Portefeuille FDP Équilibré revenu, série A (suite)

Faits saillants

Les tableaux suivants illustrent des données financières clés concernant le Portefeuille. Ils ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières années et le dernier semestre.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2025. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

Distribution et actif net du Portefeuille par part (en dollars)

Série A (crée en 2010)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	12,656	12,003	11,812	13,216	12,565	11,915
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,133	0,290	0,239	0,201	0,183	0,207
Total des charges	(0,005)	(0,008)	(0,007)	(0,010)	(0,009)	(0,011)
Gains (pertes) réalisés	0,162	(0,079)	0,584	0,281	0,401	0,257
Gains (pertes) non réalisés	(0,031)	0,728	0,099	(1,675)	0,238	0,378
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,259	0,931	0,915	(1,203)	0,813	0,831
Distributions :						
du revenu de placement	0,084	0,236	0,203	0,143	0,129	0,149
des dividendes	–	0,028	0,035	0,035	0,032	0,040
des gains en capital	–	–	0,498	0,063	0,004	–
de retour de capital	–	0,012	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,084	0,276	0,736	0,241	0,165	0,189
Actif net à la fin de la période	12,830	12,656	12,003	11,812	13,216	12,565

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Portefeuille.

Ratios et données supplémentaires

Série A (crée en 2010)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	125 086	128 862	134 097	155 732	190 278	193 466
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	9 749	10 182	11 172	13 185	14 397	15 397
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,372	1,334	1,306	1,338	1,342	1,350
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,372	1,334	1,306	1,338	1,342	1,350
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	2,42	4,30	2,61	2,12	3,68	2,72
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,03	0,03	0,03	0,04	0,08	0,02
Valeur liquidative par part	12,830	12,656	12,003	11,812	13,216	12,565

⁽¹⁾ Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités suivant les Normes internationales d'information financière (IFRS). Conformément à ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée lors de la fixation du prix des parts.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion comprend les honoraires de gestion et les charges d'exploitation, il exclut les retenues d'impôts sur les revenus de dividendes et les coûts de transaction, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne nette au cours de la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. 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'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Le Portefeuille verse des frais de gestion au gestionnaire Fonds des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels de 0,95 % sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net, et sont versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2025, le Portefeuille a versé 8 000 \$ à son gestionnaire.

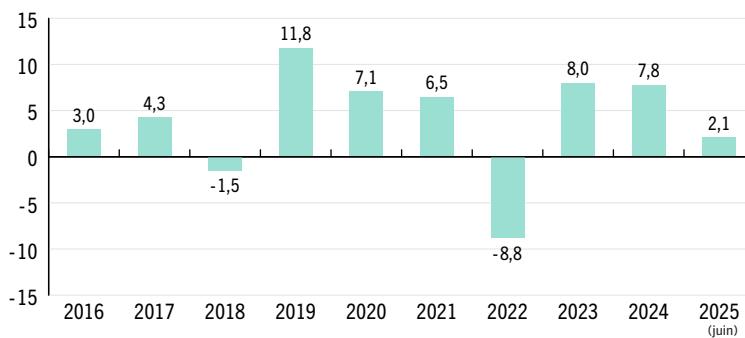
Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisque il n'y en a pas) ni les impôts sur le revenu payables, et ils seraient inférieurs s'ils comprenaient de tels éléments. Le rendement passé du Portefeuille n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels

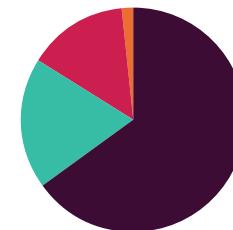
Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2025. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

% Série A (crée en 2010)



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



- 65,1 % Obligations et titres à revenu fixe
- 18,9 % Actions internationales
- 14,6 % Actions canadiennes
- 1,4 % Trésorerie

Positions principales

	% de la valeur liquidative
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	52,0
Portefeuille FDP Actions globales	18,9
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	14,7
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	13,0
Trésorerie	1,4

Ce portefeuille peut changer en raison des transactions effectuées continuellement dans le Portefeuille. Une mise à jour de ces données est disponible tous les trimestres sur notre site fdpgp.ca.

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2025

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers semestriels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 350-5050 ou sans frais au 1 888 377-7337, ou en nous écrivant au 2, Complexe Desjardins, Tour Est – 31^e étage, C.P. 1116, Montréal (Québec) H5B 1C2, ou en consultant notre site Web (fdpgp.ca) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.ca).

Vous pouvez également obtenir, de cette façon, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le Portefeuille.

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille vise à procurer un revenu régulier et à préserver le capital investi. Le Portefeuille investit principalement dans des titres d'emprunt d'émetteurs canadiens et étrangers. Il peut également investir dans des titres de participation d'émetteurs canadiens et étrangers producteurs de dividendes ou de revenus. Le gestionnaire de portefeuille utilise une approche globale descendante pour la gestion active à court terme ainsi que pour l'établissement de la durée du Portefeuille. La mise en œuvre des stratégies dynamiques de positionnement sur les courbes de rendement, le choix des catégories d'émetteurs et la sélection des titres reposent sur des comparaisons quantitatives et qualitatives, ainsi que sur des simulations de taux d'intérêt, d'écart de rendement, de devises et de volatilité.

Risque

Le Portefeuille investit principalement dans des titres d'emprunt au Canada et à l'étranger. Des produits dérivés peuvent également être utilisés à des fins de couverture ou dans le but d'établir des positions dans le marché. Les risques liés aux placements dans le Portefeuille demeurent tels qu'ils ont été exposés dans le prospectus simplifié. Les risques applicables au Portefeuille et aux titres qui le composent sont les suivants : risque lié au crédit, risque sectoriel, risque lié aux titres étrangers, risque lié aux opérations importantes, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié aux devises, risque lié aux taux d'intérêt, risque lié aux produits dérivés, risque lié aux prêts de titres, risque lié aux fonds négociés en bourse, risque lié aux titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires, risque lié aux séries, risque lié aux ventes à découvert, risque lié à la restriction de pertes, risque lié à la cybersécurité et risque lié au manque de liquidité.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Obligations canadiennes de série A a enregistré un rendement net de 1,3 % pour les six premiers mois de l'année 2025, alors qu'il était de 4,0 % pour l'année 2024. En outre, le Portefeuille FDP Obligations canadiennes de série I a déclaré un rendement net de 1,7 %.

Le marché obligataire, tel qu'il est mesuré par l'indice FTSE obligataire universel FTSE Canada, a enregistré un rendement de 1,4 % pour les six premiers mois de 2025.

L'inflation s'est maintenue dans la fourchette cible de la Banque du Canada (BdC) tout au long du semestre. La BdC a poursuivi la normalisation de sa politique monétaire et a abaissé son taux directeur de 50 points de base avant de prendre une pause afin d'évaluer les effets de son intervention sur l'économie. En raison de l'augmentation de l'incertitude économique et géopolitique, la BdC a porté une attention accrue aux données économiques dans ses prises de décisions.

Les écarts de crédit ont continué à se resserrer au cours des six premiers mois de 2025 depuis le début, et ce, tant à l'égard des obligations provinciales que des obligations de sociétés. Cette tendance amorcée en 2024 reflète l'atténuation des craintes de récession et l'optimisme des investisseurs quant à la capacité de la BdC à réduire l'inflation sans faire dérailler l'économie.

Sur une base relative et avant les frais de gestion, le rendement du Portefeuille a été supérieur à celui de son indice de référence en raison notamment du positionnement sur la courbe ainsi que de la surpondération des obligations de sociétés. Le Portefeuille a également bénéficié de la pentification de la courbe des taux en raison de sa sous-exposition aux échéances de 30 ans et plus, et de sa surexposition aux échéances de 15 à 20 ans. Le rétrécissement des écarts de taux, combiné à la surexposition du Portefeuille aux obligations de sociétés (particulièrement celles du secteur bancaire) ainsi qu'aux obligations provinciales a contribué au rendement relatif.

Le Portefeuille maintient une sous-pondération des obligations souveraines et une surpondération des obligations provinciales. En ce qui concerne les obligations de

sociétés, le gestionnaire de portefeuille favorise les titres de bonne qualité du secteur des banques, des télécommunications, des produits industriels et des oléoducs.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2025.

Description de l'indice

L'indice obligataire universel FTSE Canada est un indice de référence utilisé pour mesurer la performance des obligations à taux fixe et de qualité investissement des gouvernements et des entreprises.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Obligations canadiennes est Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. Ce dernier effectue les recherches, les analyses, les choix et les transactions du Portefeuille. Le comité de placement de Fonds des professionnels – Fonds d'investissement inc. supervise l'exécution des mandats confiés aux gestionnaires internes ainsi qu'à d'autres gestionnaires externes, s'il y a lieu. Dans le cadre de l'administration du Portefeuille, toute opération entre parties liées doit obtenir au préalable la recommandation positive ou l'approbation du comité d'examen indépendant (CEI).

Des frais de gestion mensuels, calculés quotidiennement en fonction de l'actif net du Portefeuille après déduction de la valeur des placements interfonds, sont versés au gestionnaire.

Faits saillants

Les tableaux suivants illustrent des données financières clés concernant le Portefeuille. Ils ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières années et le dernier semestre.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2025. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

Le Portefeuille FDP Obligations canadiennes série I n'avait aucun investisseur en 2022 et 2023.

Distribution et actif net du Portefeuille par part (en dollars)

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
	Série A (crée en 1978)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	11,126	10,998	10,550	12,183	12,725	12,092	
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation:							
Total des produits	0,211	0,419	0,354	0,312	0,320	0,359	
Total des charges	(0,059)	(0,118)	(0,114)	(0,118)	(0,130)	(0,136)	
Gains (pertes) réalisés	0,017	0,155	(0,397)	(0,934)	(0,073)	0,345	
Gains (pertes) non réalisés	(0,031)	(0,050)	0,826	(0,702)	(0,464)	0,439	
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽¹⁾							
	0,138	0,406	0,669	(1,442)	(0,347)	1,007	
Distributions:							
du revenu de placement	0,177	0,303	0,238	0,193	0,185	0,223	
des dividendes	–	–	–	–	0,006	–	
des gains en capital	–	–	–	–	0,007	0,157	
de retour de capital	–	–	–	–	–	–	
Distributions totales⁽²⁾							
	0,177	0,303	0,238	0,193	0,198	0,380	
Actif net à la fin de la période	11,090	11,126	10,998	10,550	12,183	12,725	

Portefeuille FDP Obligations canadiennes, séries A et I (suite)

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (crée en 2014)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	10,566	0,000	s.o.	s.o.	10,511	9,973
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,201	0,279	s.o.	s.o.	0,263	0,294
Total des charges	(0,007)	(0,012)	s.o.	s.o.	(0,015)	(0,015)
Gains (pertes) réalisés	0,016	0,094	s.o.	s.o.	(0,060)	0,283
Gains (pertes) non réalisés	(0,012)	(0,896)	s.o.	s.o.	(0,431)	0,356
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,198	(0,535)	s.o.	s.o.	(0,243)	0,918
Distributions :						
du revenu de placement	0,220	0,220	s.o.	s.o.	0,240	0,278
des dividendes	—	—	s.o.	s.o.	0,008	—
des gains en capital	—	—	s.o.	s.o.	0,006	0,116
de retour de capital	—	—	s.o.	s.o.	—	—
Distributions totales ⁽²⁾	0,220	0,220	s.o.	s.o.	0,254	0,394
Actif net à la fin de la période	10,528	10,566	s.o.	s.o.	10,065	10,511

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Portefeuille.

