

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2026

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

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

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

Risque

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

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Équilibré de série A a enregistré un rendement net de 6,6 % pour les six premiers mois de l'année 2026, alors qu'il était de 13,4 % pour l'année 2025.

Le marché obligataire canadien a évolué dans un contexte marqué par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, les incertitudes entourant le commerce international et les préoccupations liées à l'inflation. Malgré une volatilité accrue des taux d'intérêt, les obligations ont continué de bénéficier de rendements à l'échéance attrayants et de leur rôle défensif dans les portefeuilles. L'indice obligataire universel FTSE Canada a enregistré un rendement de 2,2 % pour les six premiers mois de 2026. La Banque du Canada a maintenu son taux directeur à 2,25 % durant le premier semestre de 2026, privilégiant une approche prudente face à une inflation influencée par la remontée des prix de l'énergie et à une croissance économique modérée.

Le marché boursier canadien, tel que mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a enregistré une très bonne performance au cours des six premiers mois de 2026, avec un rendement de 11,2 %. Les secteurs de l'énergie, des services financiers et des services publics ont particulièrement contribué à cette progression. La résilience des bénéfices des entreprises canadiennes, conjuguée à l'intérêt des investisseurs pour les secteurs défensifs dans un contexte d'incertitude géopolitique et commerciale, a favorisé la performance du marché canadien.

Aux États-Unis, les marchés ont connu un début d'année volatil, marqué notamment par les tensions géopolitiques et les préoccupations entourant l'inflation et les perspectives de taux d'intérêt. La Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu son taux directeur inchangé durant la première moitié de 2026, tout en conservant une approche prudente face à l'évolution du contexte économique. Malgré ces incertitudes, la résilience de l'économie américaine et la vigueur des bénéfices des entreprises ont soutenu les marchés boursiers, permettant à l'indice S&P 500 de générer un rendement de 14,1 % au cours des six premiers mois de l'année. Les investissements liés à l'intelligence artificielle ont continué de stimuler les marchés, bien que la performance se soit graduellement élargie au-delà des grandes sociétés technologiques qui avaient dominé les rendements au cours des dernières années.

Le marché boursier mondial, tel que mesuré par l'indice MSCI Monde, a également affiché une progression appréciable au cours du premier semestre, générant un rendement de 13,5 %. Malgré les conflits géopolitiques, les tensions commerciales et la volatilité observée sur les marchés de l'énergie, les investisseurs sont demeurés optimistes quant aux perspectives de croissance économique et aux retombées des investissements en intelligence artificielle. Les marchés émergents asiatiques se sont particulièrement démarqués, affichant un rendement d'environ 30 % au cours de la première moitié de l'année, soutenus notamment par la forte performance de la Corée du Sud et de Taïwan, dont les marchés bénéficient de leur importante exposition aux secteurs des semi-conducteurs et de l'intelligence artificielle.

Sur le plan du positionnement, le Portefeuille est demeuré surpondéré en actions par rapport à ses pairs et a affiché une pondération plus importante dans les marchés canadiens. Sur une base relative et avant les frais de gestion, le Portefeuille FDP Équilibré a légèrement surpassé son indice combiné pour les six premiers mois de 2026. Essentiellement, le Portefeuille FDP Équilibré a bénéficié de sa surexposition en actions, qui a été contrebalancée par la sous-performance relative de ses portions investies en actions canadiennes.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2026.

Description de l'indice

Le point 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 FTSE Bons du Trésor avec échéance dans 91 jours.

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 et le dernier semestre.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2026. 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)	Semestre terminé le 30 juin	Exercices terminés le 31 décembre				
	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	22,657	20,459	18,249	17,523	19,737	18,331
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,194	0,338	0,330	0,261	0,281	0,252
Total des charges	(0,004)	(0,007)	(0,007)	(0,008)	(0,025)	(0,038)
Gains (pertes) réalisés	0,313	1,399	0,508	0,926	0,529	1,430
Gains (pertes) non réalisés	0,976	0,959	1,633	0,282	(2,746)	0,418
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	1,479	2,689	2,464	1,461	(1,961)	2,062
Distributions :						
du revenu de placement	0,188	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⁾	0,188	0,506	0,277	0,784	0,285	0,654
Actif net à la fin de la période	23,958	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)	Semestre terminé le 30 juin	Exercices terminés le 31 décembre				
	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	435 807	421 645	393 344	399 776	449 925	549 872
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	18 191	18 610	19 226	21 906	25 676	27 860
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,307	1,352	1,342	1,322	1,319	1,316
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,307	1,352	1,342	1,322	1,319	1,316
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	3,01	7,20	3,38	8,11	4,80	12,26
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,06	0,06	0,11	0,07	0,08	0,09
Valeur liquidative par part	23,958	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 la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

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

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

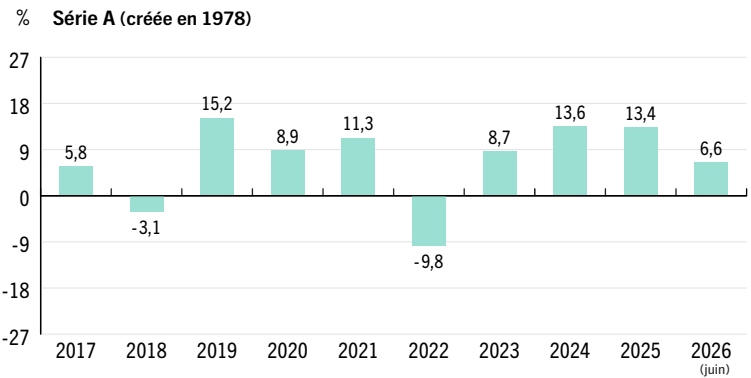
Le Portefeuille verse des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels de 0,95 % sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2026, le Portefeuille a versé 29 000 \$ à son gestionnaire.

