

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Décembre 2025

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels 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

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 13,4 % pour 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 2,64 % pour 2025.

En 2025, les marchés financiers ont dû composer avec l'assouplissement des politiques monétaires, des tensions géopolitiques persistantes et l'essor des technologies liées à l'intelligence artificielle (IA). Au Canada, la Banque du Canada (BdC) a poursuivi son cycle de détente amorcé en 2024 afin de soutenir une économie qui montrait des signes de ralentissement. Le taux directeur, qui se situait à 3,25 % en fin d'année 2024, a progressivement été réduit jusqu'à atteindre 2,25 % en décembre 2025. Ces baisses ont été rendues possibles grâce à une inflation en recul et à un marché du travail en perte de vitesse, quoiqu'encore résilient.

Le marché boursier canadien a affiché une performance exceptionnelle en 2025, porté surtout par la vigueur des secteurs des matériaux et des services financiers. Ces derniers ont bénéficié à la fois de la forte appréciation du prix de l'or, de l'augmentation de la demande pour les métaux critiques et d'une politique monétaire plus accommodante. L'indice composé S&P/TSX a progressé d'environ 32 % sur l'ensemble de l'année, surpassant nettement les marchés américains. Les entreprises du secteur des matériaux ont d'ailleurs enregistré des gains remarquables grâce à l'essor de l'or, vu comme une valeur refuge ultime en cette période d'incertitude à l'échelle mondiale.

Aux États Unis, la Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu une position prudente durant la première moitié de l'année en conservant son taux directeur dans une fourchette de 4,25 % à 4,50 %, avant d'assouplir graduellement sa politique monétaire et de procéder à trois réductions de 25 points de base pour contrer l'essoufflement du marché du travail et les effets des tensions commerciales. Le marché boursier américain a connu une année en deux temps : un début d'année volatil marqué par l'imposition de droits de douane « réciproques » par le gouvernement américain, suivi d'un fort rebond alimenté par l'amélioration progressive du climat commercial et l'engouement pour l'IA. Le S&P 500 a enregistré une progression appréciable en dollars canadiens, même si les titres technologiques de grande capitalisation, notamment les *Magnificent 7*, y ont moins contribué que dans les années précédentes.

Pour leur part, les marchés boursiers mondiaux ont surpassé leurs homologues nord américains. L'indice MSCI Monde a progressé d'environ 15 % en dollars canadiens, tandis que l'indice MSCI EAEO a enregistré une hausse appréciable de 25 %. Les marchés asiatiques, particulièrement ceux axés sur la technologie, ont tiré parti de la montée en flèche de la demande mondiale pour les semi conducteurs et les technologies liées à l'IA. En Europe, les marchés ont été soutenus par des programmes de dépenses gouvernementaux, notamment dans le secteur de la défense, ainsi que par des perspectives économiques améliorées, ce qui a contribué à leur surperformance relative.

L'année 2025 a aussi été marquée par une nette dépréciation du dollar américain face à plusieurs grandes devises. Il a ainsi reculé d'environ 4,9 % face au dollar canadien en raison des inquiétudes persistantes causées par la situation budgétaire américaine, le ralentissement de la croissance et les tensions commerciales prolongées. L'appréciation du dollar canadien face au dollar américain a eu un effet défavorable sur les rendements des investisseurs canadiens qui détiennent des actifs libellés en devise américaine.

Sur le plan du positionnement, le Portefeuille a maintenu une surpondération des actions et des titres du marché canadien. Sur une base relative et avant les frais de gestion, le rendement du Portefeuille FDP Équilibré a été légèrement supérieur à celui de son indice combiné pour l'année 2025 en raison surtout de sa surexposition aux actions. Essentiellement, le Portefeuille FDP Équilibré a bénéficié de sa surexposition aux actions, qui a contrebalancé ses placements en actions canadiennes et mondiales qui ont moins bien fait.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour 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.

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.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités au 31 décembre 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 1978)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	20,459	18,249	17,523	19,737	18,331
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,338	0,330	0,261	0,281	0,252
Total des charges	(0,007)	(0,007)	(0,008)	(0,025)	(0,038)
Gains (pertes) réalisés	1,399	0,508	0,926	0,529	1,430
Gains (pertes) non réalisés	0,959	1,633	0,282	(2,746)	0,418
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	2,689	2,464	1,461	(1,961)	2,062
Distributions :					
du revenu de placement	0,249	0,229	0,182	0,125	0,113
des dividendes	0,060	0,048	0,069	0,077	0,052
des gains en capital	0,197	–	0,533	0,083	0,489
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,506	0,277	0,784	0,285	0,654
Actif net à la fin de l'exercice	22,657	20,459	18,249	17,523	19,737

⁽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 (créée en 1978)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	421 645	393 344	399 776	449 925	549 872
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	18 610	19 226	21 906	25 676	27 860
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,352	1,342	1,322	1,319	1,316
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,352	1,342	1,322	1,319	1,316
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	7,20	3,38	8,11	4,80	12,26
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,06	0,11	0,07	0,08	0,09
Valeur liquidative par part	22,657	20,459	18,249	17,523	19,737

⁽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 l'exercice. 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital impossibles au cours de l'exercice. 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 l'exercice.

Frais de gestion

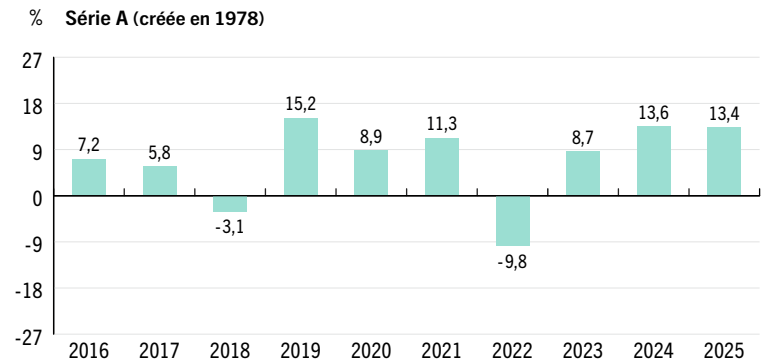
Le Portefeuille verse des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels de 0,95 % sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour l'exercice 2025, le Portefeuille a versé 33 000 \$ à son gestionnaire.

Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des exercices présentés 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. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice 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 l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.



Rendements composés annuels

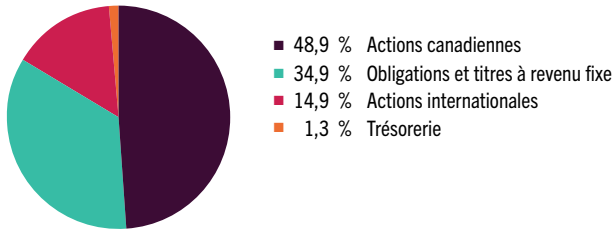
Le tableau suivant indique les rendements composés annuels du Portefeuille et fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre terminé le 31 décembre, pour chaque exercice, et ceux de l'indice de référence du Portefeuille.

	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %
Portefeuille FDP Équilibré, série A	13,40	11,88	7,06	6,84
Indice de référence	14,16	12,80	7,58	7,26

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.

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
Portefeuille FDP Actions canadiennes	47,7
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	30,2
Portefeuille FDP Actions globales	14,1
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	4,7
Trésorerie	1,3
Portefeuille immobilier canadien Manuvie	1,2
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 annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille**Décembre 2025**

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels 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 (fdpp.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 13,0 % pour 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 obligataire universel FTSE Canada, a enregistré un rendement de 2,64 % pour 2025.

En 2025, les marchés financiers ont dû composer avec l'assouplissement des politiques monétaires, des tensions géopolitiques persistantes et l'essor des technologies liées à l'intelligence artificielle (IA). Au Canada, la Banque du Canada (BdC) a poursuivi son cycle de détente amorcé en 2024 afin de soutenir une économie qui montrait des signes de ralentissement. Le taux directeur, qui se situait à 3,25 % en fin d'année 2024, a progressivement été réduit jusqu'à atteindre 2,25 % en décembre 2025. Ces baisses ont été rendues possibles grâce à une inflation en recul et à un marché du travail en perte de vitesse, quoiqu'encre résilient.

Le marché boursier canadien a affiché une performance exceptionnelle en 2025, porté surtout par la vigueur des secteurs des matériaux et des services financiers. Ces derniers ont bénéficié à la fois de la forte appréciation du prix de l'or, de l'augmentation de la demande pour les métaux critiques et d'une politique monétaire plus accommodante. L'indice composé S&P/TSX a progressé d'environ 32 % sur l'ensemble de l'année, surpassant nettement les marchés américains. Les entreprises du secteur des matériaux ont d'ailleurs enregistré des gains remarquables grâce à l'essor de l'or, vu comme une valeur refuge ultime en cette période d'incertitude à l'échelle mondiale.

Aux États Unis, la Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu une position prudente durant la première moitié de l'année en conservant son taux directeur dans une fourchette de 4,25 % à 4,50 %, avant d'assouplir graduellement sa politique monétaire et de procéder à trois réductions de 25 points de base pour contrer l'essoufflement du marché du travail et les effets des tensions commerciales. Le marché boursier américain a connu une année en deux temps : un début d'année volatil marqué par l'imposition de droits de douane « réciproques » par le gouvernement américain, suivi d'un fort rebond alimenté par l'amélioration progressive du climat commercial et l'engouement pour l'IA. Le S&P 500 a enregistré une progression appréciable en dollars canadiens, même si les titres technologiques de grande capitalisation, notamment les *Magnificent 7*, y ont moins contribué que dans les années précédentes.

Pour leur part, les marchés boursiers mondiaux ont surpassé leurs homologues nord américains. L'indice MSCI Monde a progressé d'environ 15 % en dollars canadiens, tandis que l'indice MSCI EAEO a enregistré une hausse appréciable de 25 %. Les marchés asiatiques, particulièrement ceux axés sur la technologie, ont tiré parti de la montée en flèche de la demande mondiale pour les semi conducteurs et les technologies reliées à l'IA. En Europe, les marchés ont été soutenus par des programmes de dépenses gouvernementaux, notamment dans le secteur de la défense, ainsi que par des perspectives économiques améliorées, ce qui a contribué à leur surperformance relative.

L'année 2025 a aussi été marquée par une nette dépréciation du dollar américain face à plusieurs grandes devises. Il a ainsi reculé d'environ 4,9 % face au dollar canadien en raison des inquiétudes persistantes causées par la situation budgétaire américaine, le ralentissement de la croissance et les tensions commerciales prolongées. L'appréciation du dollar canadien face au dollar américain a eu un effet défavorable sur les rendements des investisseurs canadiens qui détiennent des actifs libellés en devise américaine.