Ratios et données supplémentaires

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (crée en 1978)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	239 584	243 238	276 080	282 423	330 782	349 410
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	21 604	21 861	25 103	26 769	27 150	27 459
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,069	1,079	1,075	1,078	1,067	1,071
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,069	1,079	1,075	1,078	1,067	1,071
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	1 269,67	2 229,32	2 634,15	2 377,81	1 996,46	2 416,18
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	—	—	—	—	0,01	—
Valeur liquidative par part	11,090	11,126	10,998	10,550	12,183	12,725

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (crée en 2014)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	272 314	227 416	s.o.	s.o.	13 292	16 240
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	25 865	21 524	s.o.	s.o.	1 321	1 545
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,133	0,167	s.o.	s.o.	0,149	0,142
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,133	0,167	s.o.	s.o.	0,149	0,142
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	1 269,67	2 229,32	s.o.	s.o.	1 996,46	2 416,18
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	—	—	s.o.	s.o.	0,01	—
Valeur liquidative par part	10,528	10,566	s.o.	s.o.	10,065	10,511

⁽¹⁾ Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités suivant les Normes internationales d'information financière (IFRS). Conformément à ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée lors de la fixation du prix des parts.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion comprend les honoraires de gestion et les charges d'exploitation, il exclut les retenues d'impôts sur les revenus de dividendes et les coûts de transaction, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne nette au cours de la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. 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'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire Fonds des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 0,85 % et 0,05 % pour la série I et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net, et sont versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2025, les parts de série A ont versé 1 168 000 \$ et 67 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

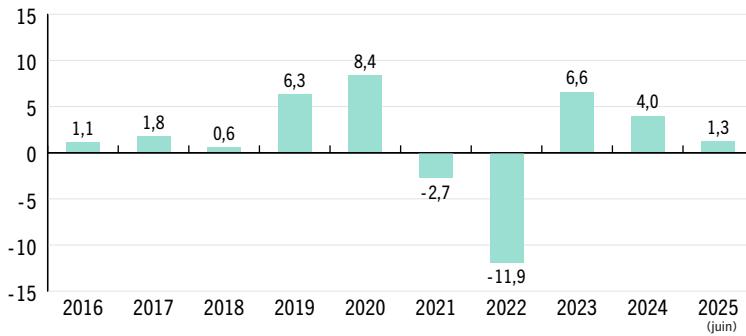
Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisque il n'y en a pas) ni les impôts sur le revenu payables, et ils seraient inférieurs s'ils comprenaient de tels éléments. Le rendement passé du Portefeuille n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

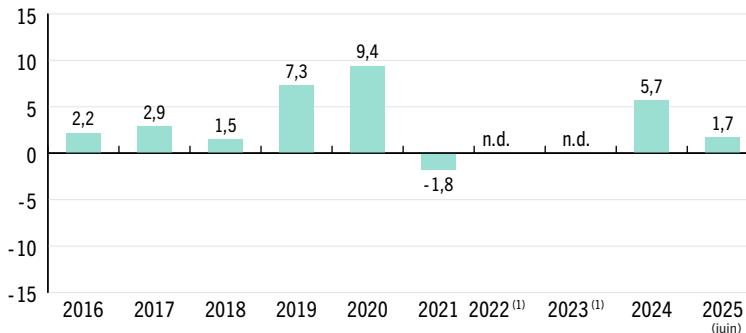
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2025. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

% Série A (crée en 1978)



% Série I (crée en 2014)

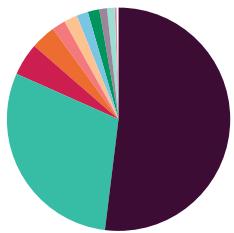


⁽¹⁾ Il n'y avait aucun porteur de parts.

Portefeuille FDP Obligations canadiennes, séries A et I (suite)

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



- 52,0 % Fédéral/provincial/municipal
- 29,7 % Services financiers
- 4,7 % Énergie
- 3,7 % Services de communication
- 1,9 % Trésorerie
- 1,9 % Consommation de base
- 1,7 % Services aux collectivités
- 1,7 % Immobilier
- 1,3 % Produits industriels
- 1,0 % Technologies de l'information
- 0,4 % Biens de consommation

Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Province de l'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	3,1
Banque de Montréal, 4,71 %, 7 décembre 2027	2,8
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,65 %, 10 décembre 2028	2,6
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} décembre 2053	2,5
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,47 %, 17 novembre 2028	2,5
Banque Royale du Canada, 5,24 %, 2 novembre 2026	2,4
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034	2,3
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2043	2,3
Province de l'Ontario, 4,60 %, 2 juin 2039	2,2
Banque Scotia, 2,95 %, 8 mars 2027	2,1
Province de Québec, 4,20 %, 1 ^{er} décembre 2057	2,0
Trésorerie	1,9
Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	1,9
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} décembre 2045	1,9
Banque Nationale du Canada, 3,64 %, 7 octobre 2027	1,8
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	1,7
Province de Québec, 3,25 %, 1 ^{er} septembre 2032	1,6
Hydro One Inc., 4,16 %, 27 janvier 2033	1,5
Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2032	1,5
Banque Scotia, 3,81 %, 15 novembre 2028	1,5
Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} décembre 2041	1,5
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,95 %, 29 juin 2027	1,5
Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 décembre 2053	1,4
Banque Nationale du Canada, 4,97 %, 7 décembre 2026	1,4
Province de Québec, 4,45 %, 1 ^{er} septembre 2034	1,4

Ce portefeuille peut changer en raison des transactions effectuées continuellement dans le Portefeuille. Une mise à jour de ces données est disponible tous les trimestres sur notre site fdpgp.ca.

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2025

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers semestriels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 350-5050 ou sans frais au 1 888 377-7337, ou en nous écrivant au 2, Complexe Desjardins, Tour Est – 31^e étage, C.P. 1116, Montréal (Québec) H5B 1C2, ou en consultant notre site Web (fdppg.ca) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.ca).

Vous pouvez également obtenir, de cette façon, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le Portefeuille.

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement fondamental du Fonds est de procurer un revenu régulier et de préserver le capital investi. Le Fonds investit principalement (soit directement, soit indirectement au moyen de placements qui lui procurent une exposition à ces titres) dans des obligations municipales notées ou non notées, principalement libellées en dollars canadiens. Le Fonds peut également investir dans des titres d'emprunt notés principalement par DBRS Morningstar ou Standard & Poor's Global Ratings et principalement émis par des organismes publics et parapublics canadiens, de même que dans des titres d'emprunt émis par le gouvernement du Canada et les provinces canadiennes, des obligations corporatives de catégorie « investissement » principalement canadiennes, et dans des titres de d'autres fonds d'investissement qui sont compatibles avec son objectif de placement.

Risque

Le Fonds investit principalement dans des titres d'emprunt au Canada et à l'étranger. Des produits dérivés peuvent également être utilisés à des fins de couverture ou dans le but d'établir des positions dans le marché. Les risques liés aux placements dans le Portefeuille demeurent tels qu'ils ont été exposés dans le prospectus simplifié. Les risques applicables au Portefeuille et aux titres qui le composent sont les suivants : risque lié aux marchés boursiers, risque lié au crédit, risque sectoriel, risque lié aux titres étrangers, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié aux devises, risque lié aux taux d'intérêt, risque lié aux produits dérivés, risque lié aux prêts de titres, risque lié aux marchés émergents, risque lié aux fonds négociés en bourse, risque lié aux fonds sous-jacents, risque lié aux titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires, risque lié aux séries, risque lié aux ventes à découvert, risque lié à la restriction de pertes, risque lié à la cybersécurité et risque lié au manque de liquidité.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Obligations municipales de série A a enregistré un rendement net 2,2 % pour les six premiers mois de l'année 2025. En outre, le Portefeuille FDP Obligations municipales de série I a déclaré un rendement net de 2,4 %. Le rendement de l'indice de référence du Fonds a été de 2,2 % pour cette même période.

L'inflation s'est maintenue dans la fourchette cible de la Banque du Canada (BdC) tout au long du semestre. La BdC a poursuivi la normalisation de sa politique monétaire et a abaissé son taux directeur de 50 points de base avant de prendre une pause afin d'évaluer les effets de son intervention sur l'économie. En raison de l'augmentation de l'incertitude économique et géopolitique, la BdC a porté une attention accrue aux données économiques dans ses prises de décisions.

Dans un tel contexte, le positionnement du Portefeuille sur la courbe a été favorable en raison de sa pentification (les taux à court terme ayant davantage baissé que ceux à long terme).

De plus, les taux de rendement relativement plus élevés des obligations municipales ont permis de protéger le capital et de bénéficier des taux supérieurs des nouvelles émissions durant la période de détention. En outre, l'exposition du Portefeuille à certaines obligations de société de bonne qualité, majoritairement dans les titres à échéance de quatre ans et cinq ans, a permis d'ajouter plusieurs points de base supplémentaires en rendement à l'échéance.

Le Portefeuille continue de maintenir une durée similaire à celle de son indice de référence, mais mise sur son positionnement sur la courbe pour générer un rendement relatif supérieur.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2025.

Description de l'indice

L'indice de référence est pondéré de la façon suivante : 10 % dans les titres de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada et 90 % dans les titres de l'indice des obligations municipales à court terme FTSE Canada.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Obligations municipales est Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. Ce dernier effectue les recherches, les analyses, les choix et les transactions du Portefeuille. Le comité de placement de Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. supervise l'exécution des mandats confiés aux gestionnaires internes ainsi qu'à d'autres gestionnaires externes, s'il y a lieu. Dans le cadre de l'administration du Portefeuille, toute opération entre parties liées doit obtenir au préalable la recommandation positive ou l'approbation du comité d'examen indépendant (CEI).

Des frais de gestion mensuels, calculés quotidiennement en fonction de l'actif net du Portefeuille et après déduction de la valeur des placements interfonds, sont versés au gestionnaire.

Faits saillants

Les tableaux suivants illustrent des données financières clés concernant le Portefeuille. Ils ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières années et le dernier semestre.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2025. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdppg.ca.

Distribution et actif net du Portefeuille par part (en dollars)

Série A (créée en 2023)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	10,381	10,085	0,000	S.O.	S.O.	S.O.
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,180	0,356	0,021	S.O.	S.O.	S.O.
Total des charges	(0,033)	(0,064)	(0,003)	S.O.	S.O.	S.O.
Gains (pertes) réalisés	0,008	0,275	0,006	S.O.	S.O.	S.O.
Gains (pertes) non réalisés	0,043	0,139	0,052	S.O.	S.O.	S.O.
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾						
	0,198	0,706	0,076	S.O.	S.O.	S.O.
Distributions :						
du revenu de placement	0,166	0,225	0,001	S.O.	S.O.	S.O.
des dividendes	–	–	–	S.O.	S.O.	S.O.
des gains en capital	–	0,052	–	S.O.	S.O.	S.O.
de retour de capital	–	–	–	S.O.	S.O.	S.O.
Distributions totales ⁽²⁾						
	0,166	0,277	0,001	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net à la fin de la période						
	10,428	10,381	10,085	S.O.	S.O.	S.O.

Portefeuille FDP Obligations municipales, séries A et I (suite)

Série I (crée en 2023)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	10,442	10,111	0,000	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation:						
Total des produits	0,180	0,330	0,027	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,011)	(0,021)	(0,002)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	0,009	0,156	0,079	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés	0,057	0,131	0,095	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽¹⁾	0,235	0,596	0,199	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions:						
du revenu de placement	0,191	0,305	0,013	s.o.	s.o.	s.o.
des dividendes	—	—	—	s.o.	s.o.	s.o.
des gains en capital	—	0,004	0,074	s.o.	s.o.	s.o.
de retour de capital	—	—	—	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions totales⁽²⁾	0,191	0,309	0,087	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de la période	10,470	10,422	10,111	s.o.	s.o.	s.o.

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Portefeuille.

Ratios et données supplémentaires

Série A (crée en 2023)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars)⁽¹⁾	24 182	13 111	466	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers)⁽¹⁾	2 319	1 263	46	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)⁽²⁾	0,631	0,622	0,478	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,631	0,622	0,478	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)⁽³⁾	74,43	164,65	53,95	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opération (%)⁽⁴⁾	—	—	—	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,428	10,381	10,085	s.o.	s.o.	s.o.

Série I (crée en 2023)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars)⁽¹⁾	110 988	112 643	157 351	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers)⁽¹⁾	10 600	10 808	15 562	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)⁽²⁾	0,213	0,203	0,199	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,213	0,203	0,199	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)⁽³⁾	74,43	164,65	53,95	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opération (%)⁽⁴⁾	—	—	—	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,470	10,422	10,111	s.o.	s.o.	s.o.