Rendement passé

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

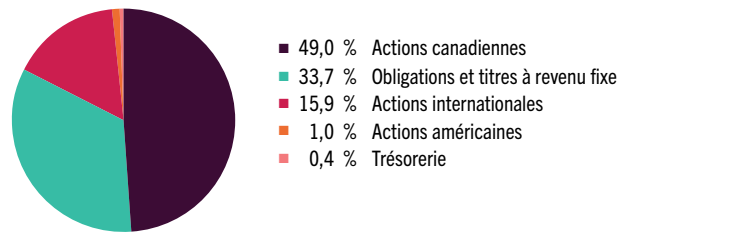
Rendements annuels

Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2026. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
Portefeuille FDP Actions canadiennes	46,7
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	29,8
Portefeuille FDP Actions globales	15,2
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	4,0
Vanguard Total World Stock ETF	1,0
Bon du Trésor du gouvernement du Canada 2,28 %, 2026-07-29	0,9
Portefeuille FDP Actions pays émergents	0,6
Manulife Canadian Property Portfolio Fund	0,6
Fonds CORE Fiera Immobilier	0,6
Trésorerie	0,4
iShares Global Infrastructure ETF	0,2

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

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2026

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

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

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

Risque

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

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Équilibré croissance de série A a enregistré un rendement net de 11,1 % pour les six premiers mois de l'année 2026, alors qu'il était de 13,0 % pour l'année 2025.

Le marché obligataire canadien a évolué dans un contexte marqué par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, les incertitudes entourant le commerce international et les préoccupations liées à l'inflation. Malgré une volatilité accrue des taux d'intérêt, les obligations ont continué de bénéficier de rendements à l'échéance attrayants et de leur rôle défensif dans les portefeuilles. L'indice obligataire universel FTSE Canada a enregistré un rendement de 2,2 % pour les six premiers mois de 2026. La Banque du Canada a maintenu son taux directeur à 2,25 % durant le premier semestre de 2026, privilégiant une approche prudente face à une inflation influencée par la remontée des prix de l'énergie et à une croissance économique modérée.

Le marché boursier canadien, tel que mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a enregistré une très bonne performance au cours des six premiers mois de 2026, avec un rendement de 11,2 %. Les secteurs de l'énergie, des services financiers et des services publics ont particulièrement contribué à cette progression. La résilience des bénéfices des entreprises canadiennes, conjuguée à l'intérêt des investisseurs pour les secteurs défensifs dans un contexte d'incertitude géopolitique et commerciale, a favorisé la performance du marché canadien.

Aux États-Unis, les marchés ont connu un début d'année volatil, marqué notamment par les tensions géopolitiques et les préoccupations entourant l'inflation et les perspectives de taux d'intérêt. La Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu son taux directeur inchangé durant la première moitié de 2026, tout en conservant une approche prudente face à l'évolution du contexte économique. Malgré ces incertitudes, la résilience de l'économie américaine et la vigueur des bénéfices des entreprises ont soutenu les marchés boursiers, permettant à l'indice S&P 500 de générer un rendement de 14,1 % au cours des six premiers mois de l'année. Les investissements liés à l'intelligence artificielle ont continué de stimuler les marchés, bien que la performance se soit graduellement élargie au-delà des grandes sociétés technologiques qui avaient dominé les rendements au cours des dernières années.

Le marché boursier mondial, tel que mesuré par l'indice MSCI Monde, a également affiché une progression appréciable au cours du premier semestre, générant un rendement de 13,5 %. Malgré les conflits géopolitiques, les tensions commerciales et la volatilité observée sur les marchés de l'énergie, les investisseurs sont demeurés optimistes quant aux perspectives de croissance économique et aux retombées des investissements en intelligence artificielle. Les marchés émergents asiatiques se sont particulièrement démarqués, affichant un rendement d'environ 30 % au cours de la première moitié de l'année, soutenus notamment par la forte performance de la Corée du Sud et de Taïwan, dont les marchés bénéficient de leur importante exposition aux secteurs des semi-conducteurs et de l'intelligence artificielle.

Sur le plan du positionnement, le Portefeuille est demeuré surpondéré en actions par rapport à ses pairs et a affiché une pondération plus importante dans les marchés canadiens. Sur une base relative et avant les frais de gestion, le Portefeuille FDP Équilibré croissance a surpassé son indice de référence au cours des six premiers mois de 2026. Essentiellement, le Portefeuille FDP Équilibré croissance a été pénalisé par la sous-performance relative de sa portion investie en actions canadiennes, mais a bénéficié de son exposition plus grande aux actions.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2026.

Description de l'indice

Le point 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 FTSE Bons du Trésor avec échéance dans 91 jours.