Sur le plan du positionnement, le Portefeuille a maintenu une surpondération des actions et des titres du marché canadien. Sur une base relative et avant les frais de gestion, le rendement du Portefeuille FDP Équilibré croissance était similaire à celui de son indice combiné pour l'année 2025 en raison surtout de la sous-performance de ses placements en actions canadiennes et mondiales, en partie contrebalancée par la surpondération des actions.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour 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, 40 % 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 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 croissance, 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.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités au 31 décembre 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 2001)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	23,785	20,544	18,460	20,752	18,614
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,408	0,373	0,312	0,284	0,272
Total des charges	(0,170)	(0,154)	(0,130)	(0,127)	(0,127)
Gains (pertes) réalisés	0,400	0,062	0,028	0,082	0,717
Gains (pertes) non réalisés	2,452	3,162	2,054	(2,423)	1,376
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	3,090	3,443	2,264	(2,184)	2,238
Distributions :					
du revenu de placement	0,179	0,160	0,125	0,065	0,068
des dividendes	0,060	0,054	0,062	0,058	0,040
des gains en capital	–	–	–	–	–
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,239	0,214	0,187	0,123	0,108
Actif net à la fin de l'exercice	26,625	23,785	20,544	18,460	20,752

⁽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 (créée en 2001)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	425 247	357 636	286 500	256 731	290 438
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	15 971	15 036	13 946	13 907	13 996
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,408	1,395	1,390	1,396	1,390
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,408	1,395	1,390	1,396	1,390
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	13,12	31,97	11,23	6,03	11,54
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,03	0,04	0,03	0,04	0,06
Valeur liquidative par part	26,625	23,785	20,544	18,460	20,752

⁽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 l'exercice. 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. 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 l'exercice.

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 l'exercice 2025, le Portefeuille a versé 2 426 000\$ à son gestionnaire.

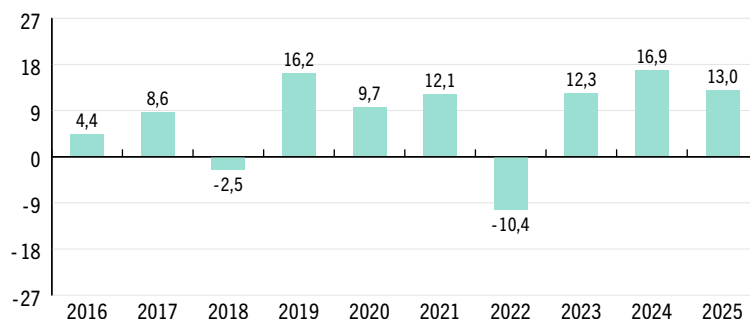
Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des exercices présentés 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. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice 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 l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

% Série A (créée en 2001)



Rendements composés annuels

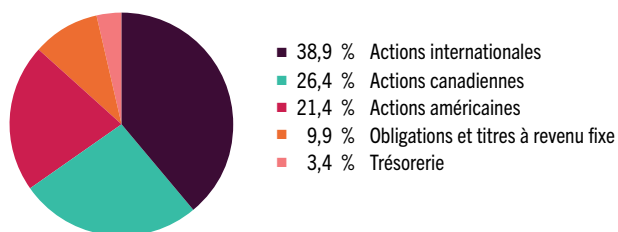
Le tableau suivant indique les rendements composés annuels du Portefeuille et fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre terminé le 31 décembre, pour chaque exercice, et ceux de l'indice de référence du Portefeuille.

	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %
Portefeuille FDP Équilibré croissance, série A	13,00	14,05	8,29	7,70
Indice de référence	14,67	15,42	9,52	8,73

L'indice de référence est pondéré de la façon suivante : 25% dans des titres de l'indice composé S&P/TSX, 40% 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.

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
Portefeuille FDP Actions globales	20,2
Portefeuille FDP Actions canadiennes	15,8
iShares Core MSCI EAFE ETF	13,5
SPDR S&P 500 ETF Trust	10,2
Portefeuille FDP Actions pays émergents	5,3
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	5,2
Invesco QQQ Trust, série 1	5,0
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	4,0
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	3,5
Trésorerie	3,4
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	3,1
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} septembre 2029	2,9
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	2,0
Vanguard Total International Bond Market ETF	1,9
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	1,8
Portefeuille immobilier canadien Manuvie	1,2
Vanguard Total World Stock ETF	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 annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Décembre 2025

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels 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 (fdpp.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 6,1 % pour 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 obligataire universel FTSE Canada, a enregistré un rendement de 2,64 % pour 2025.

En 2025, les marchés financiers ont dû composer avec l'assouplissement des politiques monétaires, des tensions géopolitiques persistantes et l'essor des technologies liées à l'intelligence artificielle (IA). Au Canada, la Banque du Canada (BdC) a poursuivi son cycle de détente amorcé en 2024 afin de soutenir une économie qui montrait des signes de ralentissement. Le taux directeur, qui se situait à 3,25 % en fin d'année 2024, a progressivement été réduit jusqu'à atteindre 2,25 % en décembre 2025. Ces baisses ont été rendues possibles grâce à une inflation en recul et à un marché du travail en perte de vitesse, quoiqu'encore résilient.

Le marché boursier canadien a affiché une performance exceptionnelle en 2025, porté surtout par la vigueur des secteurs des matériaux et des services financiers. Ces derniers ont bénéficié à la fois de la forte appréciation du prix de l'or, de l'augmentation de la demande pour les métaux critiques et d'une politique monétaire plus accommodante. L'indice composé S&P/TSX a progressé d'environ 32 % sur l'ensemble de l'année, surpassant nettement les marchés américains. Les entreprises du secteur des matériaux ont d'ailleurs enregistré des gains remarquables grâce à l'essor de l'or, vu comme une valeur refuge ultime en cette période d'incertitude à l'échelle mondiale.

Aux États Unis, la Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu une position prudente durant la première moitié de l'année en conservant son taux directeur dans une fourchette de 4,25 % à 4,50 %, avant d'assouplir graduellement sa politique monétaire et de procéder à trois réductions de 25 points de base pour contrer l'essoufflement du marché du travail et les effets des tensions commerciales. Le marché boursier américain a connu une année en deux temps : un début d'année volatil marqué par l'imposition de droits de douane « réciproques » par le gouvernement américain, suivi d'un fort rebond alimenté par l'amélioration progressive du climat commercial et l'engouement pour l'IA. Le S&P 500 a enregistré une progression appréciable en dollars canadiens, même si les titres technologiques de grande capitalisation, notamment les *Magnificent 7*, y ont moins contribué que dans les années précédentes.

Pour leur part, les marchés boursiers mondiaux ont surpassé leurs homologues nord américains. L'indice MSCI Monde a progressé d'environ 15 % en dollars canadiens, tandis que l'indice MSCI EAEO a enregistré une hausse appréciable de 25 %. Les marchés asiatiques, particulièrement ceux axés sur la technologie, ont tiré parti de la montée en flèche de la demande mondiale pour les semi conducteurs et les technologies reliées à l'IA. En Europe, les marchés ont été soutenus par des programmes de dépenses gouvernementaux, notamment dans le secteur de la défense, ainsi que par des perspectives économiques améliorées, ce qui a contribué à leur surperformance relative.

L'année 2025 a aussi été marquée par une nette dépréciation du dollar américain face à plusieurs grandes devises. Il a ainsi reculé d'environ 4,9 % face au dollar canadien en raison des inquiétudes persistantes causées par la situation budgétaire américaine, le ralentissement de la croissance et les tensions commerciales prolongées. L'appréciation du dollar canadien face au dollar américain a eu un effet défavorable sur les rendements des investisseurs canadiens qui détiennent des actifs libellés en devise américaine.

Sur le plan du positionnement, le Portefeuille a maintenu une pondération neutre à l'égard des obligations et une surpondération en obligations canadiennes. Pour ce qui est des actions, il était surpondéré en actions américaines par rapport à ses pairs. Sur une base relative et avant les frais de gestion, le rendement du Portefeuille FDP Équilibré revenu a été inférieur à celui de son indice combiné pour l'année 2025, en raison surtout du rendement relatif de ses placements en actions canadiennes et mondiales et de ses placements en actions américaines.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour 2025.

Description de l'indice

L'indice de référence est pondéré de la façon suivante : 25 % dans des titres de l'indice composé de dividendes S&P/TSX, 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.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités au 31 décembre 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 2010)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	12,656	12,003	11,812	13,216	12,565
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,273	0,290	0,239	0,201	0,183
Total des charges	(0,010)	(0,008)	(0,007)	(0,010)	(0,009)
Gains (pertes) réalisés	0,428	(0,079)	0,584	0,281	0,401
Gains (pertes) non réalisés	0,072	0,728	0,099	(1,675)	0,238
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,763	0,931	0,915	(1,203)	0,813
Distributions :					
du revenu de placement	0,259	0,236	0,203	0,143	0,129
des dividendes	0,032	0,028	0,035	0,035	0,032
des gains en capital	0,065	–	0,498	0,063	0,004
de retour de capital	–	0,012	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,356	0,276	0,736	0,241	0,165
Actif net à la fin de l'exercice	13,068	12,656	12,003	11,812	13,216

⁽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 (créée en 2010)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	129 236	128 862	134 097	155 732	190 278
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	9 890	10 182	11 172	13 185	14 397
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,351	1,334	1,306	1,338	1,342
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,351	1,334	1,306	1,338	1,342
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	5,88	4,30	2,61	2,12	3,68
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,03	0,03	0,03	0,04	0,08
Valeur liquidative par part	13,068	12,656	12,003	11,812	13,216

⁽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 l'exercice. 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital impossibles au cours de l'exercice. 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 l'exercice.

Frais de gestion

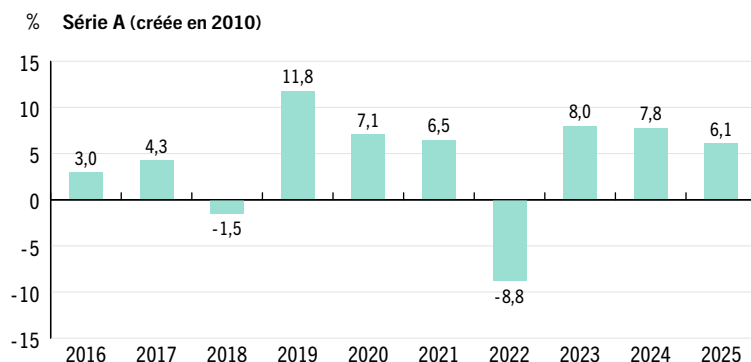
Le Portefeuille verse des frais de gestion au gestionnaire Fonds des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels de 0,95 % sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net, et sont versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Le Portefeuille a versé 26 000 \$ à son gestionnaire.

Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des exercices présentés 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. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice 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 l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.



Rendements composés annuels

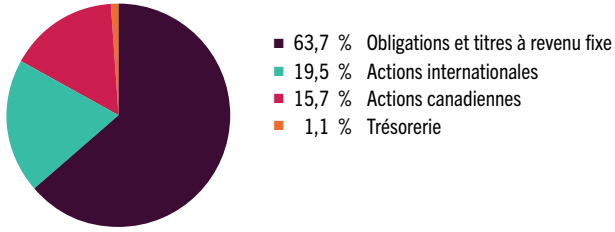
Le tableau suivant indique les rendements composés annuels du Portefeuille et fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre terminé le 31 décembre, pour chaque exercice, et ceux de l'indice de référence du Portefeuille.

	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %
Portefeuille FDP Équilibré revenu, série A	6,13	7,31	3,72	4,28
Indice de référence	9,97	9,72	5,20	5,64

L'indice de référence est pondéré de la façon suivante : 25 % dans des titres de l'indice composé de dividendes S&P/TSX, 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.