⁽¹⁾ Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités suivant les Normes internationales d'information financière (IFRS). Conformément à ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée lors de la fixation du prix des parts.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion comprend les honoraires de gestion et les charges d'exploitation, il exclut les retenues d'impôts sur les revenus de dividendes et les coûts de transaction, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne nette au cours de la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. 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'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Les parts de série A versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 0,45 % et 0,05 % pour la série I et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2025, les parts de série A ont versé 52 000 \$ et 37 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

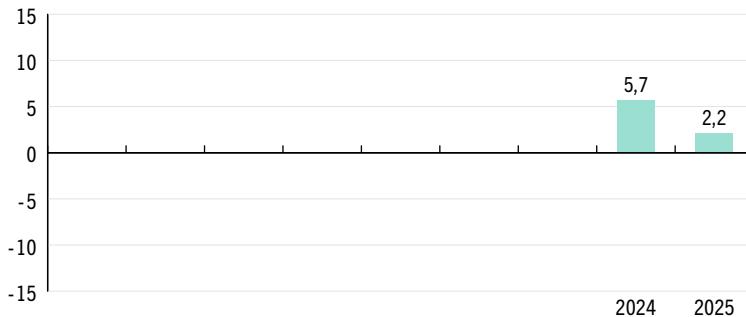
Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisque il n'y en a pas) ni les impôts sur le revenu payables, et ils seraient inférieurs s'ils comprenaient de tels éléments. Le rendement passé du Portefeuille n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

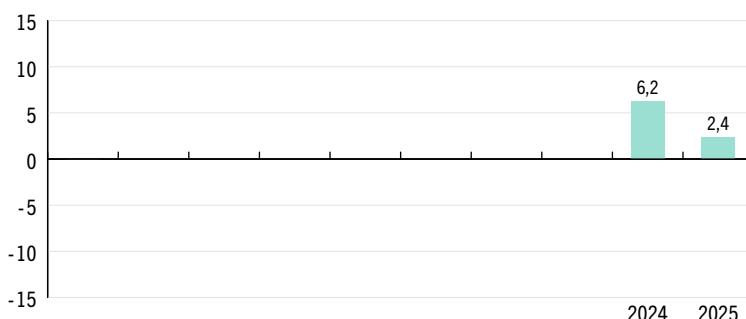
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2025. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

% Série A (crée en 2023)



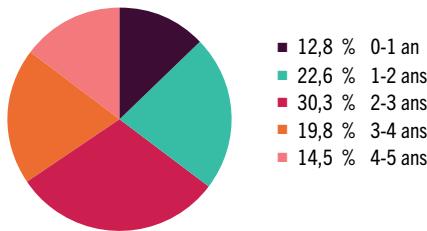
% Série I (crée en 2023)



Portefeuille FDP Obligations municipales, séries A et I (suite)

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Trésorerie	12,7
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} mars 2030	9,7
Province de l'Ontario, 4,00 %, 8 mars 2029	8,8
Ville de Brossard, 3,65 %, 28 octobre 2029	3,9
Société de transport de l'Outaouais, 4,20 %, 12 avril 2028	3,6
Ville de Westmount, 4,00 %, 16 mai 2028	3,4
Ville de Rimouski, 4,50 %, 1 ^{er} décembre 2027	3,2
Ville de Lévis, 5,00 %, 27 novembre 2028	3,1
Ville de Saint-Hyacinthe, 4,50 %, 3 mars 2028	3,0
Société de transport de Laval, 4,70 %, 10 novembre 2027	2,8
Ville de Lévis, 2,50 %, 28 février 2027	2,8
Réseau de transport métropolitain, 4,25 %, 29 janvier 2028	2,4
Ville de Mont-Tremblant, 5,00 %, 28 août 2028	2,3
Ville de Saint-Lambert, 2,00 %, 24 janvier 2027	2,3
Ville de Côte Saint-Luc, 1,95 %, 2 décembre 2026	2,2
Municipalité de Morin-Heights, 4,20 %, 24 avril 2028	2,1
Ville de Sainte-Agathe-des-Monts, 4,10 %, 31 mars 2028	2,1
Ville de Montréal, 3,20 %, 3 juin 2028	2,1
Ville de Montréal, 3,10 %, 3 juin 2027	2,0
Ville de Côte Saint-Luc, 5,25 %, 30 octobre 2028	1,9
Ville de Saint-Lazare, 4,75 %, 21 juillet 2028	1,6
Ville de Longueuil, 3,80 %, 3 mai 2027	1,4
Ville de Châteauguay, 4,40 %, 6 juin 2027	1,4
Ville de Gatineau, 4,60 %, 25 novembre 2027	1,3
Administration régionale Kativik, 4,25 %, 2 juillet 2026	1,3

Ce portefeuille peut changer en raison des transactions effectuées continuellement dans le Portefeuille. Une mise à jour de ces données est disponible tous les trimestres sur notre site fdpgp.ca.

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2025

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers semestriels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 350-5050 ou sans frais au 1 888 377-7337, ou en nous écrivant au 2, Complexe Desjardins, Tour Est – 31^e étage, C.P. 1116, Montréal (Québec) H5B 1C2, ou en consultant notre site Web (fdpgp.ca) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.ca).

Vous pouvez également obtenir, de cette façon, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le Portefeuille.

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille vise à procurer un rendement global à long terme par une sélection de titres appropriée, et en profitant des variations des taux d'intérêt et des taux de change sur les marchés mondiaux. Le Portefeuille investit principalement dans des titres d'emprunt d'émetteurs étrangers, gouvernementaux et de sociétés qui peuvent être libellés en monnaies autres qu'en dollars canadiens et comportent des échéances variées. Les émetteurs de titres peuvent être établis partout dans le monde, y compris au Canada et dans les pays émergents. Le gestionnaire de portefeuille peut utiliser à la fois une approche descendante et ascendante pour la gestion du portefeuille. L'approche descendante peut être utilisée afin d'apprecier la conjoncture économique, et d'évaluer la solidité financière des pays souverains, les anticipations de mouvement des taux d'intérêt et leur impact sur la stratégie de durée du Portefeuille. L'approche ascendante permet d'évaluer les titres précis d'émetteurs, la capacité de ces derniers à faire face à leurs obligations de remboursement de dette, ainsi que la structure du bilan.

Risque

Le Portefeuille investit principalement dans des titres d'emprunt de gouvernements ou d'émetteurs qui ne sont pas libellés en dollars canadiens et qui comportent des échéances variées. Le Portefeuille pourra, à l'occasion, investir dans des actions. Des produits dérivés peuvent également être utilisés à des fins de couverture ou dans le but d'établir des positions dans le marché. Les risques liés aux placements dans le Portefeuille demeurent tels qu'ils ont été exposés dans le prospectus simplifié. Les risques applicables au Portefeuille et aux titres qui le composent sont les suivants : risque lié aux marchés boursiers, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié au crédit, risque lié aux devises, risque sectoriel, risque lié aux taux d'intérêt, risque lié aux titres étrangers, risque lié aux produits dérivés, risque lié aux fonds négociés en bourse, risque lié aux prêts de titres, risque lié aux marchés émergents, risque lié aux fonds sous-jacents, risque lié aux titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires, risque lié aux opérations importantes, risque lié aux séries, risque lié aux ventes à découvert, risque lié à la restriction de pertes, risque lié à la cybersécurité et risque lié au manque de liquidité.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Revenu fixe mondial de série A a enregistré un rendement net de 1,6 % pour les six premiers mois de l'année 2025, alors qu'il était de 6,1 % pour l'année 2024. Le Portefeuille FDP Revenu fixe mondial de série I a déclaré un rendement net de 2,2 % pour les six premiers mois de l'année 2025.

L'indice du Portefeuille a généré un rendement de 2,1 % pour les six premiers mois de 2025. La portion investie dans le marché des obligations mondiales à rendement élevé (tel qu'il est mesuré par l'indice mondial à rendement élevé ICE BofAML couvert pour la devise) a été particulièrement porteuse pour l'indice, celui-ci ayant enregistré un rendement de 3,5 % durant la période. Cette catégorie d'actifs a continué de contribuer au rendement du Portefeuille durant le premier semestre de 2025. Malgré un léger élargissement des écarts de crédit au cours des mois de mars et d'avril à la suite des annonces tarifaires du gouvernement des États-Unis, les rendements des obligations mondiales à rendement élevé sont demeurés attrayants, soutenus par des données fondamentales solides et une demande forte des investisseurs.

Bien qu'encore prudentes, les banques centrales de plusieurs régions ont procédé à des baisses de taux, ce qui a renforcé l'intérêt pour les titres à revenu fixe. Les obligations à rendement élevé ont ainsi bénéficié d'un environnement favorable caractérisé par des revenus élevés, une économie stable et aucun signe de repli marqué de l'activité économique.

Pour sa part, le Portefeuille maintient une surpondération en obligations de sociétés à rendement élevé et a donc tiré profit du rétrécissement des écarts de crédit. En revanche, ces écarts se trouvant maintenant à des niveaux historiquement bas, le gestionnaire de portefeuille a continué d'augmenter la qualité des obligations de sociétés dans le Portefeuille depuis plusieurs mois afin de réduire progressivement le risque de crédit.

En somme, les écarts de taux, bien qu'un peu plus volatils qu'en 2024, restent proches de leurs niveaux historiquement bas, ce qui témoigne de l'optimisme durable des investisseurs et de leur appétit renouvelé pour les actifs offrant des rendements à échéance intéressants.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2025.

Description de l'indice

L'indice de référence est pondéré de la façon suivante : 60 % dans l'indice Bloomberg Global Aggregate (couvert pour la devise), 20 % dans l'indice mondial à rendement élevé ICE BofAML (couvert pour la devise) et 20 % dans l'indice mondial à rendement élevé ICE BofAML (non couvert pour la devise).

L'indice de référence Bloomberg Global Aggregate est composé d'obligations d'États, d'obligations d'organismes publics et d'obligations d'entreprises, ainsi que de titres adossés à des actifs, de titres adossés à des créances hypothécaires et de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales provenant d'émetteurs des marchés développés et émergents.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Revenu fixe mondial est Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. Ce dernier effectue les recherches, les analyses, les choix et les transactions du Portefeuille. Le comité de placement de Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. supervise l'exécution des mandats confiés aux gestionnaires internes ainsi qu'à d'autres gestionnaires externes, s'il y a lieu. Dans le cadre de l'administration du Portefeuille, toute opération entre parties liées doit obtenir au préalable la recommandation positive ou l'approbation du comité d'examen indépendant (CEI).

Des frais de gestion mensuels, calculés quotidiennement à un taux annuel de l'actif net du Portefeuille après déduction de la valeur des placements interfonds, sont versés au gestionnaire.

Faits saillants

Les tableaux suivants illustrent des données financières clés concernant le Portefeuille. Ils ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières années et le dernier semestre.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2025. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial, séries A et I (suite)

Distribution et actif net du Portefeuille par part (en dollars)

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (crée en 2013)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	8,459	8,332	8,104	9,326	9,384	9,332
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,233	0,340	0,337	0,100	0,603	0,372
Total des charges	(0,066)	(0,135)	(0,132)	(0,134)	(0,148)	(0,146)
Gains (pertes) réalisés	0,070	(0,027)	(0,240)	(0,060)	0,049	0,110
Gains (pertes) non réalisés	(0,103)	0,325	0,601	(0,829)	(0,275)	0,020
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,134	0,503	0,566	(0,923)	0,229	0,356
Distributions :						
du revenu de placement	0,184	0,278	0,336	0,312	0,280	0,291
des dividendes	—	—	—	0,001	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
de retour de capital	—	0,089	—	—	—	—
Distributions totales ⁽²⁾	0,184	0,367	0,336	0,313	0,280	0,291
Actif net à la fin de la période	8,410	8,459	8,332	8,104	9,326	9,384

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (crée en 2014)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	9,055	8,902	8,637	9,952	10,017	9,951
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,237	0,378	0,356	0,102	0,712	0,389
Total des charges	(0,017)	(0,032)	(0,034)	(0,034)	(0,040)	(0,039)
Gains (pertes) réalisés	0,073	(0,014)	(0,258)	(0,064)	0,027	0,117
Gains (pertes) non réalisés	(0,105)	0,349	0,683	(0,845)	(0,354)	0,015
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,188	0,681	0,747	(0,841)	0,345	0,482
Distributions :						
du revenu de placement	0,254	0,445	0,444	0,453	0,421	0,417
des dividendes	—	—	—	0,001	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
de retour de capital	—	0,043	—	—	—	—
Distributions totales ⁽²⁾	0,254	0,488	0,444	0,454	0,421	0,417
Actif net à la fin de la période	9,000	9,055	8,902	8,637	9,952	10,017

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Portefeuille.