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 et le dernier semestre.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2026. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
Série A (créée en 2001)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	26,625	23,785	20,544	18,460	20,752	18,614
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,228	0,408	0,373	0,312	0,284	0,272
Total des charges	(0,086)	(0,170)	(0,154)	(0,130)	(0,127)	(0,127)
Gains (pertes) réalisés	0,384	0,400	0,062	0,028	0,082	0,717
Gains (pertes) non réalisés	2,399	2,452	3,162	2,054	(2,423)	1,376
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	2,925	3,090	3,443	2,264	(2,184)	2,238
Distributions :						
du revenu de placement	0,138	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⁾	0,138	0,239	0,214	0,187	0,123	0,108
Actif net à la fin de la période	29,442	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

Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
Série A (créée en 2001)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	450 304	425 247	357 636	286 500	256 731	290 438
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	15 294	15 971	15 036	13 946	13 907	13 996
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,403	1,408	1,395	1,390	1,396	1,390
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,403	1,408	1,395	1,390	1,396	1,390
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	3,11	13,12	31,97	11,23	6,03	11,54
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,03	0,03	0,04	0,03	0,04	0,06
Valeur liquidative par part	29,442	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 la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

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

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Le Portefeuille verse des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels de 1,00 % sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2026, le Portefeuille a versé 1 217 000 \$ à son gestionnaire.

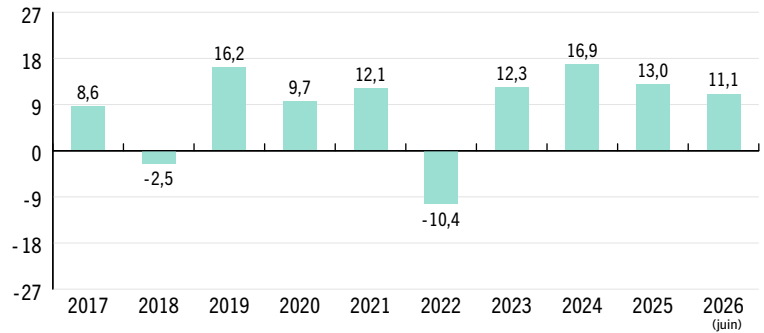
Rendement passé

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

Rendements annuels

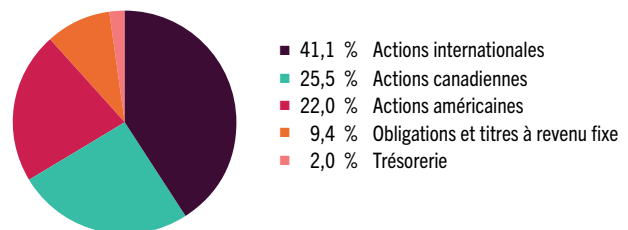
Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2026. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

% Série A (créée en 2001)



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Portefeuille FDP Équilibré croissance, série A (suite)

Positions principales

	% de la valeur liquidative
Portefeuille FDP Actions globales	21,2
Portefeuille FDP Actions canadiennes	16,2
iShares Core MSCI EAFE ETF	13,3
SPDR S&P 500 ETF Trust	10,9
Portefeuille FDP Actions pays émergents	6,5
Invesco QQQ Trust, série 1	5,9
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	5,0
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	3,7
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	3,4
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	3,3
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} septembre 2029	2,7
Trésorerie	2,0
Vanguard Total International Bond Market ETF	1,8
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	1,7
Bon du Trésor du gouvernement du Canada 2,28 %, 2026-07-29	0,9
Manulife Canadian Property Portfolio Fund	0,7
Fonds CORE Fiera Immobilier	0,6
iShares Global Infrastructure ETF	0,2

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

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2026

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

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

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

Risque

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

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Équilibré revenu de série A a enregistré un rendement net de 5,5 % pour les six premiers mois de l'année 2026, alors qu'il était de 6,1 % pour l'année 2025.

Le marché obligataire canadien a évolué dans un contexte marqué par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, les incertitudes entourant le commerce international et les préoccupations liées à l'inflation. Malgré une volatilité accrue des taux d'intérêt, les obligations ont continué de bénéficier de rendements à l'échéance attrayants et de leur rôle défensif dans les portefeuilles. L'indice obligataire FTSE TMX Univers a enregistré un rendement de 2,2 % pour les six premiers mois de 2026. La Banque du Canada a maintenu son taux directeur à 2,25 % durant le premier semestre de 2026, privilégiant une approche prudente face à une inflation influencée par la remontée des prix de l'énergie et à une croissance économique modérée.

Le marché boursier canadien, tel que mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a enregistré une très bonne performance au cours des six premiers mois de 2026, avec un rendement de 11,2 %. Les secteurs de l'énergie, des services financiers et des services publics ont particulièrement contribué à cette progression. La résilience des bénéfices des entreprises canadiennes, conjuguée à l'intérêt des investisseurs pour les secteurs défensifs dans un contexte d'incertitude géopolitique et commerciale, a favorisé la performance du marché canadien.

Aux États-Unis, les marchés ont connu un début d'année volatil, marqué notamment par les tensions géopolitiques et les préoccupations entourant l'inflation et les perspectives de taux d'intérêt. La Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu son taux directeur inchangé durant la première moitié de 2026, tout en conservant une approche prudente face à l'évolution du contexte économique. Malgré ces incertitudes, la résilience de l'économie américaine et la vigueur des bénéfices des entreprises ont soutenu les marchés boursiers, permettant à l'indice S&P 500 de générer un rendement de 14,1 % au cours des six premiers mois de l'année. Les investissements liés à l'intelligence artificielle ont continué de stimuler les marchés, bien que la performance se soit graduellement élargie au-delà des grandes sociétés technologiques qui avaient dominé les rendements au cours des dernières années.