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	50,9
Portefeuille FDP Actions globales	17,7
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	15,7
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	12,9
iShares MSCI ACWI ex U.S. ETF	1,8
Trésorerie	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 annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Décembre 2025

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels 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 2,33 % pour l'année 2025, alors qu'il était de 4,0 % pour l'année 2024. Le Portefeuille FDP Obligations canadiennes de série I a déclaré un rendement net de 3,3 % pour l'année 2025. Le marché obligataire, tel qu'il est mesuré par l'indice obligataire universel FTSE Canada a enregistré un rendement de 2,64 % pour 2025.

Au Canada, le taux d'inflation est demeuré dans la fourchette cible de la Banque du Canada (BdC) en 2025. La BdC a donc poursuivi la normalisation de sa politique monétaire en procédant à quatre baisses de taux totalisant 100 points de base (le taux directeur passant de 3,25 % à 2,25 %). La courbe des taux d'intérêt a continué à se pentifier en 2025, les taux à court terme ayant davantage baissé que les taux à long terme. En outre, les écarts de crédit des obligations provinciales et de sociétés se sont généralement resserrés après le « Jour de la libération », poursuivant une tendance amorcée en 2023. Cette évolution reflète l'atténuation des craintes de récession et l'optimisme des investisseurs à l'égard de la croissance économique et de l'atténuation de l'inflation.

Le positionnement sur la courbe du Portefeuille FDP Obligations canadiennes ainsi que sa surpondération en obligations de sociétés ont contribué positivement au rendement relatif. Le Portefeuille a aussi bénéficié de la pentification de la courbe des taux en raison de sa sous-exposition aux échéances de 30 ans ou plus et sa surexposition aux échéances de 15 à 20 ans. La même stratégie a été appliquée à la portion de 7 ans comparativement à celle de 10 ans. La diminution des écarts de taux, combinée à la surexposition aux obligations de société ainsi qu'aux obligations provinciales, a aidé le 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 pipelines. Il

maintient toutefois une sous-pondération des obligations de sociétés de longue échéance.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour 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.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités au 31 décembre 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)

Série A (créée en 1978)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	11,126	10,998	10,550	12,183	12,725
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,422	0,419	0,354	0,312	0,320
Total des charges	(0,118)	(0,118)	(0,114)	(0,118)	(0,130)
Gains (pertes) réalisés	0,057	0,155	(0,397)	(0,934)	(0,073)
Gains (pertes) non réalisés	(0,107)	(0,050)	0,826	(0,702)	(0,464)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,254	0,406	0,669	(1,442)	(0,347)
Distributions :					
du revenu de placement	0,320	0,303	0,238	0,193	0,185
des dividendes	–	–	–	–	0,006
des gains en capital	–	–	–	–	0,007
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,320	0,303	0,238	0,193	0,198
Actif net à la fin de l'exercice	11,063	11,126	10,998	10,550	12,183

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

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	10,566	0,000	s.o.	s.o.	10,511
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,400	0,279	s.o.	s.o.	0,263
Total des charges	(0,016)	(0,012)	s.o.	s.o.	(0,015)
Gains (pertes) réalisés	0,051	0,094	s.o.	s.o.	(0,060)
Gains (pertes) non réalisés	(0,112)	(0,896)	s.o.	s.o.	(0,431)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,323	(0,535)	s.o.	s.o.	(0,243)
Distributions :					
du revenu de placement	0,375	0,220	s.o.	s.o.	0,240
des dividendes	–	–	s.o.	s.o.	0,008
des gains en capital	–	–	s.o.	s.o.	0,006
de retour de capital	–	–	s.o.	s.o.	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,375	0,220	s.o.	s.o.	0,254
Actif net à la fin de l'exercice	10,532	10,566	s.o.	s.o.	10,065

⁽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 (créée en 1978)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	241 305	243 238	276 080	282 423	330 782
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	21 811	21 861	25 103	26 769	27 150
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,064	1,079	1,075	1,078	1,067
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,064	1,079	1,075	1,078	1,067
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	1 973,07	2 229,32	2 634,15	2 377,81	1 996,46
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	–	–	–	–	0,01
Valeur liquidative par part	11,063	11,126	10,998	10,550	12,183

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	304 766	227 416	s.o.	s.o.	13 292
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	28 938	21 524	s.o.	s.o.	1 321
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,151	0,167	s.o.	s.o.	0,149
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,151	0,167	s.o.	s.o.	0,149
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	1 973,07	2 229,32	s.o.	s.o.	1 996,46
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	–	–	s.o.	s.o.	0,01
Valeur liquidative par part	10,532	10,566	s.o.	s.o.	10,065

⁽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 l'exercice. 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. 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 l'exercice.

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 l'exercice 2025, les parts de série A ont versé 2 356 000 \$ et 153 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

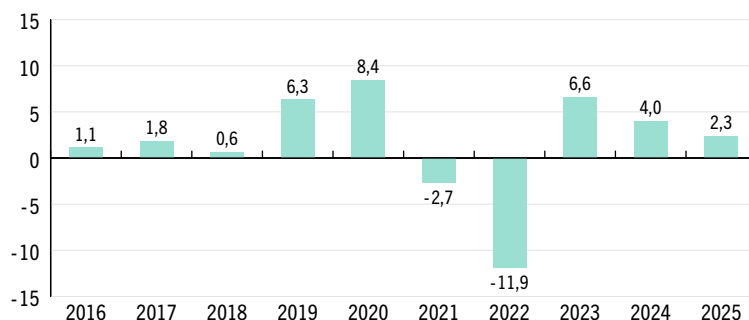
Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des exercices présentés 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.

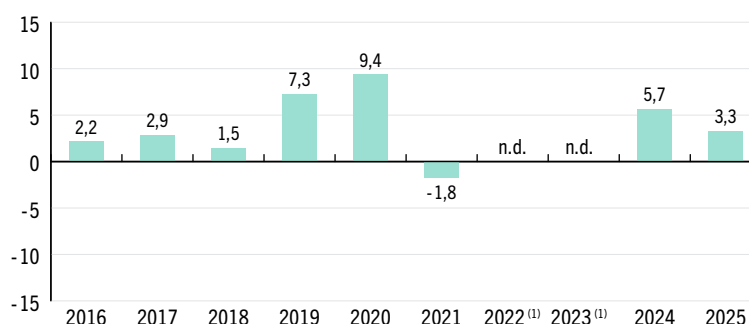
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice 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 l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

% Série A (créée en 1978)



% Série I (créée en 2014)



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

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

Rendements composés annuels

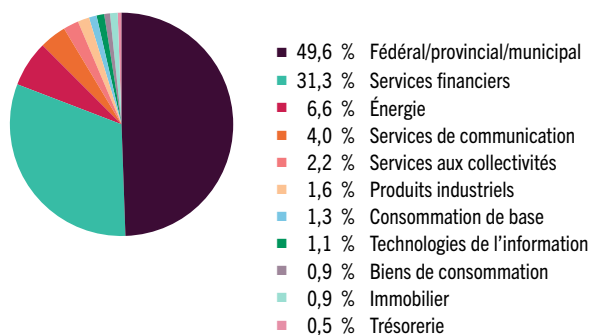
Le tableau suivant indique les rendements composés annuels du Portefeuille et fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre terminé le 31 décembre, pour chaque exercice, et ceux de l'indice de référence du Portefeuille.

	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %
Portefeuille FDP Obligations canadiennes, série A	2,33	4,30	- 0,54	1,51
Portefeuille FDP Obligations canadiennes, série I	3,27	s.o.	s.o.	s.o.
Indice FTSE	2,64	4,51	- 0,35	1,89

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.

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,65 %, 10 décembre 2028	4,4
Banque Scotia, 3,81 %, 15 novembre 2028	3,9
Province de l'Ontario, 2,15 %, 2 juin 2031	3,8
Province de l'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	3,7
Banque Nationale du Canada, 3,31 %, 15 août 2028	2,8
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,47 %, 17 novembre 2028	2,7
Banque Toronto-Dominion, 3,84 %, 29 mai 2031	2,6
Banque de Montréal, 4,71 %, 7 décembre 2027	2,6
Province de Québec, 3,60 %, 1 ^{er} septembre 2033	2,6
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 ^{er} juin 2035	2,5
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} décembre 2053	2,2
Province de l'Ontario, 4,15 %, 2 juin 2034	2,1
Bell Canada, 3,65 %, 14 août 2029	2,0
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} décembre 2045	1,9
Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	1,8
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 ^{er} décembre 2033	1,8
Banque de Montréal, 4,54 %, 18 décembre 2028	1,7
Hydro One Inc., 4,16 %, 27 janvier 2033	1,7
Banque Royale du Canada, 3,41 %, 12 juin 2029	1,7
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	1,6
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2043	1,6
Banque Royale du Canada, 4,21 %, 3 juillet 2035	1,6
Province de Québec, 4,20 %, 1 ^{er} décembre 2057	1,4
Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} décembre 2041	1,4
Banque Royale du Canada, 3,63 %, 10 décembre 2028	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 annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Décembre 2025

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels 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

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 de 3,73 % pour l'année 2025, alors qu'il était de 5,7 % pour l'année 2024. Le Portefeuille FDP Obligations municipales de série I a déclaré un rendement net de 4,22 % pour l'année 2025. Le rendement de l'indice de référence du Portefeuille a été de 3,76 % en 2025.

Au Canada, le taux d'inflation est demeuré dans la fourchette cible de la Banque du Canada (BdC) en 2025. La BdC a donc poursuivi la normalisation de sa politique monétaire en procédant à quatre baisses de taux totalisant 100 points de base (le taux directeur passant de 3,25 % à 2,25 %). Dans un tel contexte, le positionnement sur la courbe du Portefeuille a été favorable en raison de la pentification de la courbe survenue (les taux à court terme ont davantage baissé que les taux à long terme).

De plus, les taux de rendement relativement plus élevés des obligations municipales québécoises ont permis de dégager une valeur ajoutée par rapport à l'indice. L'exposition du Portefeuille à certaines obligations de société de bonne qualité, notamment des banques canadiennes, dont les écarts de crédit se sont rétrécis durant l'année, a aussi été favorable.

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

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour 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.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités au 31 décembre 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 2023)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	10,381	10,085	0,000	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,357	0,356	0,021	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,070)	(0,064)	(0,003)	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	0,061	0,275	0,006	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés	(0,009)	0,139	0,052	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,339	0,706	0,076	s.o.	s.o.
Distributions :					
du revenu de placement	0,276	0,225	0,001	s.o.	s.o.
des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
des gains en capital	–	0,052	–	s.o.	s.o.
de retour de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Distributions totales ⁽²⁾	0,276	0,277	0,001	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de l'exercice	10,478	10,381	10,085	s.o.	s.o.