Ratios et données supplémentaires

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (crée en 2013)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	50 220	50 117	51 345	48 530	57 731	61 222
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	5 972	5 924	6 163	5 988	6 190	6 524
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,612	1,647	1,624	1,611	1,596	1,626
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,612	1,647	1,624	1,611	1,596	1,626
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	32,04	66,50	50,57	40,20	118,84	74,35
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,01	0,04	0,03	—	0,02	0,02
Valeur liquidative par part	8,410	8,459	8,332	8,104	9,326	9,384

Série I (née en 2014)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	204 081	218 336	123 829	103 439	112 907	155 246	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	22 675	24 112	13 911	11 976	11 345	15 498	
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,400	0,382	0,402	0,398	0,407	0,412	
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,400	0,382	0,402	0,398	0,407	0,412	
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	32,04	66,50	50,57	40,20	118,84	74,35	
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,01	0,04	0,03	—	0,02	0,02	
Valeur liquidative par part	9,000	9,055	8,902	8,637	9,952	10,017	

⁽¹⁾ Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités suivant les Normes internationales d'information financière (IFRS). Conformément à ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée lors de la fixation du prix des parts.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion comprend les honoraires de gestion et les charges d'exploitation, il exclut les retenues d'impôts sur les revenus de dividendes et les coûts de transaction, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne nette au cours de la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. 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'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 1,25 % et 0,20 % pour la série I et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2025, les parts de série A ont versé 353 000 \$ et 255 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

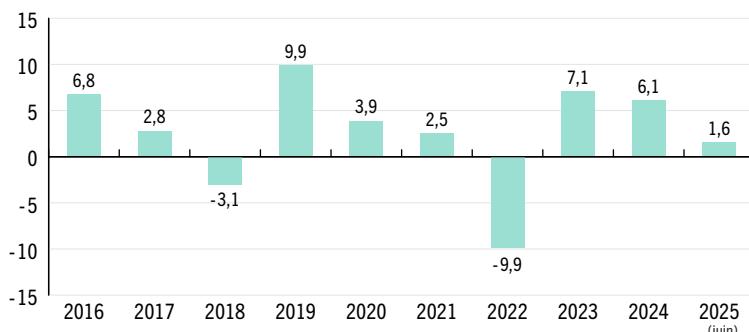
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisque il n'y en a pas) ni les impôts sur le revenu payables, et ils seraient inférieurs s'ils comprenaient de tels éléments. Le rendement passé du Portefeuille n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial, séries A et I (suite)

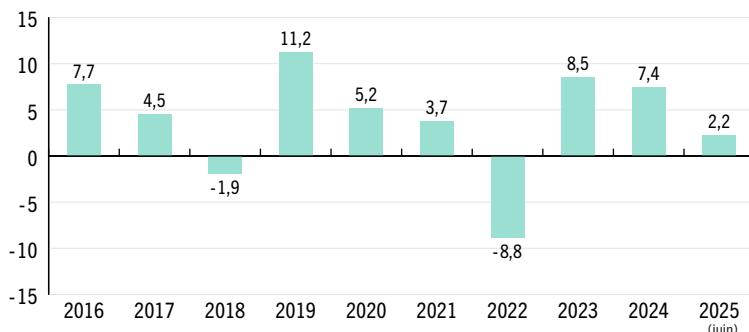
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2025. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

% Série A (crée en 2013)

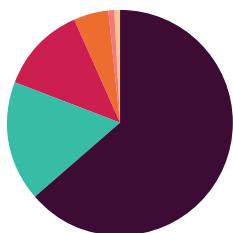


% Série I (crée en 2014)

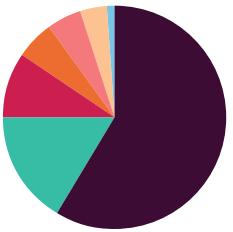


Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



- 63,7 % Obligations de sociétés
- 17,2 % Fonds indiciens
- 12,5 % Obligations gouvernementales
- 5,1 % Trésorerie
- 0,9 % Obligations provinciales
- 0,6 % Actions privilégiées



- 58,8 % Amérique du Nord – États-Unis
- 16,3 % Europe
- 9,5 % Asie
- 5,5 % Amérique du Nord – Canada
- 5,1 % Trésorerie
- 3,8 % Amérique latine
- 1,0 % Supranational

Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	6,1
iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	6,0
Trésorerie	5,2
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	5,2
Billet du Trésor américain, 2,75 %, 15 août 2032	0,8
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} octobre 2054	0,6
Billet du Trésor américain, 3,50 %, 15 février 2033	0,6
LATAM Airlines Group SA, 13,38 %, 15 octobre 2029	0,5
Total Play Telecommunicaciones, SAPI de CV, 11,13 %, 31 décembre 2032	0,5
République fédérative du Brésil, 10,00 %, 1 ^{er} janvier 2027	0,5
Avianca Midco 2 PLC, 9,00 %, 1 ^{er} décembre 2028	0,5
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 3,50 %, 14 avril 2033	0,4
ABRA Global Finance, 14,00 %, 22 octobre 2029	0,4
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} janvier 2055	0,4
Energean PLC, 6,50 %, 30 avril 2027	0,4
Gouvernement du Japon, 0,01 %, 1 ^{er} décembre 2025	0,4
HCA Inc., 3,50 %, 1 ^{er} septembre 2030	0,4
Grupo Posadas SAB de CV, 7,00 %, 30 décembre 2027	0,4
CaixaBank, SA, 3,63 %, 14 septembre 2028	0,4
Ford Motor Company, 3,25 %, 12 février 2032	0,4
République d'Indonésie, 6,38 %, 15 avril 2032	0,4
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} décembre 2054	0,3
Sherwood Financing PLC, 7,63 %, 15 décembre 2029	0,3
U.S. Acute Care Solutions, LLC, 9,75 %, 15 mai 2029	0,3
SNF Group, 4,50 %, 15 mars 2032	0,3

Ce portefeuille peut changer en raison des transactions effectuées continuellement dans le Portefeuille. Une mise à jour de ces données est disponible tous les trimestres sur notre site fdppg.ca.

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2025

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers semestriels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 350-5050 ou sans frais au 1 888 377-7337, ou en nous écrivant au 2, Complexe Desjardins, Tour Est – 31^e étage, C.P. 1116, Montréal (Québec) H5B 1C2, ou en consultant notre site Web (fdpgp.ca) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.ca).

Vous pouvez également obtenir, de cette façon, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le Portefeuille.

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille cherche à procurer, par la diversification des placements, une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de participation d'émetteurs canadiens qui sont majoritairement des émetteurs à forte capitalisation, mais qui peuvent aussi être des émetteurs de moyenne et petite capitalisation. Le Portefeuille peut également investir dans des titres de participation d'émetteurs étrangers et des titres d'emprunt d'émetteurs canadiens et étrangers. Le gestionnaire de portefeuille privilégie une approche ascendante pour choisir les titres de sociétés offrant les meilleures occasions de placement et/ou une approche descendante pour contrôler les risques au niveau des positionnements dans les différents secteurs industriels. La sélection des titres dans chaque secteur et leur pondération dans le portefeuille font suite à l'identification des sociétés jugées les plus prometteuses en termes de croissance des bénéfices, de solvabilité financière et d'autres critères fondamentaux. Le Portefeuille investit généralement dans la plupart des secteurs représentés par l'indice S&P/TSX de la Bourse de Toronto.

Risque

Le Portefeuille investit principalement dans des titres de participation d'émetteurs canadiens. Des produits dérivés peuvent également être utilisés à des fins de couverture ou dans le but d'établir des positions dans le marché. Les risques liés aux placements dans le Portefeuille demeurent tels qu'ils ont été exposés dans le prospectus simplifié. Les risques applicables au Portefeuille et aux titres qui le composent sont les suivants : risque lié aux marchés boursiers, risque lié au crédit, risque sectoriel, risque lié aux opérations importantes, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié aux produits dérivés, risque lié aux titres étrangers, risque lié aux devises, risque lié aux prêts de titres, risque lié aux fonds négociés en bourse, risque lié aux taux d'intérêt, risque lié aux fonds sous-jacents, risque lié aux séries, risque lié aux ventes à découvert, risque lié à la restriction de pertes, risque lié à la cybersécurité et risque lié au manque de liquidité.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Actions canadiennes de série A a enregistré un rendement net de 7,9 % pour les six premiers mois de l'année 2025, alors qu'il était de 20,7 % pour l'année 2024. Parallèlement, le Portefeuille FDP Actions canadiennes de série I a enregistré un rendement net de 8,5 % pour les six premiers mois de l'année 2025.

La Banque du Canada (BdC) a poursuivi son cycle de détente monétaire amorcé à la fin de 2024 et a procédé à deux nouvelles baisses de taux en janvier et en mars 2025 afin de ramener le taux directeur à 2,75 % en juin. Ces réductions ont été bien accueillies par les marchés, dans un contexte où l'inflation s'est maintenue de façon durable à l'intérieur de la fourchette cible de la banque centrale.

Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a enregistré un rendement de 10,2 % pour les six premiers mois de 2025. Cette performance a été soutenue par la vigueur des secteurs des matériaux, de la consommation discrétionnaire et des services financiers, dans un environnement de taux plus accommodants et d'incertitude liée aux tensions commerciales. La sous-pondération du secteur des matériaux et la sélection des titres dans les secteurs des produits industriels et de l'énergie ont nui au rendement relatif du Portefeuille pour les six premiers mois de 2025. À l'inverse, la sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information a été favorable.

Au premier semestre de 2025, l'inflation au Canada s'est maintenue à l'intérieur de la fourchette cible de la BdC, ce qui a permis à celle-ci de poursuivre son cycle de baisse de son taux directeur. Une politique monétaire plus accommodante, combinée à une économie toujours résiliente, a soutenu la confiance des investisseurs. Bien que la pénurie de main-d'œuvre persiste, ses effets sur les marchés semblent s'atténuer graduellement, contribuant à un environnement favorable pour les actifs canadiens.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2025.

Description de l'indice

L'indice composé S&P/TSX constitue l'indicateur principal de l'activité boursière du marché des actions canadiennes depuis 1977. C'est un indice pondéré en fonction de la capitalisation des titres qui le composent. Il couvre environ 95 % du marché des actions au Canada et représente la principale mesure de la performance des sociétés canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Actions canadiennes est Financière des professionnels – Fonds d'investissement Inc. Ce dernier effectue les recherches, les analyses, les choix et les transactions du Portefeuille. Le comité de placement de Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. supervise l'exécution des mandats confiés aux gestionnaires internes ainsi qu'à d'autres gestionnaires externes, s'il y a lieu. Dans le cadre de l'administration du Portefeuille, toute opération entre parties liées doit obtenir au préalable la recommandation positive ou l'approbation du comité d'examen indépendant (CEI).

Des frais de gestion mensuels, calculés quotidiennement en fonction de l'actif net du Portefeuille après déduction de la valeur des placements interfonds, sont versés au gestionnaire.

Faits saillants

Les tableaux suivants illustrent des données financières clés concernant le Portefeuille. Ils ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières années et le dernier semestre.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2025. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

Distribution et actif net du Portefeuille par part (en dollars)

Série A (créée en 1987)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	
Actif net au début de la période	35,480	30,765	28,674	31,983	29,604	27,928	
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :							
Total des produits	0,391	0,808	0,764	0,655	0,943	0,576	
Total des charges	(0,240)	(0,463)	(0,406)	(0,410)	(0,453)	(0,373)	
Gains (pertes) réalisés	1,328	3,542	1,068	0,502	4,380	0,709	
Gains (pertes) non réalisés	1,214	2,530	1,062	(3,561)	1,820	1,413	
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾							
	2,693	6,417	2,488	(2,814)	6,690	2,325	
Distributions :							
du revenu de placement	0,176	–	–	–	–	–	
des dividendes	–	0,195	0,248	0,295	0,189	0,161	
des gains en capital	–	1,497	0,340	0,195	4,099	0,490	
de retour de capital	–	–	–	–	–	–	
Distributions totales ⁽²⁾							
	0,176	1,692	0,588	0,490	4,288	0,651	
Actif net à la fin de la période	38,023	35,480	30,765	28,674	31,983	29,604	

Portefeuille FDP Actions canadiennes, séries A et I (suite)

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (crée en 2014)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	15,593	13,552	12,604	14,066	12,925	12,194
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,172	0,353	0,338	0,286	0,413	0,252
Total des charges	(0,020)	(0,042)	(0,037)	(0,039)	(0,038)	(0,026)
Gains (pertes) réalisés	0,582	1,583	0,463	0,229	1,905	0,321
Gains (pertes) non réalisés	0,547	1,106	0,534	(1,571)	0,774	0,645
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽¹⁾	1,281	3,000	1,298	(1,095)	3,054	1,192
Distributions :						
du revenu de placement	0,165	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,244	0,252	0,270	0,238	0,203
des gains en capital	—	0,701	0,119	0,094	1,695	0,218
de retour de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales⁽²⁾	0,165	0,945	0,371	0,364	1,933	0,421
Actif net à la fin de la période	16,710	15,593	13,552	12,604	14,066	12,925

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Portefeuille.