Le marché boursier mondial, tel que mesuré par l'indice MSCI Monde, a également affiché une progression appréciable au cours du premier semestre, générant un rendement de 13,5 %. Malgré les conflits géopolitiques, les tensions commerciales et la volatilité observée sur les marchés de l'énergie, les investisseurs sont demeurés optimistes quant aux perspectives de croissance économique et aux retombées des investissements en intelligence artificielle. Les marchés émergents asiatiques se sont particulièrement démarqués, affichant un rendement d'environ 30 % au cours de la première moitié de l'année, soutenus notamment par la forte performance de la Corée du Sud et de Taïwan, dont les marchés bénéficient de leur importante exposition aux secteurs des semi-conducteurs et de l'intelligence artificielle.

Sur le plan du positionnement, le Portefeuille est demeuré neutre en obligations, mais surpondéré en obligations canadiennes. Pour ce qui est des actions, le Portefeuille a été surpondéré en actions américaines et canadiennes par rapport à ses pairs. Sur une base relative et avant les frais de gestion, le Portefeuille FDP Équilibré revenu a été au diapason de son indice combiné pour les six premiers mois de 2026. Essentiellement, le Portefeuille FDP Équilibré revenu a été influencé positivement par le rendement relatif de ses portions investies en actions canadiennes ainsi qu'en actions mondiales, par rapport aux pairs.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2026.

Description de l'indice

Le point de référence est pondéré de la façon suivante : 25 % dans des titres de l'indice S&P/TSX Dividend Composite, 10 % dans ceux de l'indice MSCI Monde, 64 % dans ceux de l'indice FTSE Univers, et 1 % dans ceux de l'indice FTSE Bons du Trésor avec échéance dans 91 jours.

Opérations entre parties liées

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

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

Portefeuille FDP Équilibré revenu, série A (suite)

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2026. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
Série A (créée en 2010)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	13,068	12,656	12,003	11,812	13,216	12,565
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,174	0,273	0,290	0,239	0,201	0,183
Total des charges	(0,005)	(0,010)	(0,008)	(0,007)	(0,010)	(0,009)
Gains (pertes) réalisés	(0,006)	0,428	(0,079)	0,584	0,281	0,401
Gains (pertes) non réalisés	0,553	0,072	0,728	0,099	(1,675)	0,238
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,716	0,763	0,931	0,915	(1,203)	0,813
Distributions :						
du revenu de placement	0,167	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⁾	0,167	0,356	0,276	0,736	0,241	0,165
Actif net à la fin de la période	13,614	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

Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
Série A (créée en 2010)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	131 149	129 236	128 862	134 097	155 732	190 278
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	9 634	9 890	10 182	11 172	13 185	14 397
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,347	1,351	1,334	1,306	1,338	1,342
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,347	1,351	1,334	1,306	1,338	1,342
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	1,19	5,88	4,30	2,61	2,12	3,68
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,02	0,03	0,03	0,03	0,04	0,08
Valeur liquidative par part	13,614	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 la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

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

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

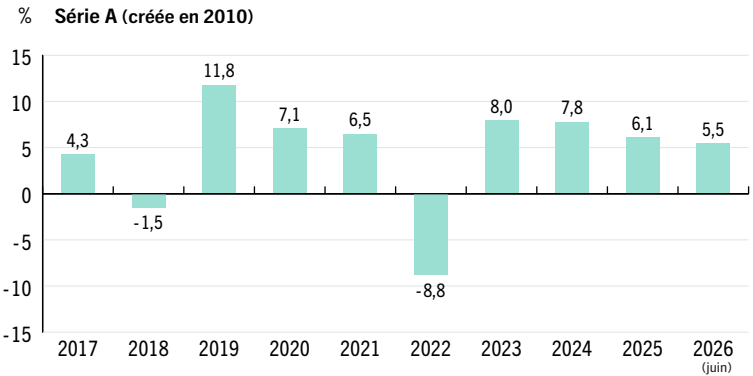
Le Portefeuille verse des frais de gestion au gestionnaire Fonds des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels de 0,95 % sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net, et sont versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2026, le Portefeuille a versé 15 000 \$ à son gestionnaire.

Rendement passé

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

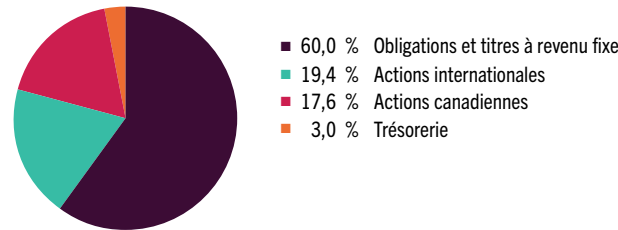
Rendements annuels

Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2026. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	47,2
Portefeuille FDP Actions globales	19,4
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	17,6
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	12,8
Trésorerie	3,0

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 semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Jun 2026

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

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille vise à procurer un revenu régulier et à préserver le capital investi. Le Portefeuille investit principalement dans des titres d'emprunt d'émetteurs canadiens et étrangers. Il peut également investir dans des titres de participation d'émetteurs canadiens et étrangers producteurs de dividendes ou de revenus. Le gestionnaire de portefeuille utilise une approche globale descendante pour la gestion active à court terme ainsi que pour l'établissement de la durée du Portefeuille. La mise en œuvre des stratégies dynamiques de positionnement sur les courbes de rendement, le choix des catégories d'émetteurs et la sélection des titres reposent sur des comparaisons quantitatives et qualitatives, ainsi que sur des simulations de taux d'intérêt, d'écarts 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 2,0 % pour les six premiers mois de l'année 2026, alors qu'il était de 2,3 % pour l'année 2025. En outre, le Portefeuille FDP Obligations canadiennes de série I a déclaré un rendement net de 2,4 % pour le premier semestre de 2026.