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

Série I (créée en 2023)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	10,422	10,111	0,000	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,359	0,330	0,027	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,021)	(0,021)	(0,002)	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	0,058	0,156	0,079	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés	0,022	0,131	0,095	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,418	0,596	0,199	s.o.	s.o.
Distributions :					
du revenu de placement	0,338	0,305	0,013	s.o.	s.o.
des dividendes	–	–	–	s.o.	s.o.
des gains en capital	–	0,004	0,074	s.o.	s.o.
de retour de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Distributions totales ⁽²⁾	0,338	0,309	0,087	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de l'exercice	10,511	10,422	10,111	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 (créée en 2023)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	35 366	13 111	466	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	3 375	1 263	46	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,666	0,622	0,478	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,666	0,622	0,478	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	161,01	164,65	53,95	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	–	–	–	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,478	10,381	10,085	s.o.	s.o.

Série I (créée en 2023)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	130,698	112 643	157 351	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	12,435	10 808	15 562	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,196	0,203	0,199	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,196	0,203	0,199	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	161,01	164,65	53,95	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	–	–	–	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,511	10,422	10,111	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 l'exercice. 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital impossibles au cours de l'exercice. 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 l'exercice.

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 l'exercice 2025, les parts de série A ont versé 128 000 \$ et 73 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

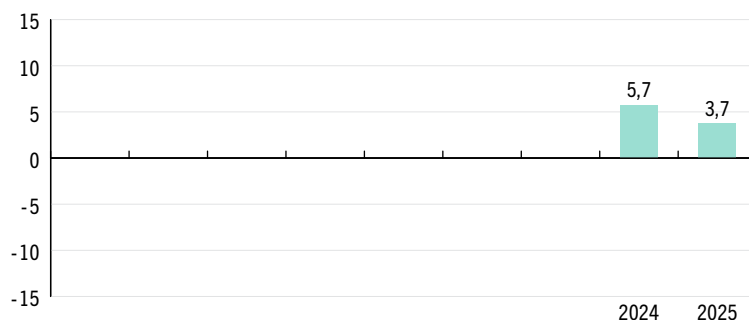
Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des exercices présentés 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.

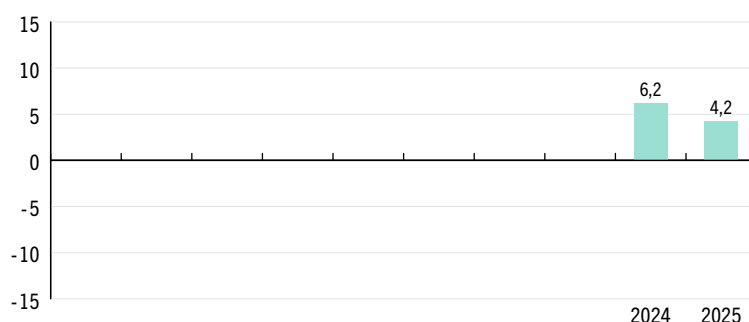
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice 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 l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

% Série A (créée en 2023)



% Série I (créée en 2023)



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

Rendements composés annuels

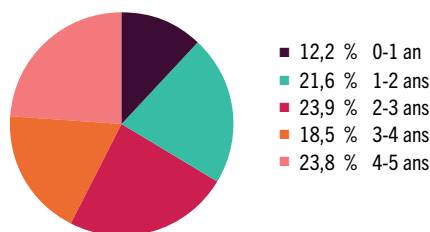
Le tableau suivant indique les rendements composés annuels du Portefeuille et fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre terminé le 31 décembre, pour chaque exercice, et ceux de l'indice de référence du Portefeuille.

	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %	Depuis sa création si moins de 10 ans %
Portefeuille FDP Obligations municipales, série A	3,73	–	–	–	4,95
Portefeuille FDP Obligations municipales, série I	3,76	–	–	–	4,76
Indice FTSE Canada, série A	4,22	–	–	–	5,94
Indice FTSE Canada, série I	3,76	–	–	–	5,21

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.

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} septembre 2030	8,7
Province de l'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	7,8
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} septembre 2029	6,8
Ville de Brossard, 3,65 %, 28 octobre 2029	3,2
Ville de Mont-Royal, 3,25 %, 28 octobre 2030	3,0
Société de transport de l'Outaouais, 4,20 %, 12 avril 2028	2,9
Ville de Westmount, 4,00 %, 16 mai 2028	2,7
Ville de Rimouski, 4,50 %, 1 ^{er} décembre 2027	2,6
Ville de Lévis, 5,00 %, 27 novembre 2028	2,5
Ville de Saint-Hyacinthe, 4,50 %, 3 mars 2028	2,5
Autorité financière municipale de la Colombie-Britannique, 3,30 %, 2 octobre 2030	2,4
Banque Royale du Canada, 3,41 %, 12 juin 2029	2,4
Ville de Lévis, 2,50 %, 28 février 2027	2,3
Société de transport de Laval, 4,70 %, 10 novembre 2027	2,3
Réseau de transport métropolitain, 4,25 %, 29 janvier 2028	2,0
Ville de Saint-Lambert, 2,00 %, 24 janvier 2027	1,9
Ville de Mont-Tremblant, 5,00 %, 28 août 2028	1,9
Municipalité de Morin-Heights, 4,20 %, 24 avril 2028	1,7
Ville de Sainte-Agathe-des-Monts, 4,10 %, 31 mars 2028	1,7
Ville de Montréal, 3,20 %, 3 juin 2028	1,7
Communauté métropolitaine de Montréal, 3,10 %, 3 juin 2027	1,6
Ville de Côte Saint-Luc, 5,25 %, 30 octobre 2028	1,5
Ville de Gatineau, 3,20 %, 29 avril 2029	1,5
Ville de Vaudreuil-Dorion, 3,30 %, 21 juillet 2029	1,5
Ville de Contreccœur, 1,41%, 13 décembre 2029	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 fdppg.ca.

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Décembre 2025

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels 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'apprécier 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 3,7 % pour 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 4,9 % pour l'année 2025. L'indice du Portefeuille a généré un rendement de 4,2 % en 2025.

La portion investie dans des obligations mondiales à rendement élevé (tel qu'il est mesuré par l'indice mondial à rendement élevé ICE BofAML couvert en devise), a particulièrement soutenu le rendement du Portefeuille, car elle a affiché un rendement annuel de 6,6 %. Cette catégorie d'actifs a profité d'un environnement marqué par une décélération graduelle de l'inflation en 2025 qui a permis à plusieurs banques centrales (dont la Banque du Canada et la Banque centrale européenne) d'amorcer un cycle d'assouplissement monétaire sans provoquer de rupture dans la dynamique économique mondiale. Toutefois, les marchés obligataires ont connu une volatilité importante : les écarts de crédit se sont nettement élargis au printemps sous l'effet des tensions liées aux droits de douane et des risques de récession, avant de se resserrer à la suite de l'apaisement des tensions commerciales.

Les banques centrales de plusieurs régions, dont le Canada et l'Europe, ont prudemment commencé ou continué à baisser leurs taux directeurs en réponse à une inflation qui s'est rapprochée des cibles et à des conditions économiques suffisamment stables pour permettre un assouplissement graduel. De telles conditions ont renforcé l'intérêt des investisseurs pour les titres à revenu fixe et ont soutenu le marché obligataire mondial. Les obligations à rendement élevé ont ainsi évolué dans un environnement globalement favorable caractérisé par des revenus élevés et une économie stable en dépit de l'incertitude.

En 2025, le Portefeuille FDP Revenu fixe mondial a de nouveau bénéficié de sa pondération en obligations de sociétés à rendement élevé. Cependant, compte tenu du resserrement des écarts de crédit survenu au cours de l'année et d'un environnement de marché offrant un profil risque/rendement moins favorable, le gestionnaire du portefeuille a poursuivi l'amélioration graduelle de la qualité des titres détenus au sein du Portefeuille afin d'en réduire le risque global et de le protéger lors d'éventuelles périodes de volatilité.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour 2025.

Description de l'indice

L'indice de référence est pondéré de la façon suivante : 60 % Bloomberg Global Aggregate (couvert pour la devise), 20 % indice mondial à rendement élevé ICE BofAML (couvert pour la devise) et 20 % 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 de sociétés, ainsi que de titres adossés à des actifs, de titres adossés à des créances hypothécaires et des 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.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités au 31 décembre 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)

Série A (créée en 2013)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	8,459	8,332	8,104	9,326	9,384
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,342	0,340	0,337	0,100	0,603
Total des charges	(0,134)	(0,135)	(0,132)	(0,134)	(0,148)
Gains (pertes) réalisés	0,119	(0,027)	(0,240)	(0,060)	0,049
Gains (pertes) non réalisés	(0,022)	0,325	0,601	(0,829)	(0,275)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,305	0,503	0,566	(0,923)	0,229
Distributions :					
du revenu de placement	0,349	0,278	0,336	0,312	0,280
des dividendes	–	–	–	0,001	–
des gains en capital	–	–	–	–	–
de retour de capital	–	0,089	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,349	0,367	0,336	0,313	0,280
Actif net à la fin de l'exercice	8,414	8,459	8,332	8,104	9,326

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	9,055	8,902	8,637	9,952	10,017
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,358	0,378	0,356	0,102	0,712
Total des charges	(0,034)	(0,032)	(0,034)	(0,034)	(0,040)
Gains (pertes) réalisés	0,125	(0,014)	(0,258)	(0,064)	0,027
Gains (pertes) non réalisés	(0,038)	0,349	0,683	(0,845)	(0,354)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,411	0,681	0,747	(0,841)	0,345
Distributions :					
du revenu de placement	0,478	0,445	0,444	0,453	0,421
des dividendes	–	–	–	0,001	–
des gains en capital	–	–	–	–	–
de retour de capital	–	0,043	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,478	0,488	0,444	0,454	0,421
Actif net à la fin de l'exercice	9,012	9,055	8,902	8,637	9,952

⁽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 (créée en 2013)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	47 560	50 117	51 345	48 530	57 731
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	5 652	5 924	6 163	5 988	6 190
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,608	1,647	1,624	1,611	1,596
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,608	1,647	1,624	1,611	1,596
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	70,21	66,50	50,57	40,20	118,84
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,02	0,04	0,03	–	0,02
Valeur liquidative par part	8,414	8,459	8,332	8,104	9,326

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	237 536	218 336	123 829	103 439	112 907
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	26 357	24 112	13 911	11 976	11 345
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,403	0,382	0,402	0,398	0,407
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,403	0,382	0,402	0,398	0,407
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	70,21	66,50	50,57	40,20	118,84
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,02	0,04	0,03	–	0,02
Valeur liquidative par part	9,012	9,055	8,902	8,637	9,952

⁽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 l'exercice. 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. 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 l'exercice.