Ratios et données supplémentaires

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (crée en 1987)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	290 947	281 544	248 417	296 659	325 194	264 173
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	7 652	7 935	8 075	10 346	10 168	8 924
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,345	1,372	1,382	1,375	1,367	1,379
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,345	1,372	1,382	1,375	1,367	1,379
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	58,34	120,48	195,93	130,10	125,72	130,52
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,11	0,11	0,15	0,14	0,16	0,19
Valeur liquidative par part	38,023	35,480	30,765	28,674	31,983	29,604
	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (crée en 2014)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	270 656	261 077	274 650	260 983	295 716	222 514
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	16 197	16 743	20 266	20 707	21 024	17 215
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,261	0,284	0,288	0,299	0,263	0,229
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,261	0,284	0,288	0,299	0,263	0,229
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	58,34	120,48	195,93	130,10	125,72	130,52
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,11	0,11	0,15	0,14	0,16	0,19
Valeur liquidative par part	16,710	15,593	13,552	12,604	14,066	12,925

⁽¹⁾ Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités suivant les Normes internationales d'information financière (IFRS). Conformément à ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée lors de la fixation du prix des parts.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion comprend les honoraires de gestion et les charges d'exploitation, il exclut les retenues d'impôts sur les revenus de dividendes et les coûts de transaction, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne nette au cours de la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. 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'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 1,10 % et 0,15 % pour la série I et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2025, les parts de série A ont versé 1 759 000 \$ et 228 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

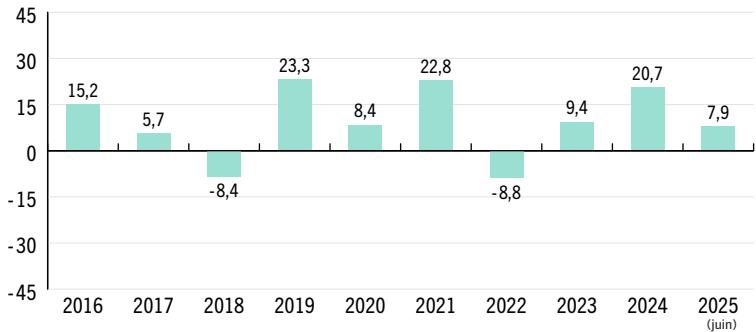
Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisque il n'y en a pas) ni les impôts sur le revenu payables, et ils seraient inférieurs s'ils comprenaient de tels éléments. Le rendement passé du Portefeuille n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

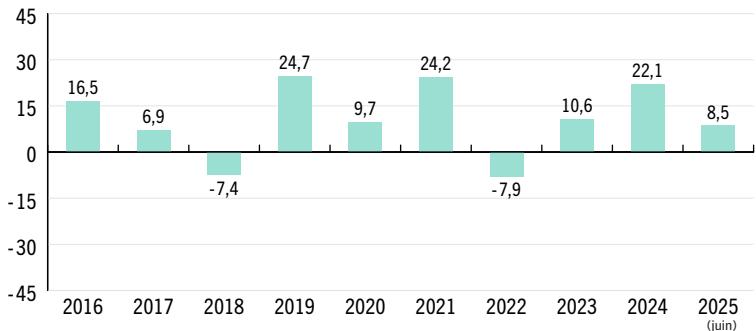
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2025. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

% Série A (crée en 1987)



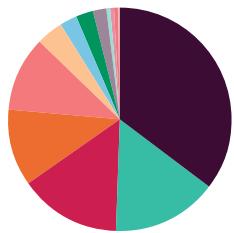
% Série I (crée en 2014)



Portefeuille FDP Actions canadiennes, séries A et I (suite)

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



- 35,5 % Services financiers
- 15,1 % Énergie
- 14,7 % Produits industriels
- 11,3 % Matériaux
- 10,7 % Technologies de l'information
- 3,9 % Biens de consommation
- 2,5 % Consommation de base
- 2,5 % Services aux collectivités
- 1,9 % Trésorerie
- 0,7 % Santé
- 0,6 % Fonds indiciens
- 0,5 % Immobilier
- 0,1 % Services de communication

Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	6,8
Banque Toronto-Dominion	5,9
Constellation Software Inc.	4,8
Shopify Inc., cat. A	4,7
Canadian Pacific Kansas City Limited	4,3
Fairfax Financial Holdings Ltd.	3,9
Enbridge Inc.	3,7
Mines Agnico Eagle Limitée	3,6
Brookfield Corporation, cat. A	3,6
Canadian Natural Resources Ltd.	3,4
Banque de Montréal	3,1
Dollarama Inc.	2,6
Franco-Nevada Corporation	2,5
Intact Corporation financière	2,3
Wheaton Precious Metals Corp.	2,1
Suncor Énergie Inc.	2,0
Waste Connections, Inc.	2,0
Trésorerie	1,9
ARC Resources Ltd.	1,9
RB Global, Inc.	1,8
Cameco Corporation	1,8
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,7
Groupe AtkinsRéalis Inc.	1,5
TMX Group Limited	1,2
Teck Resources Limited, cat. B, à droit de vote subalterne	1,2

Ce portefeuille peut changer en raison des transactions effectuées continuellement dans le Portefeuille. Une mise à jour de ces données est disponible tous les trimestres sur notre site fdpgp.ca.

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2025

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers semestriels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 350-5050 ou sans frais au 1 888 377-7337, ou en nous écrivant au 2, Complexe Desjardins, Tour Est – 31^e étage, C.P. 1116, Montréal (Québec) H5B 1C2, ou en consultant notre site Web (fdpgp.ca) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.ca).

Vous pouvez également obtenir, de cette façon, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le Portefeuille.

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille cherche à procurer, par la diversification des placements, un revenu et une croissance du capital à moyen et à long terme. Le Portefeuille investit majoritairement dans des titres de participation, y compris des parts de fiducies de revenus et d'émetteurs canadiens productifs de dividendes ou de revenus. Il peut également investir dans des titres d'émetteurs étrangers productifs de dividendes ou de revenus et dans des titres d'emprunt d'émetteurs canadiens et étrangers. Le gestionnaire du portefeuille cherche à générer une valeur ajoutée principalement à travers la sélection de titres payant un dividende et offrant les meilleures occasions de placement. Il privilégie une approche ascendante pour choisir les titres de sociétés offrant le meilleur potentiel et/ou une approche descendante pour contrôler les risques au niveau des positionnements dans les différents secteurs.

Risque

Le Portefeuille investit majoritairement dans des titres de participation d'émetteurs canadiens. Des produits dérivés peuvent également être utilisés à des fins de couverture ou dans le but d'établir des positions dans le marché. Les risques liés aux placements dans le Portefeuille demeurent tels qu'ils ont été exposés dans le prospectus simplifié. Les risques applicables au Portefeuille et aux titres qui le composent sont les suivants : risque lié aux marchés boursiers, risque sectoriel, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié aux taux d'intérêt, risque lié au crédit, risque lié aux opérations importantes, risque lié aux titres étrangers, risque lié aux devises, risque lié aux produits dérivés, risque lié aux prêts de titres, risque lié aux fonds négociés en bourse, risque lié aux fonds sous-jacents, risque lié aux séries, risque lié aux ventes à découvert, risque lié à la restriction de pertes, risque lié à la cybersécurité et risque lié au manque de liquidité.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende de série A a enregistré un rendement net de 6,9 % pour les six premiers mois de l'année 2025, alors qu'il était de 13,9 % pour l'année 2024. Le Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende de série I a, pour sa part, enregistré un rendement net de 7,5 % pour les six premiers mois de l'année 2025.

La Banque du Canada (BdC) a poursuivi son cycle de détente monétaire amorcé à la fin de 2024 et a procédé à deux nouvelles baisses de taux en janvier et en mars 2025 afin de ramener le taux directeur à 2,75 % en juin. Ces réductions ont été bien accueillies par les marchés, dans un contexte où l'inflation s'est maintenue de façon durable à l'intérieur de la fourchette cible de la banque centrale.

Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX dividende, a obtenu un rendement de 10,4 % pour les six premiers mois de l'année 2025, surpassant du même coup l'indice composé S&P/TSX (10,2 % pour la même période).

Le rendement du Portefeuille a été inférieur à celui de son indice de référence en raison principalement de sa sous-exposition au secteur des matériaux ainsi que de la sélection des titres dans le secteur des soins de santé. Néanmoins, la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services de communications a compensé en partie ces pertes.

Au premier semestre de 2025, l'inflation au Canada s'est maintenue à l'intérieur de la fourchette cible de la BdC, ce qui a permis à celle-ci de poursuivre son cycle de baisse de son taux directeur. Une politique monétaire plus accommodante, combinée à une économie toujours résiliente, a soutenu la confiance des investisseurs. Bien que la pénurie de main-d'œuvre persiste, ses effets sur les marchés semblent s'atténuer graduellement, contribuant à un environnement favorable pour les actifs canadiens.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2025.

Description de l'indice

L'indice composé S&P/TSX de dividende comprend les titres de l'indice composé S&P/TSX qui affichent un taux de rendement positif de dividendes. Les titres du marché boursier canadien qui ne versent aucun dividende à leurs actionnaires sont donc exclus de cet indice.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende est Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. Ce dernier effectue les recherches, les analyses, les choix et les transactions du Portefeuille. Le comité de placement de Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. supervise l'exécution des mandats confiés aux gestionnaires internes ainsi qu'à d'autres gestionnaires externes, s'il y a lieu. Dans le cadre de l'administration du Portefeuille, toute opération entre parties liées doit obtenir au préalable la recommandation positive ou l'approbation du comité d'examen indépendant (CEI).

Des frais de gestion mensuels, calculés quotidiennement en fonction de l'actif net du Portefeuille après déduction de la valeur des placements interfonds, sont versés au gestionnaire.

Faits saillants

Les tableaux suivants illustrent des données financières clés concernant le Portefeuille. Ils ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières années et le dernier semestre.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2025. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

Distribution et actif net du Portefeuille par part (en dollars)

Série A (crée en 2008)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	11,984	10,986	10,593	11,217	9,381	9,803
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation:						
Total des produits	0,219	0,361	0,383	0,284	0,395	0,251
Total des charges	(0,085)	(0,164)	(0,153)	(0,155)	(0,149)	(0,127)
Gains (pertes) réalisés	0,373	1,107	0,468	0,492	1,083	0,205
Gains (pertes) non réalisés	0,298	0,244	(0,118)	(0,945)	0,912	(0,233)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽¹⁾						
0,805	1,548	0,580	(0,324)	2,241	0,096	
Distributions:						
du revenu de placement	0,116	–	–	–	–	0,004
des dividendes	–	0,214	0,216	0,152	0,118	0,165
des gains en capital	–	0,321	–	0,106	0,271	0,390
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales⁽²⁾						
0,116	0,535	0,216	0,258	0,389	0,559	
Actif net à la fin de la période	12,669	11,984	10,986	10,593	11,217	9,381

Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende, séries A et I (suite)

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (crée en 2014)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	13,078	12,000	11,574	12,301	10,266	10,745
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,238	0,394	0,419	0,309	0,435	0,275
Total des charges	(0,018)	(0,036)	(0,036)	(0,040)	(0,035)	(0,024)
Gains (pertes) réalisés	0,407	1,210	0,499	0,525	1,177	0,228
Gains (pertes) non réalisés	0,326	0,255	(0,216)	(1,206)	1,025	(0,281)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽¹⁾		0,953	1,823	0,666	(0,412)	2,602
Distributions :						
du revenu de placement	0,203	—	—	—	—	0,008
des dividendes	—	0,372	0,371	0,309	0,263	0,296
des gains en capital	—	0,367	—	0,146	0,264	0,441
de retour de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales⁽²⁾	0,203	0,739	0,371	0,455	0,527	0,745
Actif net à la fin de la période	13,830	13,078	12,000	11,574	12,301	10,266

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Portefeuille.

Ratios et données supplémentaires

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (crée en 2008)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	44 082	42 239	40 391	61 824	75 965	69 065
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	3 480	3 525	3 676	5 836	6 772	7 362
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,405	1,412	1,431	1,413	1,411	1,430
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,405	1,412	1,431	1,413	1,411	1,430
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	42,47	86,00	85,64	125,84	89,73	275,30
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,06	0,09	0,10	0,15	0,11	0,28
Valeur liquidative par part	12,669	11,984	10,986	10,593	11,217	9,381

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (crée en 2014)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	74 397	73 604	80 939	112 516	176 840	186 140
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	5 379	5 628	6 745	9 722	14 376	18 132
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,273	0,283	0,312	0,338	0,305	0,257
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,273	0,283	0,312	0,338	0,305	0,257
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	42,47	86,00	85,64	125,84	89,73	275,30
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,06	0,09	0,10	0,15	0,11	0,28
Valeur liquidative par part	13,830	13,078	12,000	11,574	12,301	10,266

⁽¹⁾ Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités suivant les Normes internationales d'information financière (IFRS). Conformément à ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée lors de la fixation du prix des parts.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion comprend les honoraires de gestion et les charges d'exploitation, il exclut les retenues d'impôts sur les revenus de dividendes et les coûts de transaction, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne nette au cours de la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. 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'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 1,10 % et 0,15 % pour la série I et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2025, les parts de série A ont versé 266 000 \$ et 63 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

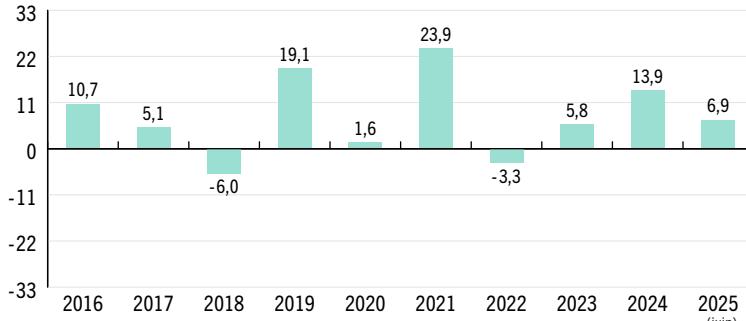
Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisque il n'y en a pas) ni les impôts sur le revenu payables, et ils seraient inférieurs s'ils comprenaient de tels éléments. Le rendement passé du Portefeuille n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