Le marché obligataire canadien a évolué dans un contexte marqué par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, les incertitudes entourant le commerce international et les préoccupations liées à l'inflation. Malgré une volatilité accrue des taux d'intérêt, les obligations ont continué de bénéficier de rendements à l'échéance attrayants et de leur rôle défensif au sein des portefeuilles. L'indice obligataire universel FTSE Canada a enregistré un rendement de 2,2 % pour les six premiers mois de 2026. La Banque du Canada a maintenu son taux directeur à 2,25 % durant le premier semestre de 2026, privilégiant une approche prudente face à une inflation influencée par la remontée des prix de l'énergie et à une croissance économique modérée.

Comparativement à l'indice de référence, la surpondération en obligations de sociétés du Portefeuille a contribué positivement au rendement excédentaire brut de la stratégie durant le mois d'avril et de mai. En raison de sa surexposition aux termes de 6 à 8 ans, le fonds a également mis à profit cette durée pour tirer avantage de la pentification de la courbe des taux. Dans le secteur des entreprises, les titres de bonne qualité ont été favorisés, notamment dans les secteurs bancaire, industriel et des oléoducs (*pipelines*). Durant le premier semestre de 2026, l'exposition du fonds aux titres bancaires canadiens a été augmentée et son exposition aux télécommunications a été réduite.

Le fonds demeure sous-exposé au secteur de la dette souveraine, mais surexposé aux titres provinciaux. En ce qui a trait aux sociétés, l'équipe a continué de favoriser les titres de bonne qualité dans les secteurs bancaire, industriel et des oléoducs.

Il reste sous-investi dans des titres de sociétés de long terme puisque la courbe de crédit 10 ans/30 ans de plusieurs sociétés reste à des niveaux historiquement bas.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2026.

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, de qualité investissement, des gouvernements et des entreprises.

Opérations entre parties liées

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

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

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2026. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 1978)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	11,063	11,126	10,998	10,550	12,183	12,725
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,206	0,422	0,419	0,354	0,312	0,320
Total des charges	(0,059)	(0,118)	(0,118)	(0,114)	(0,118)	(0,130)
Gains (pertes) réalisés	0,009	0,057	0,155	(0,397)	(0,934)	(0,073)
Gains (pertes) non réalisés	0,059	(0,107)	(0,050)	0,826	(0,702)	(0,464)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,215	0,254	0,406	0,669	(1,442)	(0,347)
Distributions :						
du revenu de placement	0,158	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⁾	0,158	0,320	0,303	0,238	0,193	0,198
Actif net à la fin de la période	11,121	11,063	11,126	10,998	10,550	12,183

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	10,532	10,566	0,000	s.o.	s.o.	10,511
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,195	0,400	0,279	s.o.	s.o.	0,263
Total des charges	(0,010)	(0,016)	(0,012)	s.o.	s.o.	(0,015)
Gains (pertes) réalisés	0,010	0,051	0,094	s.o.	s.o.	(0,060)
Gains (pertes) non réalisés	0,062	(0,112)	(0,896)	s.o.	s.o.	(0,431)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,257	0,323	(0,535)	s.o.	s.o.	(0,243)
Distributions :						
du revenu de placement	0,199	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⁾	0,199	0,375	0,220	s.o.	s.o.	0,254
Actif net à la fin de la période	10,584	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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 1978)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	237 677	241 305	243 238	276 080	282 423	330 782
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	21 372	21 811	21 861	25 103	26 769	27 150
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,070	1,064	1,079	1,075	1,078	1,067
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,070	1,064	1,079	1,075	1,078	1,067
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	1 167,58	1 973,07	2 229,32	2 634,15	2 377,81	1 996,46
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,01	—	—	—	—	0,01
Valeur liquidative par part	11,121	11,063	11,126	10,998	10,550	12,183

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	287 772	304 766	227 416	s.o.	s.o.	13 292
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	27 188	28 938	21 524	s.o.	s.o.	1 321
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,187	0,151	0,167	s.o.	s.o.	0,149
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,187	0,151	0,167	s.o.	s.o.	0,149
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	1 167,58	1 973,07	2 229,32	s.o.	s.o.	1 996,46
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,01	—	—	s.o.	s.o.	0,01
Valeur liquidative par part	10,584	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 la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

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

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire Fonds des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 0,85 % et 0,05 % pour la série I et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net, et sont versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2026, les parts de série A ont versé 1 161 000 \$ et 83 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

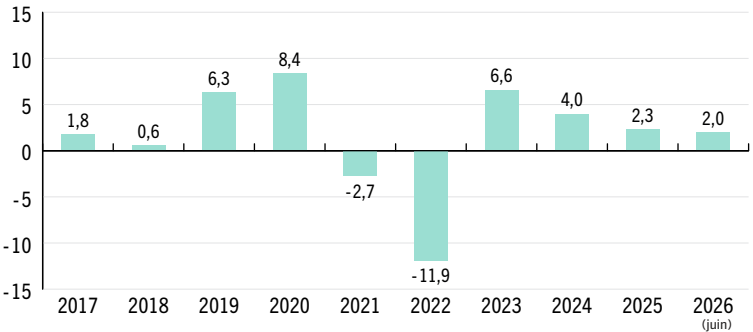
Rendement passé

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

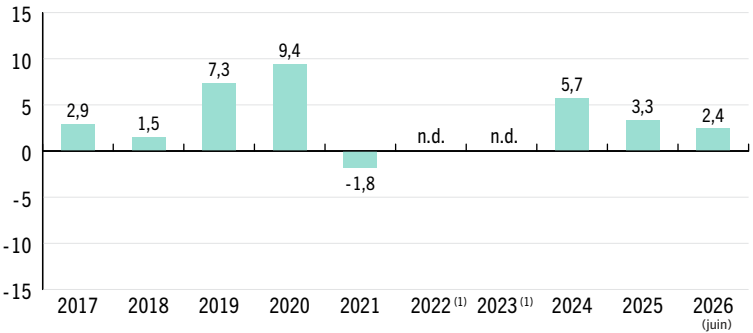
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2026. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