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 l'exercice 2025, les parts de série A ont versé 720 000 \$ et 513 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

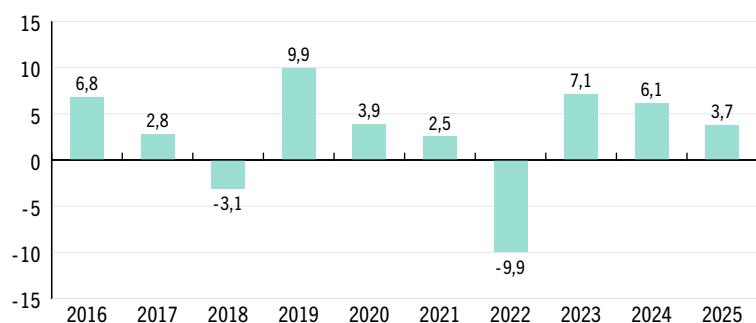
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des exercices présentés ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisqu'il 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)

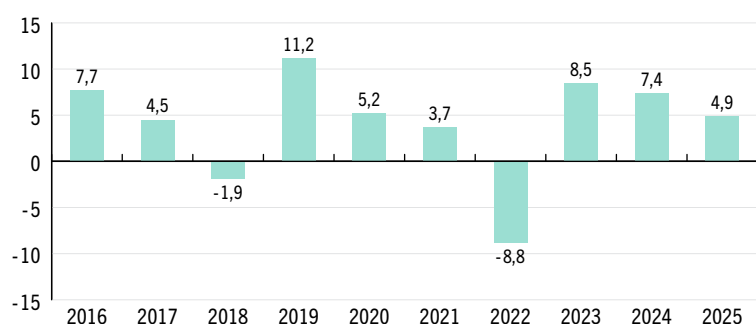
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice 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 l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

% Série A (créée en 2013)



% Série I (créée en 2014)



Rendements composés annuels

Le tableau suivant indique les rendements composés annuels du Portefeuille et fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre terminé le 31 décembre, pour chaque exercice, et ceux de l'indice de référence du Portefeuille.

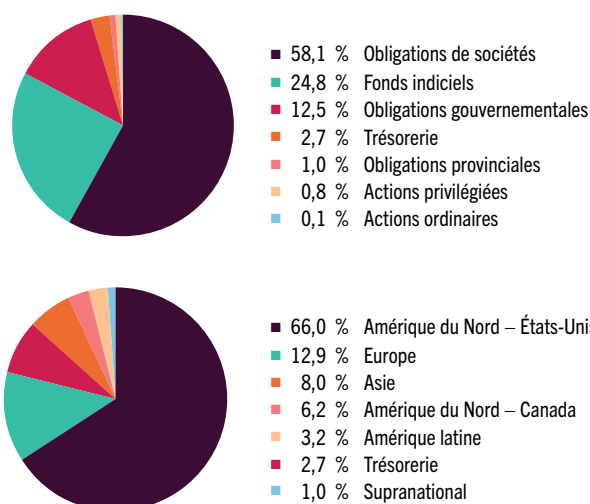
	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %	Depuis sa création si moins de 10 ans %
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial, série A	3,66	5,62	1,70	2,83	–
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial, série I	4,91	6,92	2,95	–	3,79
Indice de référence, série A	4,24	6,71	1,92	3,92	–
Indice de référence, série I	4,24	6,71	1,92	–	3,50

L'indice de référence est pondéré de la façon suivante : 60 % Bloomberg Global Aggregate (couvert pour la devise), 20 % indice mondial à rendement élevé ICE BofAML (couvert pour la devise) et 20 % 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 de sociétés, ainsi que de titres adossés à des actifs, de titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales provenant d'émetteurs des marchés développés et émergents.

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	14,0
iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	9,7
Trésorerie	2,7
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	0,7
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} octobre 2054	0,6
Billet du Trésor américain, 3,50 %, 15 février 2033	0,5
Obligation à deux ans du gouvernement du Japon, 0,60 %, 1 ^{er} décembre 2026	0,5
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 3,50 %, 14 avril 2033	0,5
ABRA Global Finance, 14,00 %, 22 octobre 2029	0,5
Grupo Aeromexico, SAB de CV, 8,63 %, 15 novembre 2031	0,5
Obligation du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 15 février 2050	0,5
Total Play Telecomunicaciones, SAPI de CV, 11,13 %, 31 décembre 2032	0,5
République fédérative du Brésil, 10,00 %, 1 ^{er} janvier 2027	0,5
Billet du Trésor américain, 4,25 %, 15 août 2035	0,4
Avianca Midco 2 PLC, 9,00 %, 1 ^{er} décembre 2028	0,4
Billet du Trésor américain, 2,75 %, 15 août 2032	0,4
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} janvier 2055	0,4
Grupo Posadas SAB de CV, 8,00 %, 30 décembre 2027	0,3
CaixaBank, SA, 3,63 %, 14 septembre 2028	0,3
Prime Healthcare Services, Inc., 9,38 %, 1 ^{er} septembre 2029	0,3
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,25 %, 15 mai 2034	0,3
CoreWeave Inc., 9,00 %, 1 ^{er} février 2031	0,3
République d'Indonésie, 6,38 %, 15 avril 2032	0,3
Sirius XM Radio LLC, 4,13 %, 1 ^{er} juillet 2030	0,3
Freeport-McMoRan Inc., 5,45 %, 15 mars 2043	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 annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Décembre 2025

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels 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 23,8 % pour 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 25,2 % pour l'année 2025.

Au Canada, la Banque du Canada (BdC) a poursuivi son cycle de détente amorcé en 2024 afin de soutenir une économie qui montrait des signes de ralentissement. Le taux directeur, qui se situait à 3,25 % en fin d'année 2024, a progressivement été réduit pour atteindre 2,25 % en décembre 2025. Ces baisses ont été rendues possibles grâce à une inflation en recul et à un marché du travail en perte de vitesse, quoiqu'encore résilient.

Le marché boursier canadien a affiché une performance exceptionnelle en 2025, porté surtout par la vigueur des secteurs des matériaux et des services financiers. Ces derniers ont bénéficié à la fois de la forte appréciation du prix de l'or, de l'augmentation de la demande pour les métaux critiques et d'une politique monétaire plus accommodante. L'indice composé S&P/TSX a progressé d'environ 32 % sur l'ensemble de l'année, surpassant nettement les marchés américains. Les entreprises du secteur des matériaux ont d'ailleurs enregistré des gains remarquables grâce à l'essor de l'or, vu comme une valeur refuge ultime en cette période d'incertitude à l'échelle mondiale.

Le prix du pétrole WTI a reculé en 2025 pour terminer l'année sous la barre du 60 \$ US le baril. Cette faiblesse reflète surtout une offre excédentaire persistante sur le marché mondial.

La sous pondération du secteur des matériaux, combinée à une sélection de titres peu favorable dans les secteurs de l'énergie, des technologies de l'information et des services financiers, a pesé sur le rendement relatif du Portefeuille FDP Actions canadiennes en 2025. À l'inverse, le secteur de la consommation discrétionnaire a grandement contribué au rendement relatif, soutenu par une sélection de titres de grande qualité.

Événements récents

Le 8 octobre 2025, le gestionnaire de fonds a annoncé le retrait de Manulife Asset Management (US) LLC à titre de sous-gestionnaire d'une partie des actifs du Portefeuille.

Les actifs du Portefeuille sont gérés en partie par Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. à titre de sous-gestionnaire de portefeuille, ainsi que par Fidelity Investments Canada s.r.l.

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.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités au 31 décembre 2025. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

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

Série A (créée en 1987)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	35,480	30,765	28,674	31,983	29,604
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,843	0,808	0,764	0,655	0,943
Total des charges	(0,517)	(0,463)	(0,406)	(0,410)	(0,453)
Gains (pertes) réalisés	4,921	3,542	1,068	0,502	4,380
Gains (pertes) non réalisés	3,028	2,530	1,062	(3,561)	1,820
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	8,275	6,417	2,488	(2,814)	6,690
Distributions :					
du revenu de placement	–	–	–	–	–
des dividendes	0,224	0,195	0,248	0,295	0,189
des gains en capital	3,765	1,497	0,340	0,195	4,099
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	3,989	1,692	0,588	0,490	4,288
Actif net à la fin de l'exercice	39,815	35,480	30,765	28,674	31,983

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	15,593	13,552	12,604	14,066	12,925
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,371	0,353	0,338	0,286	0,413
Total des charges	(0,044)	(0,042)	(0,037)	(0,039)	(0,038)
Gains (pertes) réalisés	2,147	1,583	0,463	0,229	1,905
Gains (pertes) non réalisés	1,327	1,106	0,534	(1,571)	0,774
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	3,801	3,000	1,298	(1,095)	3,054
Distributions :					
du revenu de placement	–	–	–	–	–
des dividendes	0,282	0,244	0,252	0,270	0,238
des gains en capital	1,638	0,701	0,119	0,094	1,695
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	1,920	0,945	0,371	0,364	1,933
Actif net à la fin de l'exercice	17,517	15,593	13,552	12,604	14,066

⁽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 (créée en 1987)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	332 013	281 544	248 417	296 659	325 194
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	8 339	7 935	8 075	10 346	10 168
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,349	1,372	1,382	1,375	1,367
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,349	1,372	1,382	1,375	1,367
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	125,11	120,48	195,93	130,10	125,72
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,11	0,11	0,15	0,14	0,16
Valeur liquidative par part	39,815	35,480	30,765	28,674	31,983

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	311 351	261 077	274 650	260 983	295 716
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	17 774	16 743	20 266	20 707	21 024
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,262	0,284	0,288	0,299	0,263
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,262	0,284	0,288	0,299	0,263
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	125,11	120,48	195,93	130,10	125,72
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,11	0,11	0,15	0,14	0,16
Valeur liquidative par part	17,517	15,593	13,552	12,604	14,066

⁽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 l'exercice. 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. 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 l'exercice.

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 l'exercice 2025, les parts de série A ont versé 3 770 000 \$ et 482 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

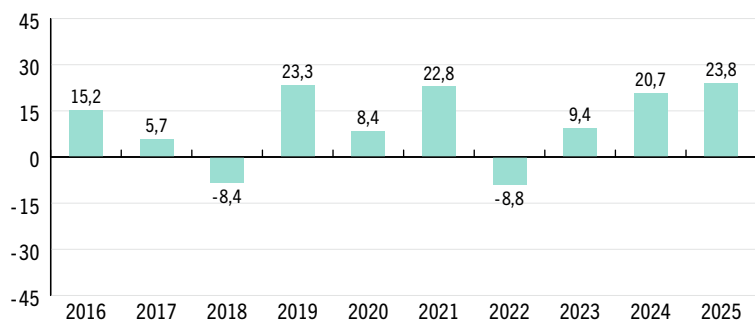
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des exercices présentés ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisqu'il 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 canadiennes, séries A et I (suite)

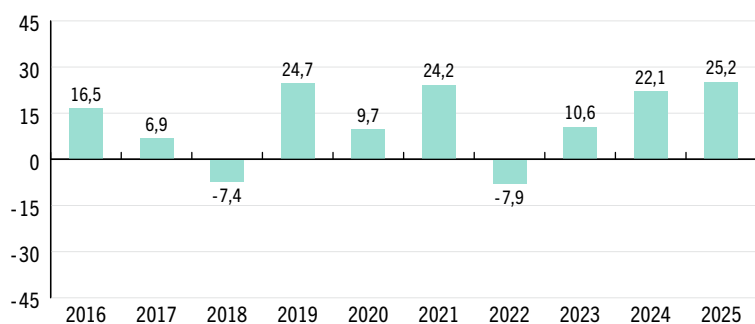
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice 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 l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

% Série A (créée en 1987)



% Série I (créée en 2014)



Rendements composés annuels

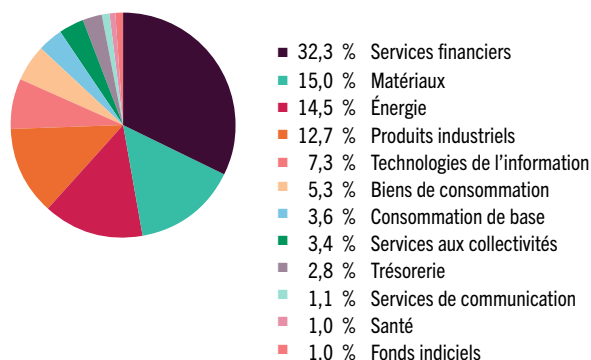
Le tableau suivant indique les rendements composés annuels du Portefeuille et fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre terminé le 31 décembre, pour chaque exercice, et ceux de l'indice de référence du Portefeuille.