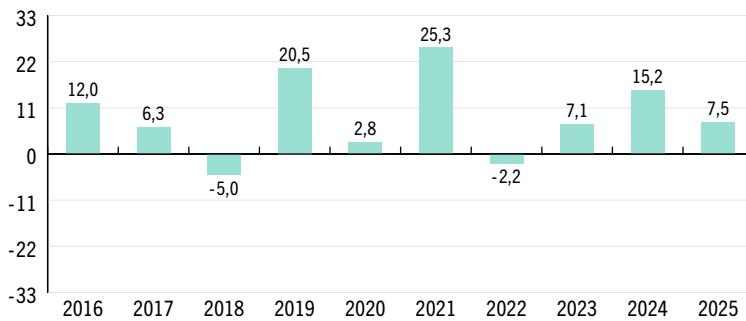
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2025. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

% Série A (crée en 2008)



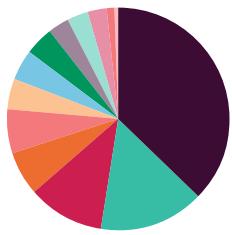
% Série I (crée en 2014)



Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende, séries A et I (suite)

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



- 37,4 % Services financiers
- 15,3 % Énergie
- 11,0 % Produits industriels
- 6,5 % Matériaux
- 6,2 % Technologies de l'information
- 4,6 % Consommation de base
- 4,5 % Services aux collectivités
- 4,0 % Biens de consommation
- 3,2 % Trésorerie
- 3,0 % Santé
- 2,7 % Services de communication
- 1,2 % Immobilier
- 0,4 % Fonds indiciens

Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	8,5
Banque Toronto-Dominion	6,2
Enbridge Inc.	4,4
Banque de Montréal	3,6
Trésorerie	3,2
Canadian Natural Resources Limited	3,2
Canadian Pacific Kansas City Limited	3,0
Société Financière Manuvie	2,9
Mines Agnico Eagle Limitée	2,8
Brookfield Corporation, cat. A	2,7
Corporation TC Énergie	2,7
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,5
Intact Corporation financière	2,5
Banque Scotia	2,5
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,5
Suncor Énergie Inc.	2,4
Fairfax Financial Holdings Ltd.	2,2
Constellation Software Inc.	1,9
Waste Connections, Inc.	1,7
Alimentation Couche-Tard Inc.	1,7
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	1,6
TELUS Corporation	1,4
Dollarama Inc.	1,4
Microsoft Corporation	1,1
Brookfield Renewable Partners LP	1,1

Ce portefeuille peut changer en raison des transactions effectuées continuellement dans le Portefeuille. Une mise à jour de ces données est disponible tous les trimestres sur notre site fdpgp.ca.

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2025

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers semestriels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 350-5050 ou sans frais au 1 888 377-7337, ou en nous écrivant au 2, Complexe Desjardins, Tour Est – 31^e étage, C.P. 1116, Montréal (Québec) H5B 1C2, ou en consultant notre site Web (fdpgp.ca) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.ca).

Vous pouvez également obtenir, de cette façon, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le Portefeuille.

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille vise à procurer, par la diversification des placements, une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de participation d'émetteurs établis partout dans le monde, y compris au Canada et dans les pays émergents, et n'est assujetti à aucune exigence précise de diversification géographique. Le gestionnaire de portefeuille privilégie une approche globale plutôt que la somme de stratégies régionales indépendantes. L'approche sectorielle à l'échelle globale y est favorisée plutôt que la perspective par pays. La gestion ascendante mise sur l'analyse de titres spécifiques pour constituer le portefeuille. Le Portefeuille sera presque entièrement investi dans des actions à l'étranger, soit les États-Unis, l'Europe et l'Asie, mais pourrait également comprendre des titres de sociétés canadiennes et de pays émergents. Le gestionnaire de portefeuille cible les sociétés bien capitalisées, dont la direction est expérimentée et le potentiel commercial prometteur, et qui laissent entrevoir une croissance attrayante des revenus et des bénéfices.

Risque

Le Portefeuille investit principalement dans des titres de participation d'émetteurs étrangers. Des produits dérivés peuvent également être utilisés à des fins de couverture ou dans le but d'établir des positions dans le marché. Les risques liés aux placements dans le Portefeuille demeurent tels qu'ils ont été exposés dans le prospectus simplifié. En conséquence, les risques applicables au Portefeuille et aux titres qui le composent sont les suivants : risque lié aux marchés boursiers, risque lié au crédit, risque sectoriel, risque lié aux titres étrangers, risque lié aux opérations importantes, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié aux devises, risque lié aux produits dérivés, risque lié aux prêts de titres, risque lié aux marchés émergents, risque lié aux fonds négociés en bourse, risque lié aux taux d'intérêt, risque lié aux séries, risque lié aux ventes à découvert, risque lié à la restriction de pertes, risque lié à la cybersécurité et risque lié au manque de liquidité.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Actions globales de série A a enregistré un rendement net de 1,6 % pour les six premiers mois de l'année 2025, alors qu'il était de 19,0 % pour l'année 2024. Le Portefeuille FDP Actions globales de série I a déclaré un rendement net de 2,2 % pour les six premiers mois de l'année 2025.

Le marché boursier mondial, tel qu'il est mesuré par l'indice MSCI Monde, a obtenu un rendement modéré de 3,9 % en dollars canadiens au cours des six premiers mois de 2025. Cette performance a été soutenue par des taux d'intérêt en baisse dans plusieurs grandes économies et par une inflation généralement maîtrisée, bien que toujours surveillée de près. La légère appréciation du dollar canadien face au dollar américain a nui au rendement des investisseurs canadiens qui détiennent des actifs libellés en dollars américains.

Contrairement à la situation observée en 2023 et en 2024, ce sont les titres de style valeur qui ont surpassé les titres de style croissance au premier semestre de 2025. Cette rotation du marché s'explique notamment par une baisse de l'enthousiasme des investisseurs à l'égard des titres technologiques de grande capitalisation, combinée à une revalorisation des secteurs cycliques ou défensifs, comme l'énergie, les services financiers et les biens de consommation de base.

Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un faible rendement de 0,8 % en dollars canadiens au premier semestre de 2025. Les grandes entreprises technologiques du groupe surnommé les *Magnificent 7*, composé des sept plus grandes sociétés technologiques américaines, ont vu leur influence s'atténuer au cours des derniers mois, ouvrant la voie à un leadership de marché plus diversifié et à une répartition plus équilibrée entre les différents secteurs. Les places boursières de la zone euro et de l'Asie-Pacifique ont également généré des rendements positifs qui reflètent la reprise économique observée dans ces deux régions en dépit de tensions géopolitiques persistantes.

La surperformance du Portefeuille au cours du semestre a été principalement causée par les placements dans les titres de style valeur, qui ont généré un rendement supérieur à l'indice MSCI Monde, tandis que les titres de style croissance du Portefeuille ont nui au rendement.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2025.

Description de l'indice de référence

L'indice MSCI Monde est un vaste indice boursier d'actions mondiales mesurant la performance des marchés boursiers de pays économiquement développés. Il représente la performance des actions d'entreprises de grande et de moyenne capitalisation de 23 de ces pays, couvrant approximativement 85 % de la capitalisation boursière ajustée au flottant de chacun de ces pays, mais n'offre pas d'exposition aux marchés émergents.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Actions globales est Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. Ce dernier effectue les recherches, les analyses, les choix et les transactions du Portefeuille. Le comité de placement de Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. supervise l'exécution des mandats confiés aux gestionnaires internes ainsi qu'à d'autres gestionnaires externes, s'il y a lieu. Dans le cadre de l'administration du Portefeuille, toute opération entre parties liées doit obtenir au préalable la recommandation positive ou l'approbation du comité d'examen indépendant (CEI).

Des frais de gestion mensuels, calculés quotidiennement à un taux annuel de l'actif net du Portefeuille après déduction de la valeur des placements interfonds, sont versés au gestionnaire.

Faits saillants

Les tableaux suivants illustrent des données financières clés concernant le Portefeuille. Ils ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières années et le dernier semestre.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2025. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

Portefeuille FDP Actions globales, séries A et I (suite)

Distribution et actif net du Portefeuille par part (en dollars)

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (crée en 2005)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	31,729	26,685	23,241	26,240	22,994	21,339
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,315	0,583	0,456	0,418	0,381	0,342
Total des charges	(0,238)	(0,453)	(0,387)	(0,357)	(0,384)	(0,331)
Gains (pertes) réalisés	1,583	2,209	1,059	0,839	1,483	1,191
Gains (pertes) non réalisés	(1,229)	2,763	2,405	(3,403)	2,375	1,256
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,431	5,102	3,533	(2,503)	3,855	2,458
Distributions :						
du revenu de placement	0,036	0,052	0,054	0,024	0,012	0,022
des dividendes	–	0,016	0,002	0,001	0,001	0,001
des gains en capital	–	0,005	–	0,469	0,598	0,765
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,036	0,073	0,056	0,494	0,611	0,788
Actif net à la fin de la période	32,142	31,729	26,685	23,241	26,240	22,994

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (crée en 2014)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	26,011	21,863	19,023	21,412	18,647	17,088
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,260	0,476	0,375	0,341	0,311	0,276
Total des charges	(0,042)	(0,082)	(0,065)	(0,066)	(0,065)	(0,054)
Gains (pertes) réalisés	1,301	1,808	0,875	0,680	1,202	0,893
Gains (pertes) non réalisés	(1,029)	2,282	1,911	(2,612)	1,937	1,361
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,490	4,484	3,096	(1,657)	3,385	2,476
Distributions :						
du revenu de placement	0,192	0,310	0,268	0,233	0,186	0,175
des dividendes	–	0,013	0,009	0,007	0,005	0,009
des gains en capital	–	–	–	0,328	0,425	0,430
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,192	0,323	0,277	0,568	0,616	0,614
Actif net à la fin de la période	26,340	26,011	21,863	19,023	21,412	18,647

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Portefeuille.

Ratios et données supplémentaires

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (crée en 2005)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	247 339	246 863	205 377	192 208	224 396	197 998
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	7 695	7 780	7 696	8 270	8 552	8 611
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,529	1,534	1,562	1,548	1,570	1,600
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,529	1,534	1,562	1,548	1,570	1,600
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	19,86	28,15	38,98	26,67	34,17	59,72
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,04	0,02	0,04	0,02	0,04	0,09
Valeur liquidative par part	32,142	31,729	26,685	23,241	26,240	22,994

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
	Série I (crée en 2014)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	1 360 511	1 445 406	1 264 277	1 044 858	1 021 928	754 402	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	51 652	55 568	57 828	54 927	47 728	40 457	
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,333	0,343	0,333	0,368	0,351	0,362	
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,333	0,343	0,333	0,368	0,351	0,362	
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	19,86	28,15	38,98	26,67	34,17	59,72	
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,04	0,02	0,04	0,02	0,04	0,09	
Valeur liquidative par part	26,340	26,011	21,863	19,023	21,412	18,647	

⁽¹⁾ Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités suivant les Normes internationales d'information financière (IFRS). Conformément à ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée lors de la fixation du prix des parts.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion comprend les honoraires de gestion et les charges d'exploitation, il exclut les retenues d'impôts sur les revenus de dividendes et les coûts de transaction, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne nette au cours de la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. 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'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 1,25 % et 0,20 % pour la série I et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2025, les parts de série A ont versé 1 756 000 \$ et 1 636 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

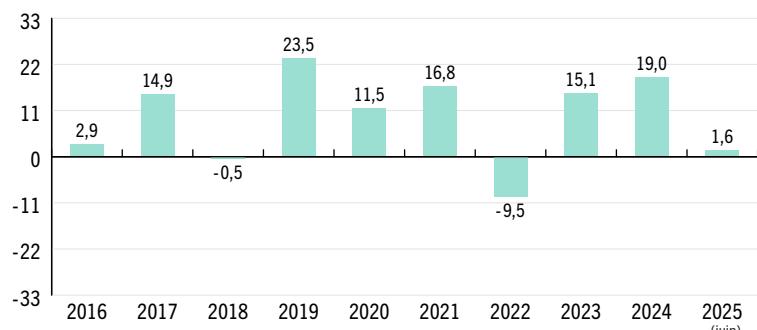
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisque il n'y en a pas) ni les impôts sur le revenu payables, et ils seraient inférieurs s'ils comprenaient de tels éléments. Le rendement passé du Portefeuille n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Portefeuille FDP Actions globales, séries A et I (suite)