% Série A (créée en 1978)



% Série I (créée en 2014)

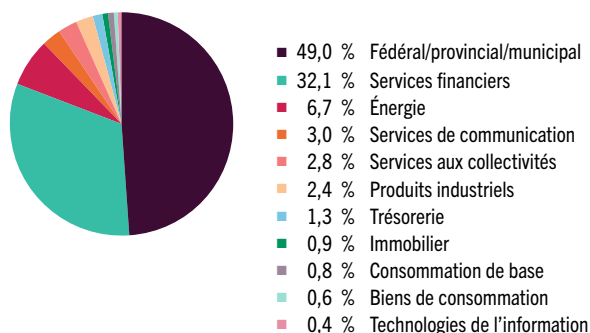


⁽¹⁾ Il n'y avait aucun porteur de parts.

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

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Province de l'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	3,9
Banque Royale du Canada, 3,41 %, 12 juin 2029	3,8
Banque de Montréal, 4,54 %, 18 décembre 2028	3,6
Banque Scotia, 3,81 %, 15 novembre 2028	3,5
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 ^{er} décembre 2035	3,2
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,65 %, 10 décembre 2028	2,9
Province de Québec, 3,60 %, 1 ^{er} septembre 2033	2,7
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} décembre 2053	2,5
Banque Nationale du Canada, 3,52 %, 17 juillet 2029	2,4
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,47 %, 17 novembre 2028	2,2
Province de l'Ontario, 4,15 %, 2 juin 2034	2,2
Province de l'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	2,0
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} décembre 2045	2,0
Banque Toronto-Dominion, 3,84 %, 29 mai 2031	1,9
Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	1,8
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	1,7
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2043	1,7
Banque Nationale du Canada, 3,54 %, 13 janvier 2031	1,7
Province de la Colombie-Britannique, 4,00 %, 18 juin 2035	1,7
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 ^{er} décembre 2033	1,6
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} mars 2030	1,6
Hydro One Inc., 4,16 %, 27 janvier 2033	1,6
Province de Québec, 4,45 %, 1 ^{er} septembre 2034	1,3
Trésorerie	1,3
Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	1,3

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

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Jun 2026

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

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

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 1,4 % pour les six premiers mois de l'année 2026. Pour sa part, le Portefeuille FDP Obligations municipales de série I a déclaré un rendement net de 1,6 %. Le rendement de l'indice de référence du fonds a été de 1,4 % pour cette même période.

La Banque du Canada a maintenu son taux directeur à 2,25 % durant la première moitié de 2026, privilégiant une approche prudente face à une inflation influencée par la remontée des prix de l'énergie et à une croissance économique modérée. Dans ce contexte, les marchés obligataires ont évolué de façon relativement stable, alors que les investisseurs ont continué de composer avec les incertitudes géopolitiques et commerciales.

À la fin du premier trimestre, l'équipe misait sur une pentification de la courbe qui s'est avérée juste (les taux de court terme baissant plus que ceux de long terme). Ce positionnement a permis d'accumuler une valeur ajoutée durant cette période. De plus, les écarts de crédits des obligations de municipalités se sont resserrés durant le premier semestre : la forte surpondération du fonds dans ces obligations a grandement contribué à la valeur ajoutée. Enfin, environ 20 % du fonds ont été déployés dans des titres de banques canadiennes, majoritairement pour des termes de deux ans et de trois ans, qui affichaient un meilleur rendement que celui des obligations municipales. Les achats d'obligations municipales ont été concentrés sur des termes de quatre et de cinq ans, dont le rendement était plus élevé que celui des obligations bancaires.

Le Portefeuille continue de maintenir une durée généralement alignée sur son indice de référence, mais il mise sur le positionnement sur la courbe afin de générer un rendement relatif supérieur.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2026.

Description de l'indice

Le point de référence est pondéré de la façon suivante : 10 % dans les titres de l'indice FTSE Canada Bons du Trésor avec échéance dans 91 jours et 90 % dans les titres de l'indice FTSE Canada Obligations municipales de courte échéance.

Opérations entre parties liées

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

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

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2026. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 2023)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	10,478	10,381	10,085	0,000	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,180	0,357	0,356	0,021	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,035)	(0,070)	(0,064)	(0,003)	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	0,063	0,061	0,275	0,006	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés	(0,073)	(0,009)	0,139	0,052	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,135	0,339	0,706	0,076	s.o.	s.o.
Distributions :						
du revenu de placement	0,155	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⁾	0,155	0,276	0,277	0,001	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de la période	10,465	10,478	10,381	10,085	s.o.	s.o.

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2023)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	10,511	10,422	10,111	0,000	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,182	0,359	0,330	0,027	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,008)	(0,021)	(0,021)	(0,002)	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	0,067	0,058	0,156	0,079	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés	(0,070)	0,022	0,131	0,095	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,171	0,418	0,596	0,199	s.o.	s.o.
Distributions :						
du revenu de placement	0,182	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⁾	0,182	0,338	0,309	0,087	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de la période	10,500	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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 2023)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	34 967	35 366	13 111	466	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	3 342	3 375	1 263	46	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,678	0,666	0,622	0,478	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,678	0,666	0,622	0,478	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	167,85	161,01	164,65	53,95	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	—	—	—	—	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,465	10,478	10,381	10,085	s.o.	s.o.