	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %
Portefeuille FDP Actions canadiennes, série A	23,81	17,82	12,86	10,56
Portefeuille FDP Actions canadiennes, série I	25,17	19,11	14,09	11,04
Indice composé S&P/TSX	31,68	21,42	16,09	12,66

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.

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	8,4
Shopify Inc., cat. A	6,1
Banque Toronto-Dominion	5,8
Enbridge Inc.	4,7
Société minière Barrick	4,6
Mines Agnico Eagle Limitée	4,2
Brookfield Corporation, cat. A	4,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,8
Banque de Montréal	3,2
Canadian Pacific Kansas City Limited	2,9
Trésorerie	2,8
Dollarama Inc.	2,2
Banque Scotia	1,9
Power Corporation du Canada	1,8
Cenovus Energy Inc.	1,8
Cameco Corporation	1,7
Alimentation Couche-Tard Inc.	1,7
Corporation TC Énergie	1,6
Suncor Énergie Inc.	1,6
Bombardier Inc., cat. B	1,5
Les Compagnies Loblaw Itée	1,4
Canadian Natural Resources Ltd.	1,4
First Quantum Minerals Ltd.	1,4
Fortis Inc.	1,3
Constellation Software Inc.	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 annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Décembre 2025

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels 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 18,5 % pour l'année 2025, alors qu'il était de 13,9 % pour l'année 2024. Pour l'année 2025, le Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende de série I a enregistré un rendement net de 19,9 %.

Au Canada, la Banque du Canada (BdC) a poursuivi son cycle de détente amorcé en 2024 afin de soutenir une économie qui montrait des signes de ralentissement. Le taux directeur, qui se situait à 3,25 % en fin d'année 2024, a progressivement été réduit jusqu'à atteindre 2,25 % en décembre 2025. Ces baisses ont été rendues possibles grâce à une inflation en recul et à un marché du travail en perte de vitesse, quoiqu'encore résilient.

Le marché boursier canadien a affiché une performance exceptionnelle en 2025, porté surtout par la vigueur des secteurs des matériaux et des services financiers. Ces derniers ont bénéficié à la fois de la forte appréciation du prix de l'or, de l'augmentation de la demande pour les métaux critiques et d'une politique monétaire plus accommodante. L'indice composé S&P/TSX de dividendes a progressé d'environ 28 % sur l'ensemble de l'année, surpassant nettement les marchés américains. Les entreprises du secteur des matériaux ont d'ailleurs enregistré des gains remarquables grâce à l'essor de l'or, vu comme une valeur refuge ultime en cette période d'incertitude à l'échelle mondiale.

La sous pondération du secteur des matériaux, de même qu'une sélection de titres moins favorable dans les secteurs des biens de consommation de base, de l'énergie et de la santé, ont nui au rendement relatif du portefeuille FDP Actions canadiennes dividende en 2025. À l'inverse, la sélection des titres du secteur de la technologie de l'information a contribué au rendement relatif en dépit d'une répartition sectorielle défavorable.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour 2025.

Description de l'indice

L'indice composé S&P/TSX de dividendes 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.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités au 31 décembre 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 2008)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	11,984	10,986	10,593	11,217	9,381
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,412	0,361	0,383	0,284	0,395
Total des charges	(0,177)	(0,164)	(0,153)	(0,155)	(0,149)
Gains (pertes) réalisés	1,335	1,107	0,468	0,492	1,083
Gains (pertes) non réalisés	0,601	0,244	(0,118)	(0,945)	0,912
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	2,171	1,548	0,580	(0,324)	2,241
Distributions :					
du revenu de placement	–	–	–	–	–
des dividendes	0,202	0,214	0,216	0,152	0,118
des gains en capital	0,561	0,321	–	0,106	0,271
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,763	0,535	0,216	0,258	0,389
Actif net à la fin de l'exercice	13,390	11,984	10,986	10,593	11,217

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

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	13,078	12,000	11,574	12,301	10,266
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,446	0,394	0,419	0,309	0,435
Total des charges	(0,039)	(0,036)	(0,036)	(0,040)	(0,035)
Gains (pertes) réalisés	1,414	1,210	0,499	0,525	1,177
Gains (pertes) non réalisés	0,678	0,255	(0,216)	(1,206)	1,025
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	2,499	1,823	0,666	(0,412)	2,602
Distributions :					
du revenu de placement	0,017	–	–	–	–
des dividendes	0,347	0,372	0,371	0,309	0,263
des gains en capital	0,659	0,367	–	0,146	0,264
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	1,023	0,739	0,371	0,455	0,527
Actif net à la fin de l'exercice	14,583	13,078	12,000	11,574	12,301

⁽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 Portfeuille.

Ratios et données supplémentaires

Série A (créée en 2008)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	47 554	42 239	40 391	61 824	75 965
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	3 551	3 525	3 676	5 836	6 772
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,391	1,412	1,431	1,413	1,411
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,391	1,412	1,431	1,413	1,411
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	83,59	86,00	85,64	125,84	89,73
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,05	0,09	0,10	0,15	0,11
Valeur liquidative par part	13,390	11,984	10,986	10,593	11,217

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	68 292	73 604	80 939	112 516	176 840
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	4 683	5 628	6 745	9 722	14 376
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,283	0,283	0,312	0,338	0,305
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,283	0,283	0,312	0,338	0,305
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	83,59	86,00	85,64	125,84	89,73
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,05	0,09	0,10	0,15	0,11
Valeur liquidative par part	14,583	13,078	12,000	11,574	12,301

⁽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 l'exercice. 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. 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 l'exercice.

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 l'exercice 2025, les parts de série A ont versé 559 000 \$ et 125 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

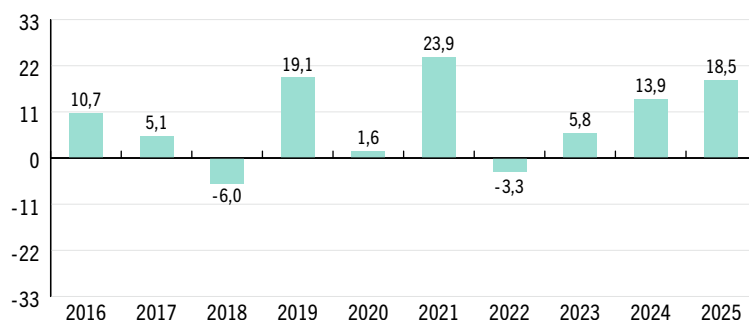
Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portfeuille au cours des exercices présentés 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 Portfeuille n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

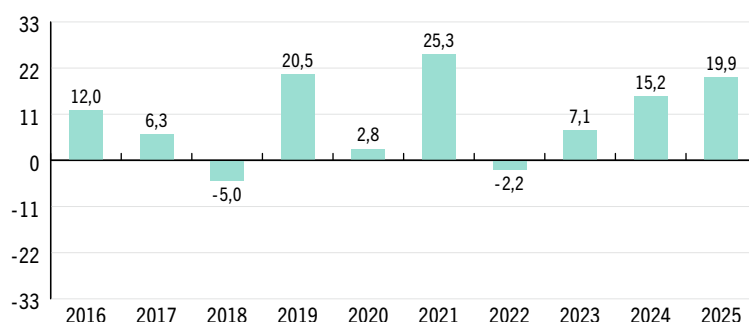
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portfeuille pour chacun des exercices. Ils font ressortir la variation du rendement du Portfeuille d'un exercice 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 l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

% Série A (créée en 2008)



% Série I (créée en 2014)



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

Rendements composés annuels

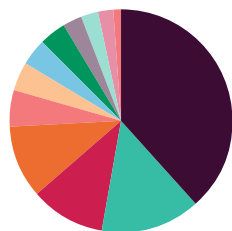
Le tableau suivant indique les rendements composés annuels du Portefeuille et fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre terminé le 31 décembre, pour chaque exercice, et ceux de l'indice de référence du Portefeuille.

	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende, série A	18,51	12,64	11,36	8,53
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende, série I	19,87	13,92	12,61	9,28
Indice composé S&P/TSX	28,46	19,06	16,60	12,63

L'indice composé S&P/TSX de dividendes 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.

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



■ 38,5 %	Services financiers
■ 14,4 %	Énergie
■ 10,8 %	Matériaux
■ 10,5 %	Produits industriels
■ 5,4 %	Technologies de l'information
■ 4,1 %	Consommation de base
■ 4,0 %	Trésorerie
■ 3,9 %	Services aux collectivités
■ 2,6 %	Santé
■ 2,6 %	Biens de consommation
■ 2,2 %	Services de communication
■ 1,0 %	Immobilier

Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	8,7
Banque Toronto-Dominion	6,9
Trésorerie	4,0
Enbridge Inc.	3,8
Mines Agnico Eagle Limitée	3,6
Banque de Montréal	3,5
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,1
Banque Scotia	3,0
Canadian Natural Resources Ltd.	2,9
Brookfield Corporation, cat. A	2,8
Société Financière Manuvie	2,7
Suncor Énergie Inc.	2,6
Canadian Pacific Kansas City Limited	2,5
Corporation TC Énergie	2,4
Banque Nationale du Canada	1,9
Waste Connections, Inc.	1,9
Wheaton Precious Metals Corp.	1,6
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,5
Constellation Software Inc.	1,4
Intact Corporation financière	1,4
Alimentation Couche-Tard Inc.	1,1
Fortis Inc.	1,1
Kinross Gold Corporation	1,1
Metro inc.	1,0
Société minière Barrick	1,0

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 fdpgg.ca.

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Décembre 2025

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels 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

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 assujéti 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 9,3 % pour 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 10,6 % pour l'année 2025.

Les marchés boursiers mondiaux ont surpassé leurs homologues nord américains. L'indice MSCI Monde a progressé d'environ 15 % en dollars canadiens, tandis que l'indice MSCI EAEO a connu une hausse appréciable de 25 %. Les marchés asiatiques, particulièrement ceux axés sur la technologie, ont tiré parti de la montée en flèche de la demande mondiale pour les semi conducteurs et les technologies liées à l'intelligence artificielle (IA). En Europe, les marchés ont été soutenus par des programmes de dépenses gouvernementaux, notamment dans le secteur de la défense, ainsi que par des perspectives économiques améliorées, ce qui a contribué à leur surperformance relative.