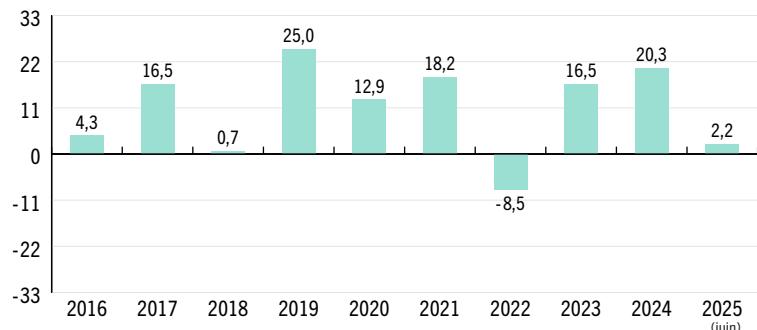
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2025. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

% Série A (créée en 2005)

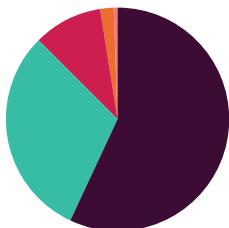


% Série I (créée en 2014)



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



- 57,0 % Amérique du Nord
- 30,7 % Europe
- 9,9 % Asie
- 1,9 % Trésorerie
- 0,5 % Amérique latine

Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
iShares S&P 500 Growth ETF	4,9
Microsoft Corporation	4,0
SPDR S&P 500 ETF Trust	2,1
The Charles Schwab Corporation	2,0
Trésorerie	1,9
Aon PLC, cat. A	1,7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAÉ parrainé	1,6
NatWest Group PLC	1,6
Visa Inc., cat. A	1,5
Schneider Electric SE	1,5
Becton, Dickinson and Company	1,5
UBS Group AG, actions nominatives	1,3
Accenture PLC, cat. A	1,3
Capgemini SE	1,3
NVIDIA Corporation	1,3
Tencent Holdings Limited	1,2
HDFC Bank Limited, CAAE	1,2
Eaton Corporation PLC	1,1
Medtronic Public Limited Company	1,0
Agilent Technologies, Inc.	1,0
Fiserv, Inc.	1,0
The Goldman Sachs Group, Inc.	1,0
Salesforce, Inc.	1,0
STERIS Public Limited Company	1,0
TransUnion	0,9

Ce portefeuille peut changer en raison des transactions effectuées continuellement dans le Portefeuille. Une mise à jour de ces données est disponible tous les trimestres sur notre site fdpg.ca.

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2025

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers semestriels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 350-5050 ou sans frais au 1 888 377-7337, ou en nous écrivant au 2, Complexe Desjardins, Tour Est – 31^e étage, C.P. 1116, Montréal (Québec) H5B 1C2, ou en consultant notre site Web (fdpgp.ca) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.ca).

Vous pouvez également obtenir, de cette façon, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le Portefeuille.

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille vise à procurer une appréciation du capital à long terme. Il investit dans des titres compris dans un ou plusieurs indices boursiers du marché américain dans une proportion qui reflète leur poids dans ces indices, ou encore, au moyen de placements dont le rendement imite celui de ces indices. Un minimum de 60% de l'actif du Portefeuille suit le rendement de l'indice S&P 500. Le Portefeuille peut également investir les actifs qui ne suivent pas le rendement de l'indice S&P 500, de façon à suivre le rendement d'un ou plusieurs des indices suivants, qui seront déterminés en fonction des exigences spécifiques du marché : S&P 600 (petites capitalisations), S&P 500 Low Volatility (faible volatilité), Dow Jones Select Dividend (dividendes élevés) et S&P 500 Consumer Staples Sector (biens de consommation), ou tout autre indice du marché américain dont la nature et les caractéristiques principales sont similaires à ces indices, soit des indices de marché américain dont la capitalisation moyenne ou la volatilité peut être différente de celle de l'indice S&P 500, ou qui génèrent un rendement de dividende supérieur à celui de l'indice S&P 500, ou encore, qui peut mettre l'accent sur un des secteurs représentés dans l'indice S&P 500.

Risque

Le Portefeuille investit dans des titres compris dans un ou plusieurs indices boursiers du marché américain, dans une proportion qui reflète leurs poids dans ces indices, ou encore, au moyen de placements dont le rendement imite celui de ces indices. Des produits dérivés peuvent également être utilisés à des fins de couverture ou dans le but d'établir des positions dans le marché. Les risques liés aux placements dans le Portefeuille demeurent tels qu'ils ont été exposés dans le prospectus simplifié. Les risques applicables au Portefeuille et aux titres qui le composent sont les suivants : risque lié aux marchés boursiers, risque lié aux titres étrangers, risque lié aux devises, risque lié aux produits dérivés, risque lié aux prêts de titres, risque lié aux fonds négociés en bourse, risque sectoriel, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié aux fonds sous-jacents, risque lié aux taux d'intérêt, risque lié aux séries, risque lié aux ventes à découvert, risque lié à la restriction de pertes, risque lié à la cybersécurité et risque lié au manque de liquidité.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Actions américaines de série A a enregistré un rendement net de 1,0% pour les six premiers mois de l'année 2025, alors qu'il était de 30,3% pour l'année 2024. Le Portefeuille FDP Actions américaines de série I a déclaré un rendement net de 1,4% pour les six premiers mois de l'année 2025.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu son taux directeur dans la fourchette de 4,25 % à 4,50 % durant tout le semestre. Bien que le marché attende avec impatience une première baisse de taux en 2025, la Fed a conservé une approche prudente en raison d'une inflation encore légèrement au-dessus de sa cible et de la solidité de l'économie américaine en ce début de mandat pour le nouveau président.

L'inflation a montré des signes de modération, s'établissant aux environs de 2,7 % sur une base annuelle en juin 2025. La résilience de la consommation américaine et la pénurie persistante de main-d'œuvre ont cependant continué d'exercer une pression sur les prix, justifiant la prise de position attentiste de la banque centrale.

Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a enregistré de faibles gains de 0,8 % en dollars canadiens. Contrairement à la situation qui

prévalait en 2023 et en 2024, les titres technologiques de grande capitalisation se sont essoufflés par rapport au reste du marché. Les grandes entreprises du groupe surnommé les *Magnificent 7*, composé des sept plus grandes sociétés technologiques américaines, qui avaient dominé le marché au cours des dernières années, ont vu leur contribution diminuer, permettant ainsi à d'autres secteurs plus cycliques ou défensifs de tirer leur épingle du jeu.

Pour sa part, le dollar canadien s'est apprécié d'environ 5,6 % face au dollar américain, ce qui a eu des conséquences négatives sur les rendements des investisseurs canadiens détenant des actifs libellés en dollars américains.

Le Portefeuille maintient une pondération importante des titres de l'indice S&P 500 et ajoute de la valeur relative au moyen de placements dans des fonds négociés en bourse (FNB). Pour le premier semestre de l'année 2025, les positions dans un FNB NASDAQ-100, les titres de style momentum et les titres du secteur des services financiers du S&P 500 ont le plus contribué au rendement relatif du Portefeuille. En revanche, les placements dans les titres de qualité du S&P 500 dont les dividendes ont augmenté, ainsi que dans la version équipondérée du S&P 500 ont retranché de la valeur. La couverture de devise a aussi permis d'atténuer les effets négatifs de la dévaluation du dollar américain par rapport à la devise canadienne.

Somme toute, malgré un taux directeur demeuré inchangé, la solidité de l'économie américaine et l'inflation à la baisse ont permis de maintenir un certain optimisme sur les marchés financiers.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2025.

Description de l'indice

Le S&P 500 est un indice boursier basé sur les 500 plus importantes sociétés inscrites à la bourse aux États-Unis. L'indice est détenu et géré par Standard & Poor's, l'une des trois principales sociétés de notation financière. Il couvre environ 80 % du marché boursier américain par sa capitalisation.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Actions américaines indiciel est Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. Ce dernier effectue les recherches, les analyses, les choix et les transactions du Portefeuille. Le comité de placement de Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. supervise l'exécution des mandats confiés aux gestionnaires internes ainsi qu'à d'autres gestionnaires externes, s'il y a lieu. Dans le cadre de l'administration du Portefeuille, toute opération entre parties liées doit obtenir au préalable la recommandation positive ou l'approbation du comité d'examen indépendant (CEI).

Des frais de gestion mensuels, calculés quotidiennement en fonction de l'actif net du Portefeuille après déduction de la valeur des placements interfonds, sont versés au gestionnaire.

Faits saillants

Les tableaux suivants illustrent des données financières clés concernant le Portefeuille. Ils ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières années et le dernier semestre.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2025. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

Portefeuille FDP Actions américaines, séries A et I (suite)

Distribution et actif net du Portefeuille par part (en dollars)

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (crée en 2000)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	29,245	22,461	18,725	22,062	17,715	15,481
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,150	0,318	0,258	0,284	0,236	0,414
Total des charges	(0,151)	(0,282)	(0,228)	(0,217)	(0,223)	(0,181)
Gains (pertes) réalisés	0,016	0,244	0,367	0,563	0,711	0,125
Gains (pertes) non réalisés	0,202	6,523	3,453	(3,961)	3,611	2,002
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,217	6,803	3,850	(3,331)	4,335	2,360
Distributions :						
du revenu de placement	—	0,029	0,054	0,034	—	0,087
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
de retour de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽²⁾	—	0,029	0,054	0,034	—	0,087
Actif net à la fin de la période	29,527	29,245	22,461	18,725	22,062	17,715

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (crée en 2024)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	12,056	0,000	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,079	0,115	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,016)	(0,023)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	0,019	0,095	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés	0,240	1,677	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,322	1,864	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :						
du revenu de placement	0,035	0,068	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
des dividendes	—	—	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
des gains en capital	—	—	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
de retour de capital	—	—	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions totales ⁽²⁾	0,035	0,068	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de la période	12,183	12,056	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Portefeuille.

Ratios et données supplémentaires

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (crée en 2000)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	69 892	68 877	47 498	42 609	51 049	40 679
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	2 367	2 355	2 115	2 275	2 314	2 296
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,157	1,168	1,207	1,228	1,233	1,239
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,157	1,168	1,207	1,228	1,233	1,239
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	5,41	8,81	4,22	9,93	33,63	5,37
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
Valeur liquidative par part	29,527	29,245	22,461	18,725	22,062	17,715

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
	Série I (crée en 2024)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	39 382	22 486	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	3 232	1 865	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,364	0,375	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,364	0,375	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	5,41	8,81	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,02	0,04	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	12,183	12,056	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

⁽¹⁾ Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités suivant les Normes internationales d'information financière (IFRS). Conformément à ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée lors de la fixation du prix des parts.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion comprend les honoraires de gestion et les charges d'exploitation, il exclut les retenues d'impôts sur les revenus de dividendes et les coûts de transaction, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne nette au cours de la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. 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'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 0,80 % et 0,10 % pour la série I et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2025, les parts de série A ont versé 312 000 \$ et 14 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

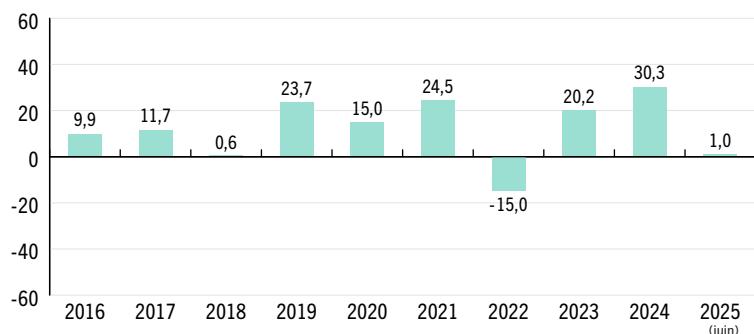
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisque il n'y en a pas) ni les impôts sur le revenu payables, et ils seraient inférieurs s'ils comprenaient de tels éléments. Le rendement passé du Portefeuille n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Portefeuille FDP Actions américaines, séries A et I (suite)

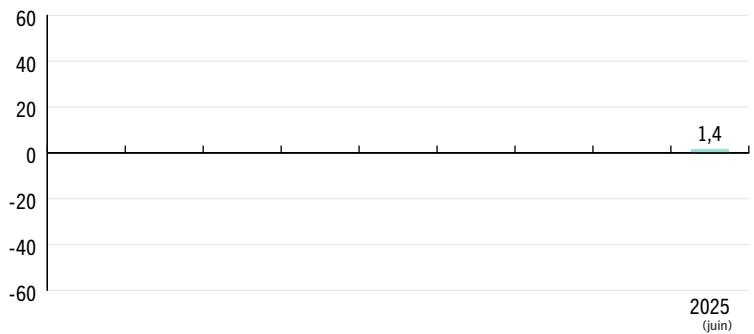
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2025. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

% Série A (crée en 2000)

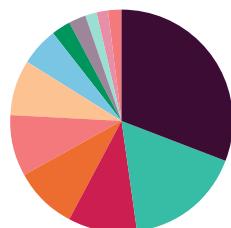


% Série I (crée en 2024)



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



■ 30,9 %	Technologies de l'information
■ 17,0 %	Services financiers
■ 9,9 %	Biens de consommation
■ 9,2 %	Services de communication
■ 8,9 %	Santé
■ 8,1 %	Produits industriels
■ 5,7 %	Consommation de base
■ 2,8 %	Énergie
■ 2,4 %	Services aux collectivités
■ 1,7 %	Trésorerie
■ 1,7 %	Matériaux
■ 1,7 %	Immobilier

Positions principales

	% de la valeur liquidative
SPDR S&P 500 ETF Trust	39,2
iShares Core S&P 500 ETF	21,0
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en CAD)	16,4
iShares Core Dividend Growth ETF	5,4
Invesco QQQ Trust, série 1	4,8
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	4,2
Financial Select Sector SPDR Fund	3,8
iShares MSCI USA Momentum Factor ETF	3,5
Trésorerie	1,7

Ce portefeuille peut changer en raison des transactions effectuées continuellement dans le Portefeuille. Une mise à jour de ces données est disponible tous les trimestres sur notre site fdpgp.ca.