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2023)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	140 642	130 698	112 643	157 351	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	13 394	12 435	10 808	15 562	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,156	0,196	0,203	0,199	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,156	0,196	0,203	0,199	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	167,85	161,01	164,65	53,95	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	—	—	—	—	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,500	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 la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

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

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

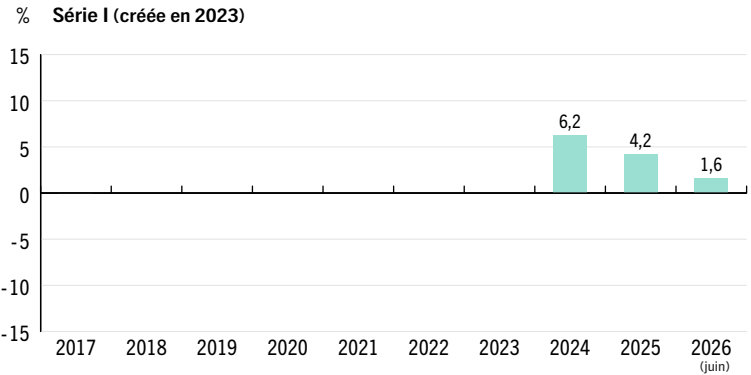
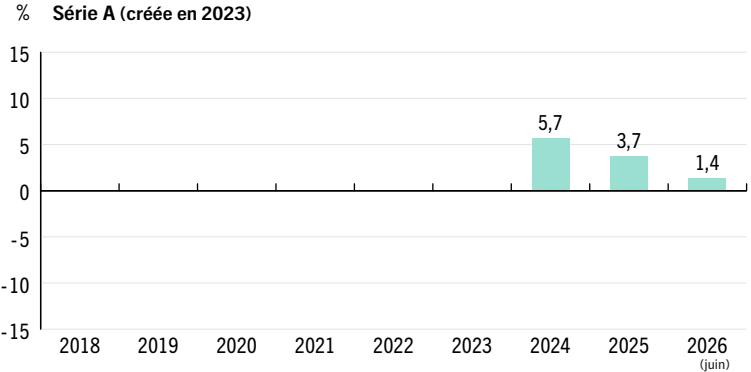
Les parts de série A versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 0,45 % et 0,05 % pour la série I et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2026, les parts de série A ont versé 95 000 \$ et 42 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

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

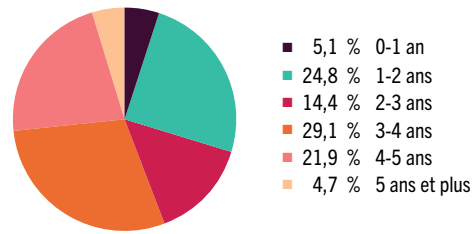
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2026. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Communauté métropolitaine de Montréal, 3,40 %, 3 février 2031	5,6
Province de l'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	4,9
Banque Nationale du Canada, 3,64 %, 13 avril 2030	3,1
Ville de Gatineau, 4,60 %, 25 novembre 2027	3,1
Ville de Brossard, 3,65 %, 28 octobre 2029	3,0
Banque Royale du Canada, 3,41 %, 12 juin 2029	2,9
Ville de Mont-Royal, 3,25 %, 28 octobre 2030	2,8
Société de transport de l'Outaouais, 4,20 %, 12 avril 2028	2,8
Banque Toronto-Dominion, 3,77 %, 13 avril 2030	2,8
Ville de Westmount, 4,00 %, 16 mai 2028	2,6
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,65 %, 13 janvier 2032	2,6
Ville de Val-d'Or, 3,35 %, 6 février 2031	2,4
Ville de Rimouski, 4,50 %, 1 ^{er} décembre 2027	2,4
Ville de Longueuil, 3,25 %, 5 mai 2030	2,4
Ville de Lévis, 5,00 %, 27 novembre 2028	2,4
Ville de Vaudreuil-Dorion, 3,80 %, 19 novembre 2029	2,3
Ville de Saint-Hyacinthe, 4,50 %, 3 mars 2028	2,3
Ville de Lévis, 2,50 %, 28 février 2027	2,3
Société de transport de Laval, 4,70 %, 10 novembre 2027	2,1
Banque Toronto-Dominion, 3,69 %, 9 janvier 2032	2,1
Réseau de transport métropolitain, 4,25 %, 29 janvier 2028	1,9
Ville de Mont-Tremblant, 5,00 %, 28 août 2028	1,8
Oxford Properties Group Trust, 3,94 %, 20 avril 2031	1,7
Ville de Shawinigan, 3,40 %, 30 mars 2031	1,7
Banque Nationale du Canada, 3,54 %, 13 janvier 2031	1,7

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

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2026

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

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille vise à procurer un rendement global à long terme par une sélection de titres appropriée, et en profitant des variations des taux d'intérêt et des taux de change sur les marchés mondiaux. Le Portefeuille investit principalement dans des titres d'emprunt d'émetteurs étrangers, gouvernementaux et de sociétés qui peuvent être libellés en monnaies autres qu'en dollars canadiens et comportent des échéances variées. Les émetteurs de titres peuvent être établis partout dans le monde, y compris au Canada et dans les pays émergents. Le gestionnaire de portefeuille peut utiliser à la fois une approche descendante et ascendante pour la gestion du portefeuille. L'approche descendante peut être utilisée afin d'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 1,3% pour les six premiers mois de l'année 2026, alors qu'il était de 3,7% pour l'année 2025. Le Portefeuille FDP Revenu fixe mondial de série I a déclaré un rendement net de 1,9% pour les six premiers mois de l'année 2026.