L'année 2025 a aussi été marquée par une nette dépréciation du dollar américain face à plusieurs grandes devises. Il a ainsi reculé d'environ 4,9 % face au dollar canadien en raison des inquiétudes persistantes causées par la position budgétaire américaine, le ralentissement de la croissance et les tensions commerciales prolongées. L'appréciation du dollar canadien face au dollar américain a eu un effet défavorable sur les rendements des investisseurs canadiens qui détiennent des actifs libellés en devise américaine.

Le marché boursier américain a connu une année en deux temps : un début d'année volatil marqué par l'imposition de droits de douane « réciproques » par le gouvernement américain, suivi d'un fort rebond alimenté par l'amélioration progressive du climat commercial et l'engouement pour l'IA. Le S&P 500 a enregistré une progression appréciable en dollars canadiens, même si les titres technologiques à grande capitalisation, notamment les *Magnificent 7*, y ont moins contribué que dans les années précédentes. Il est important de noter que puisqu'il compte pour près des deux tiers de la pondération du MSCI Monde, le S&P 500 s'impose comme le principal moteur de la performance des marchés mondiaux.

La sous-performance du Portefeuille au cours de l'année a été principalement causée par les placements dans les titres de style croissance, qui ont généré un rendement inférieur à l'indice MSCI Monde, tandis que les titres de style valeur du Portefeuille ont légèrement mieux fait que l'indice.

Dans l'ensemble, la répartition sectorielle des titres au sein du Portefeuille FDP Actions globales a généré de la valeur au cours de la dernière année, en raison notamment des placements dans les secteurs de l'énergie, de la consommation discrétionnaire et de l'immobilier. La sélection des titres des secteurs de l'énergie et de la consommation discrétionnaire a aussi été favorable. Pour sa part, la surpondération des titres du secteur des produits industriels a nui au rendement relatif du Portefeuille malgré un rendement positif.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour 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 le rendement des actions de sociétés 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.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités au 31 décembre 2025. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdppg.ca.

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

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

Série A (créée en 2005)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	31,729	26,685	23,241	26,240	22,994
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,649	0,583	0,456	0,418	0,381
Total des charges	(0,497)	(0,453)	(0,387)	(0,357)	(0,384)
Gains (pertes) réalisés	3,102	2,209	1,059	0,839	1,483
Gains (pertes) non réalisés	(0,429)	2,763	2,405	(3,403)	2,375
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	2,825	5,102	3,533	(2,503)	3,855
Distributions :					
du revenu de placement	0,056	0,052	0,054	0,024	0,012
des dividendes	0,015	0,016	0,002	0,001	0,001
des gains en capital	0,212	0,005	–	0,469	0,598
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,283	0,073	0,056	0,494	0,611
Actif net à la fin de l'exercice	34,305	31,729	26,685	23,241	26,240

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	26,011	21,863	19,023	21,412	18,647
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,529	0,476	0,375	0,341	0,311
Total des charges	(0,088)	(0,082)	(0,065)	(0,066)	(0,065)
Gains (pertes) réalisés	2,547	1,808	0,875	0,680	1,202
Gains (pertes) non réalisés	(0,417)	2,282	1,911	(2,612)	1,937
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	2,571	4,484	3,096	(1,657)	3,385
Distributions :					
du revenu de placement	0,373	0,310	0,268	0,233	0,186
des dividendes	0,013	0,013	0,009	0,007	0,005
des gains en capital	0,204	–	–	0,328	0,425
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,590	0,323	0,277	0,568	0,616
Actif net à la fin de l'exercice	28,086	26,011	21,863	19,023	21,412

⁽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 (créée en 2005)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	262 478	246 863	205 377	192 208	224 396
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	7 651	7 780	7 696	8 270	8 552
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,529	1,534	1,562	1,548	1,570
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,529	1,534	1,562	1,548	1,570
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	35,10	28,15	38,98	26,67	34,17
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,04	0,02	0,04	0,02	0,04
Valeur liquidative par part	34,305	31,729	26,685	23,241	26,240

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	1 273 693	1 445 406	1 264 277	1 044 858	1 021 928
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	45 350	55 568	57 828	54 927	47 728
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,333	0,343	0,333	0,368	0,351
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,333	0,343	0,333	0,368	0,351
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	35,10	28,15	38,98	26,67	34,17
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,04	0,02	0,04	0,02	0,04
Valeur liquidative par part	28,086	26,011	21,863	19,023	21,412

⁽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 l'exercice. 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. 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 l'exercice.

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 l'exercice 2025, les parts de série A ont versé 3 626 000 \$ et 3 187 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

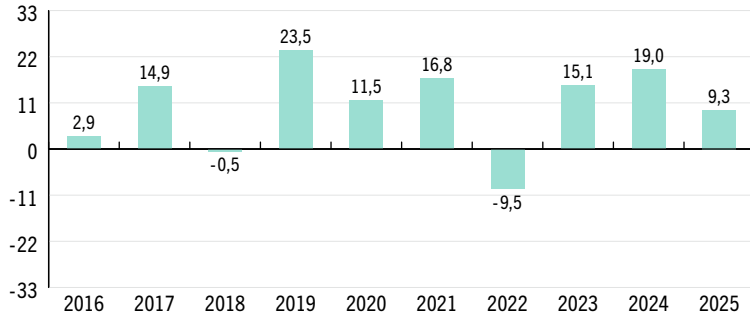
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des exercices présentés ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisqu'il 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)

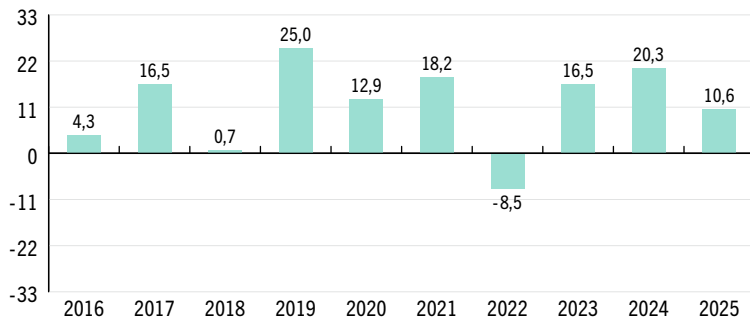
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice 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 l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

% Série A (créée en 2005)



% Série I (créée en 2014)



Rendements composés annuels

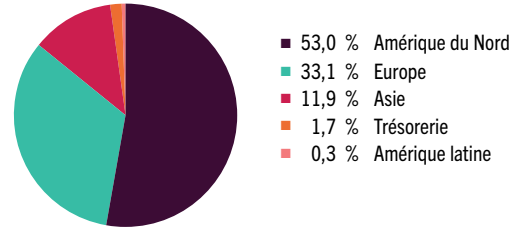
Le tableau suivant indique les rendements composés annuels du Portefeuille et fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre terminé le 31 décembre, pour chaque exercice, et ceux de l'indice de référence du Portefeuille.

	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %
Portefeuille FDP Actions globales, série A	9,25	14,36	9,58	9,86
Portefeuille FDP Actions globales, série I	10,57	15,72	10,89	12,14
MSCI Monde	15,41	21,64	13,80	12,07

L'indice MSCI Monde est un vaste indice boursier d'actions mondiales mesurant la performance des marchés boursiers de pays économiquement développés. Il représente le rendement des actions de sociétés 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.

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Microsoft Corporation	3,9
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAÉ parrainé	2,4
SPDR S&P 500 ETF Trust	2,3
Becton, Dickinson and Company	2,2
The Charles Schwab Corporation	2,0
Aon PLC, cat. A	2,0
NatWest Group PLC	1,9
Accenture PLC, cat. A	1,7
Trésorerie	1,7
Schneider Electric SE	1,6
UBS Group AG, actions nominatives	1,5
Visa Inc., cat. A	1,5
NVIDIA Corporation	1,5
Tencent Holdings Limited	1,4
Apple Inc.	1,4
Agilent Technologies, Inc.	1,2
Medtronic Public Limited Company	1,2
TransUnion	1,1
HDFC Bank Limited, CAAÉ	1,1
Cargill SE	1,1
Amphenol Corporation, cat. A	1,0
Johnson & Johnson	1,0
Bank of America Corporation	1,0
Eaton Corporation PLC	1,0
Hilton Worldwide Holdings Inc.	1,0

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 annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Décembre 2025

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels 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

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 10,8 % pour l'année 2025, alors qu'il était de 30,3 % pour l'année 2024. Pour l'année 2025, le Portefeuille FDP Actions américaines de série I a enregistré un rendement net de 11,7 %.

Aux États Unis, la Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu une position prudente durant la première moitié de l'année en conservant son taux directeur dans une fourchette de 4,25 % à 4,50 %, avant d'assouplir graduellement sa politique monétaire et de procéder à trois réductions de 25 points de base pour contrer l'essoufflement du marché du travail et les effets des tensions commerciales. Le marché boursier américain a connu une année en deux temps : un début d'année volatil marqué par l'imposition de droits de douane « réciproques » par l'administration américaine, suivi d'un fort rebond alimenté par l'amélioration progressive du climat commercial et l'enthousiasme persistant concernant l'intelligence artificielle (IA). Le S&P 500 a enregistré une progression appréciable en dollars canadiens, même si les grandes capitalisations technologiques — notamment les « 7 Magnifiques » (*Magnificent 7*) — y ont contribué moins fortement qu'au cours des années précédentes.

L'année 2025 a aussi été marquée par une nette dépréciation du dollar américain face à plusieurs grandes devises. Il a ainsi reculé d'environ 4,9 % face au dollar canadien en raison des inquiétudes persistantes causées par la situation budgétaire américaine, le ralentissement de la croissance et les tensions commerciales prolongées. L'appréciation du dollar canadien face au dollar américain a eu un effet défavorable sur les rendements des investisseurs canadiens qui détiennent des actifs libellés en devise américaine.

Le Portefeuille FDP Actions américaines 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 l'année 2025, les positions dans un FNB NASDAQ-100, les titres de style momentum et les titres du secteur des produits industriels 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, dans les titres du secteur des services financiers ainsi que dans la version équilibrée 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.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour 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 indicel 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.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités au 31 décembre 2025. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdppg.ca.

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

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

Série A (créée en 2000)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	29,247	22,461	18,725	22,062	17,715
Augmentatin (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,340	0,318	0,258	0,284	0,236
Total des charges	(0,317)	(0,282)	(0,228)	(0,217)	(0,223)
Gains (pertes) réalisés	0,016	0,244	0,367	0,563	0,711
Gains (pertes) non réalisés	3,025	6,523	3,453	(3,961)	3,611
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	3,064	6,803	3,850	(3,331)	4,335
Distributions :					
du revenu de placement	0,029	0,029	0,054	0,034	–
des dividendes	–	–	–	–	–
des gains en capital	–	–	–	–	–
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,029	0,029	0,054	0,034	–
Actif net à la fin de l'exercice	32,356	29,247	22,461	18,725	22,062

Série I (créée en 2024)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	12,056	0,000	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,158	0,115	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,031)	(0,023)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	0,015	0,095	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés	1,602	1,677	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	1,744	1,864	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
du revenu de placement	0,095	0,068	s.o.	s.o.	s.o.
des dividendes	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
des gains en capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
de retour de capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions totales ⁽²⁾	0,095	0,068	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de l'exercice	13,356	12,056	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 (créée en 2000)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	79 007	68 877	47 498	42 609	51 049
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	2 442	2 355	2 115	2 275	2 314
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,134	1,168	1,207	1,228	1,233
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,134	1,168	1,207	1,228	1,233
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	4,77	8,81	4,22	9,93	33,63
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01
Valeur liquidative par part	32,356	29,247	22,461	18,725	22,062

Série I (créée en 2024)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	45 302	22 486	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	3 392	1 865	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,325	0,375	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,325	0,375	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	4,77	8,81	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,01	0,04	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	13,356	12,056	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 l'exercice. 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. 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 l'exercice.