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2025

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers semestriels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 350-5050 ou sans frais au 1 888 377-7337, ou en nous écrivant au 2, Complexe Desjardins, Tour Est – 31^e étage, C.P. 1116, Montréal (Québec) H5B 1C2, ou en consultant notre site Web (fdpgp.ca) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.ca).

Vous pouvez également obtenir, de cette façon, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le Portefeuille.

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille cherche à procurer, par la diversification des placements, une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de participation d'émetteurs inscrits en bourse qui sont situés dans des pays émergents ou qui ont des intérêts commerciaux dans ces pays. Le gestionnaire de portefeuille cherche à reproduire le plus fidèlement possible la performance et les caractéristiques des marchés des pays émergents, à partir d'un échantillonnage de titres représentatifs.

Risque

Le Portefeuille investit principalement dans des titres de participation d'émetteurs des marchés émergents, où le contexte économique et financier peut être plus volatil que dans des pays occidentaux, ces derniers ayant historiquement offert une plus grande diversification ou stabilité. Des produits dérivés peuvent également être utilisés à des fins de couverture ou dans le but d'établir des positions dans le marché. Les risques liés aux placements dans le Portefeuille demeurent tels qu'ils ont été exposés dans le prospectus simplifié. Les risques applicables au Portefeuille et aux titres qui le composent sont les suivants : risque lié aux marchés boursiers, risque sectoriel, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié aux titres étrangers, risque lié au crédit, risque lié aux devises, risque lié aux opérations importantes, risque lié aux produits dérivés, risque lié aux marchés émergents, risque lié aux prêts de titres, risque lié aux fonds négociés en bourse, risque lié aux taux d'intérêt, risque lié aux séries, risque lié aux ventes à découvert, risque lié à la restriction de pertes, risque lié à la cybersécurité et risque lié au manque de liquidité.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Actions pays émergents de série A a enregistré un rendement net de 9,2 % pour les six premiers mois de l'année 2025, alors qu'il était de 11,8 % pour l'année 2024. Le Portefeuille FDP Actions pays émergents de série I a déclaré un rendement net de 9,9 % pour les six premiers mois de l'année 2025. Les marchés boursiers des pays émergents, tels qu'ils sont mesurés par le fonds négocié en bourse (FNB) iShares MSCI Emerging Markets ETF, ont obtenu un rendement de 9,4 % en dollars canadiens pour les six premiers mois de l'année 2025.

Le Portefeuille FDP Actions pays émergents maintient une pondération importante de titres de l'indice MSCI Marchés émergents et ajoute de la valeur relative au moyen de placements dans des FNB. Pour le premier semestre de l'année 2025, le rendement du Portefeuille a été inférieur à celui de son indice de référence, en raison principalement de la sous-pondération de la Corée du Sud et de la surpondération en Inde, de même que du faible rendement des certificats américains de dépôt de Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) par rapport à leur équivalent local à Taiwan. La surpondération du Chili, de la Pologne et des titres à grandes capitalisations en Chine a toutefois contribué positivement au rendement.

À court terme, la forte demande pour les composantes technologiques fabriquées ou conçues par les entreprises du domaine de l'intelligence artificielle continuera de favoriser le titre de TSMC ainsi que le marché taïwanais dans son ensemble compte tenu du poids important du titre.

Les six premiers mois de 2025 ont été marqués par une reprise contrastée selon le pays des marchés émergents. Certains marchés ont bénéficié d'un regain d'intérêt des investisseurs, attirés par des valorisations attrayantes et une amélioration des perspectives économiques dans certains secteurs clés, notamment la technologie et la consommation intérieure. Toutefois, d'autres marchés ont continué de faire face à des vents contraires, notamment en raison des taux d'intérêt encore élevés dans les pays développés, de l'incertitude entourant la croissance économique en Chine, ainsi que d'un contexte géopolitique toujours tendu.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2025.

Description de l'indice de référence

iShares MSCI Emerging Markets ETF est un fonds négocié en bourse cherchant à suivre les résultats de placement de l'indice boursier MSCI Marchés émergents. L'indice vise à mesurer la performance des marchés boursiers de pays dont l'économie est émergente. Il représente la performance des actions de grandes et de moyennes capitalisations de 25 de ces pays, couvrant approximativement 85 % de la capitalisation boursière ajustée au flottant de chacun.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Actions pays émergents est Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. Ce dernier effectue les recherches, les analyses, les choix et les transactions du Portefeuille. Le comité de placement de Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. supervise l'exécution des mandats confiés aux gestionnaires internes ainsi qu'à d'autres gestionnaires externes, s'il y a lieu. Dans le cadre de l'administration du Portefeuille, toute opération entre parties liées doit obtenir au préalable la recommandation positive ou l'approbation du comité d'examen indépendant (CEI).

Des frais de gestion mensuels, calculés quotidiennement à un taux annuel de l'actif net du Portefeuille après déduction de la valeur des placements interfonds, sont versés au gestionnaire.

Faits saillants

Les tableaux suivants illustrent des données financières clés concernant le Portefeuille. Ils ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières années et le dernier semestre.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2025. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

Distribution et actif net du Portefeuille par part (en dollars)

Série A (crée en 2008)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	15,522	14,032	13,520	15,755	16,595	14,687
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation:						
Total des produits	0,164	0,299	0,309	0,296	0,404	0,254
Total des charges	(0,126)	(0,241)	(0,250)	(0,215)	(0,262)	(0,229)
Gains (pertes) réalisés	0,044	(0,021)	(0,302)	(0,190)	0,089	0,065
Gains (pertes) non réalisés	2,112	1,694	0,866	(2,081)	(0,982)	1,873
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽¹⁾						
	2,194	1,731	0,623	(2,190)	(0,751)	1,963
Distributions:						
du revenu de placement	–	0,162	0,100	0,078	0,110	0,099
des dividendes	–	–	–	–	–	–
des gains en capital	–	–	–	–	–	–
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales⁽²⁾						
	–	0,162	0,100	0,078	0,110	0,099
Actif net à la fin de la période	16,947	15,522	14,032	13,520	15,755	16,595

Portefeuille FDP Actions pays émergents, séries A et I (suite)

Série I (crée en 2014)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	11,587	10,420	10,035	11,703	12,339	10,909
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,114	0,300	0,239	0,220	0,323	0,191
Total des charges	(0,014)	(0,025)	(0,019)	(0,024)	(0,028)	(0,023)
Gains (pertes) réalisés	0,040	(0,023)	(0,210)	(0,139)	0,065	0,050
Gains (pertes) non réalisés	0,990	1,091	0,612	(1,526)	(0,912)	1,432
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽¹⁾	1,130	1,343	0,622	(1,469)	(0,552)	1,650
Distributions :						
du revenu de placement	0,119	0,224	0,236	0,200	0,256	0,216
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
de retour de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales⁽²⁾	0,119	0,224	0,236	0,200	0,256	0,216
Actif net à la fin de la période	12,618	11,587	10,420	10,035	11,703	12,339

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Portefeuille.

Ratios et données supplémentaires

Série A (crée en 2008)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	24 165	6 226	9 176	9 968	12 203	12 401
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	1 426	401	654	737	775	747
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,758	1,773	1,971	1,735	1,734	1,786
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,758	1,773	1,971	1,735	1,734	1,786
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	20,34	23,18	35,55	15,41	13,27	35,56
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,06	0,05	0,07	0,03	0,04	0,07
Valeur liquidative par part	16,947	15,522	14,032	13,520	15,755	16,595

Série I (crée en 2014)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	168 602	166 636	125 562	119 741	139 356	107 109
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	13 362	14 381	12 050	11 932	11 907	8 680
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,411	0,396	0,357	0,421	0,402	0,406
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,411	0,396	0,357	0,421	0,402	0,406
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	20,34	23,18	35,55	15,41	13,27	35,56
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,06	0,05	0,07	0,03	0,04	0,07
Valeur liquidative par part	12,618	11,587	10,420	10,035	11,703	12,339

⁽¹⁾ Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités suivant les Normes internationales d'information financière (IFRS). Conformément à ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée lors de la fixation du prix des parts.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion comprend les honoraires de gestion et les charges d'exploitation, il exclut les retenues d'impôts sur les revenus de dividendes et les coûts de transaction, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne nette au cours de la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. 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'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 1,25 % et 0,10 % pour la série I et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2025, les parts de série A ont versé 54 000 \$ et 99 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

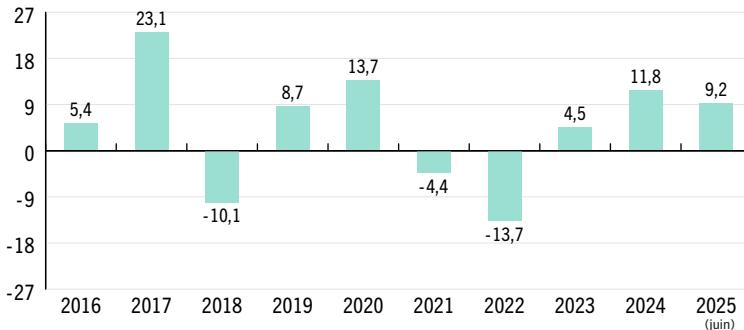
Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisque il n'y en a pas) ni les impôts sur le revenu payables, et ils seraient inférieurs s'ils comprenaient de tels éléments. Le rendement passé du Portefeuille n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

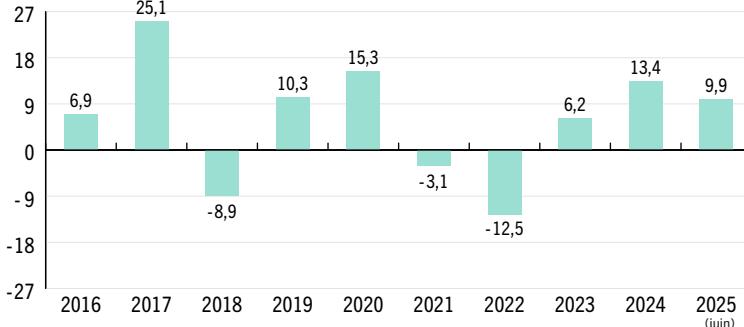
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2025. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

% Série A (crée en 2008)



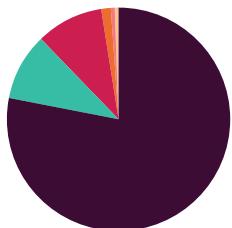
% Série I (crée en 2014)



Portefeuille FDP Actions pays émergents, séries A et I (suite)

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



- 78,3 % Asie
- 9,6 % Europe, Moyen-Orient et Afrique
- 9,6 % Amérique
- 1,5 % Marchés développés
- 0,5 % Marchés frontières
- 0,5 % Trésorerie

Positions principales

	% de la valeur liquidative
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	57,3
iShares MSCI Emerging Markets ETF	13,4
Franklin FTSE China ETF	6,5
Franklin FTSE India ETF	3,6
iShares China Large-Cap ETF	3,4
iShares MSCI South Korea ETF	3,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAÉ parrainé	3,2
iShares MSCI Taiwan ETF	2,0
Franklin FTSE Brazil ETF	2,0
iShares MSCI Mexico ETF	1,5
iShares MSCI Poland ETF	1,3
iShares MSCI Chile ETF	1,0
iShares ESG Aware MSCI Emerging Markets Index ETF	1,0
Trésorerie	0,5

Ce portefeuille peut changer en raison des transactions effectuées continuellement dans le Portefeuille. Une mise à jour de ces données est disponible tous les trimestres sur notre site fdpgp.ca.