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 l'exercice 2025, les parts de série A ont versé 666 000 \$ et 40 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

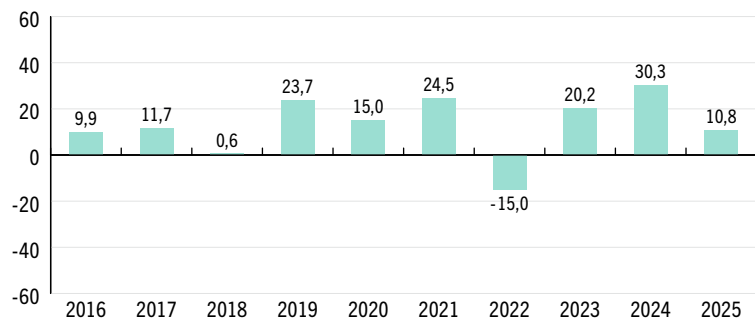
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des exercices présentés ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisque'il 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)

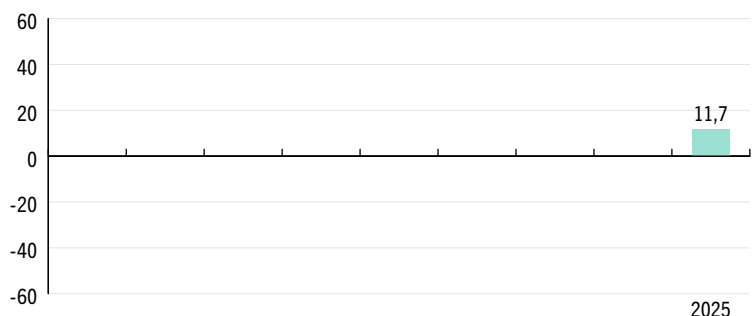
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice 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 l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

% Série A (créée en 2000)



% Série I (créée en 2024)



Rendements composés annuels

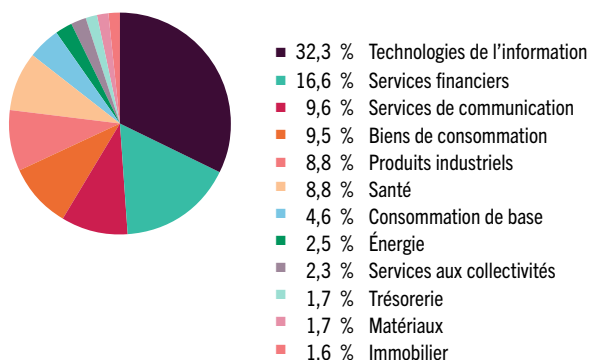
Le tableau suivant indique les rendements composés annuels du Portefeuille et fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre terminé le 31 décembre, pour chaque exercice, et ceux de l'indice de référence du Portefeuille.

	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %
Portefeuille FDP Actions américaines, série A	10,76	20,17	12,94	12,44
Portefeuille FDP Actions américaines, série I	11,65	s.o.	s.o.	s.o.
S&P 500	12,35	23,48	16,11	14,72

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.

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
SPDR S&P 500 ETF Trust	38,2
iShares Core S&P 500 ETF	20,5
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en CAD)	15,8
iShares Core Dividend Growth ETF	5,2
iShares MSCI USA Momentum Factor ETF	4,7
Invesco QQQ Trust, série 1	4,7
Financial Select Sector SPDR Fund	4,3
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	3,9
Trésorerie	1,5
Industrial Select Sector SPDR Fund	1,0

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 annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille
Décembre 2025

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels 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 24,5 % pour 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 26,2 % pour 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 27,3 % en dollars canadiens pour l'année 2025.

Le Portefeuille FDP Actions pays émergents maintient une pondération importante des titres de l'indice MSCI Marchés émergents et ajoute de la valeur relative au moyen de placements dans des FNB. Pour 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, de la surpondération de l'Inde et du faible rendement des certificats américains de dépôt de Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) aux États-Unis par rapport à leur équivalent local à Taïwan. La surpondération du Chili et de la Pologne ainsi que des titres à grande capitalisation de la Chine ont toutefois contribué positivement au rendement. La diversification hors des grands titres exposés à l'intelligence artificielle (IA) a nuí au rendement.

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

En 2025, les marchés émergents ont été soutenus par plusieurs facteurs favorables, notamment l'affaiblissement du dollar américain, l'assouplissement de la politique monétaire dans plusieurs pays et l'amélioration de la perception des investisseurs à l'égard de la Chine, où les mesures de relance commencent à porter fruit.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour 2025.

Description de l'indice de référence

iShares MSCI Emerging Markets ETF est un fonds négocié en bourse qui cherche à dupliquer 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 le rendement 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.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités au 31 décembre 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 2008)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	15,526	14,032	13,520	15,755	16,595
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,493	0,299	0,309	0,296	0,404
Total des charges	(0,279)	(0,241)	(0,250)	(0,215)	(0,262)
Gains (pertes) réalisés	0,214	(0,021)	(0,302)	(0,190)	0,089
Gains (pertes) non réalisés	4,214	1,694	0,866	(2,081)	(0,982)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	4,642	1,731	0,623	(2,190)	(0,751)
Distributions :					
du revenu de placement	0,073	0,162	0,100	0,078	0,110
des dividendes	0,001	–	–	–	–
des gains en capital	–	–	–	–	–
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,074	0,162	0,100	0,078	0,110
Actif net à la fin de l'exercice	19,255	15,526	14,032	13,520	15,755

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

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de l'exercice	11,587	10,420	10,035	11,703	12,339
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,320	0,300	0,239	0,220	0,323
Total des charges	(0,029)	(0,025)	(0,019)	(0,024)	(0,028)
Gains (pertes) réalisés	0,135	(0,023)	(0,210)	(0,139)	0,065
Gains (pertes) non réalisés	2,542	1,091	0,612	(1,526)	(0,912)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	2,968	1,343	0,622	(1,469)	(0,552)
Distributions :					
du revenu de placement	0,236	0,224	0,236	0,200	0,256
des dividendes	0,001	–	–	–	–
des gains en capital	–	–	–	–	–
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,237	0,224	0,236	0,200	0,256
Actif net à la fin de l'exercice	14,368	11,587	10,420	10,035	11,703

⁽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 (créée en 2008)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	27 736	6 226	9 176	9 968	12 203
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	1 440	401	654	737	775
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,730	1,773	1,971	1,735	1,734
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,730	1,773	1,971	1,735	1,734
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	28,54	23,18	35,55	15,41	13,27
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,04	0,05	0,07	0,03	0,04
Valeur liquidative par part	19,255	15,522	14,032	13,520	15,755

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	201 636	166 636	125 562	119 741	139 356
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	14 034	14 381	12 050	11 932	11 907
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,396	0,396	0,357	0,421	0,402
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,396	0,396	0,357	0,421	0,402
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	28,54	23,18	35,55	15,41	13,27
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,04	0,05	0,07	0,03	0,04
Valeur liquidative par part	14,368	11,587	10,420	10,035	11,703

⁽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 l'exercice. 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. 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 l'exercice.

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 l'exercice 2025, les parts de série A ont versé 246 000 \$ et 211 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

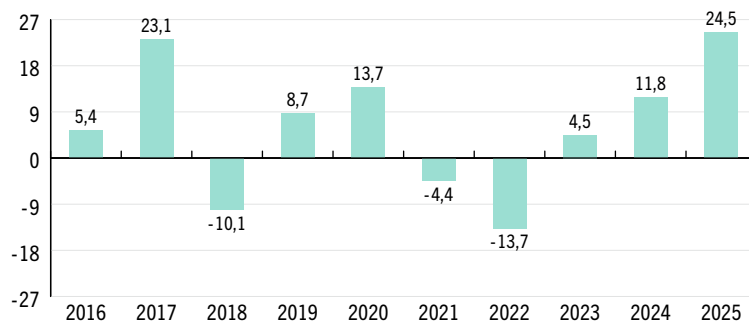
Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des exercices présentés 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.

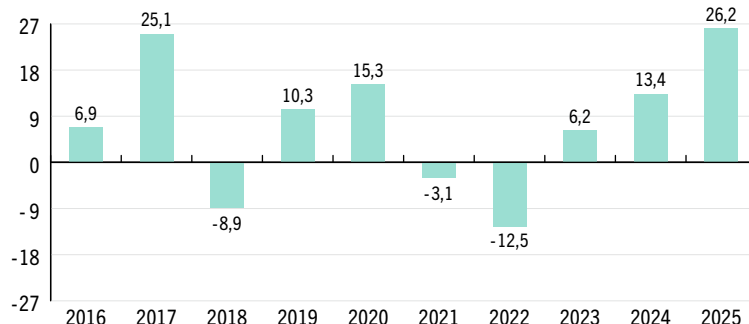
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice 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 l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

% Série A (créée en 2008)



% Série I (créée en 2014)



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

Rendements composés annuels

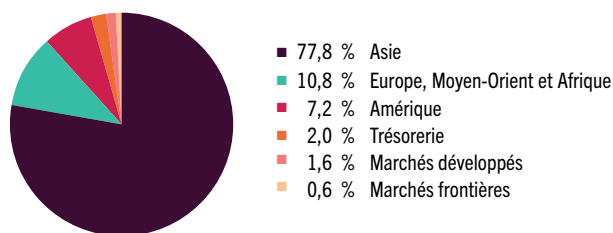
Le tableau suivant indique les rendements composés annuels du Portefeuille et fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre terminé le 31 décembre, pour chaque exercice, et ceux de l'indice de référence du Portefeuille.

	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %
Portefeuille FDP Actions pays émergents, série A	24,53	13,31	3,72	5,64
Portefeuille FDP Actions pays émergents, série I	26,24	14,98	5,19	5,95
MSCI Marchés émergents (tous pays)	27,30	16,85	5,73	8,32

iShares MSCI Emerging Markets ETF est un fonds négocié en bourse qui cherche à dupliquer 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 le rendement 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.

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	56,7
iShares MSCI Emerging Markets ETF	12,8
Franklin FTSE China ETF	6,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAÉ parrainé	5,4
iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	4,0
iShares MSCI South Korea ETF	3,8
iShares China Large-Cap ETF	2,3
iShares MSCI Taiwan ETF	1,9
Trésorerie	1,5
iShares MSCI Mexico ETF	1,5
iShares MSCI Poland ETF	1,2
iShares MSCI Chile ETF	1,1
iShares MSCI Brazil ETF	0,9
iShares ESG Aware MSCI Emerging Markets Index ETF	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 fdpgg.ca.