L'indice du Portefeuille a généré un rendement de 1,6% pour les six premiers mois de 2026. Les obligations à haut rendement ont continué de procurer un apport positif au portefeuille durant le premier semestre de 2026. Malgré un contexte marqué par certaines incertitudes liées à l'inflation, aux politiques commerciales américaines et à la volatilité des prix de l'énergie, le marché du crédit a fait preuve de résilience. L'économie américaine a continué d'afficher une forte croissance et les bénéfices des entreprises ont été généralement robustes. Par ailleurs, l'amélioration graduelle de la qualité du crédit du marché, conjuguée au maintien d'un faible taux de défaut des entreprises, a continué de soutenir les fondamentaux.

Les banques centrales sont demeurées prudentes au cours du premier semestre de 2026. La hausse des prix de l'énergie découlant des tensions géopolitiques au Moyen-Orient, notamment du conflit impliquant l'Iran, a ravivé certaines

préoccupations inflationnistes et amené les marchés à réévaluer les perspectives de politique monétaire. Malgré ces incertitudes, le marché de l'emploi américain est demeuré résilient et la consommation s'est maintenue, bien que le pouvoir d'achat des ménages soit confronté à certaines pressions.

Malgré un élargissement temporaire des écarts de crédit au premier semestre de 2026 en raison des tensions géopolitiques au Moyen-Orient, ceux-ci sont rapidement revenus près de leurs niveaux historiquement bas, permettant au Portefeuille FDP Revenu fixe mondial de maintenir une performance relativement alignée sur celle de son indice de référence. Les gestionnaires ont poursuivi le rehaussement de la qualité du crédit du portefeuille, tout en surveillant l'évolution de l'endettement des entreprises, dont la hausse récente n'est toujours pas une source de préoccupation, à ce stade.

En somme, malgré une certaine volatilité, les écarts de taux sont restés proches de leurs niveaux historiquement bas, témoignant d'un optimisme persistant des investisseurs et d'un appétit pour les actifs offrant des rendements intéressants à échéance.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2026.

Description de l'indice

Le point de référence est pondéré de la façon suivante : 60% Bloomberg Global Aggregate (couvert pour la devise), 30% ICE BofA Global High Yield (couvert pour la devise) et 10% ICE BofA Global High Yield (non couvert pour la devise).

L'indice de référence Bloomberg Global Aggregate Bond est composé d'emprunts d'États, d'obligations d'entités publiques et d'obligations d'entreprises, ainsi que de titres adossés à des actifs, à des crédits hypothécaires et à des crédits hypothécaires commerciaux provenant d'émetteurs des marchés développés et émergents.

Opérations entre parties liées

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

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

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2026. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 2013)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	8,414	8,459	8,332	8,104	9,326	9,384
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,125	0,342	0,340	0,337	0,100	0,603
Total des charges	(0,066)	(0,134)	(0,135)	(0,132)	(0,134)	(0,148)
Gains (pertes) réalisés	0,069	0,119	(0,027)	(0,240)	(0,060)	0,049
Gains (pertes) non réalisés	(0,020)	(0,022)	0,325	0,601	(0,829)	(0,275)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,108	0,305	0,503	0,566	(0,923)	0,229
Distributions :						
du revenu de placement	0,164	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⁾	0,164	0,349	0,367	0,336	0,313	0,280
Actif net à la fin de la période	8,357	8,414	8,459	8,332	8,104	9,326

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	9,012	9,055	8,902	8,637	9,952	10,017
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,130	0,358	0,378	0,356	0,102	0,712
Total des charges	(0,017)	(0,034)	(0,032)	(0,034)	(0,034)	(0,040)
Gains (pertes) réalisés	0,072	0,125	(0,014)	(0,258)	(0,064)	0,027
Gains (pertes) non réalisés	(0,016)	(0,038)	0,349	0,683	(0,845)	(0,354)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,169	0,411	0,681	0,747	(0,841)	0,345
Distributions :						
du revenu de placement	0,232	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⁾	0,232	0,478	0,488	0,444	0,454	0,421
Actif net à la fin de la période	8,948	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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 2013)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	45 507	47 560	50 117	51 345	48 530	57 731
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	5 446	5 652	5 924	6 163	5 988	6 190
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,618	1,608	1,647	1,624	1,611	1,596
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,618	1,608	1,647	1,624	1,611	1,596
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	31,32	70,21	66,50	50,57	40,20	118,84
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,02	0,02	0,04	0,03	—	0,02
Valeur liquidative par part	8,357	8,414	8,459	8,332	8,104	9,326

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	224 181	237 536	218 336	123 829	103 439	112 907
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	25 052	26 357	24 112	13 911	11 976	11 345
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,403	0,403	0,382	0,402	0,398	0,407
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,403	0,403	0,382	0,402	0,398	0,407
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	31,32	70,21	66,50	50,57	40,20	118,84
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,02	0,02	0,04	0,03	—	0,02
Valeur liquidative par part	8,948	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 la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

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

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 1,25 % et 0,20 % pour la série I et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2026, les parts de série A ont versé 325 000 \$ et 277 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

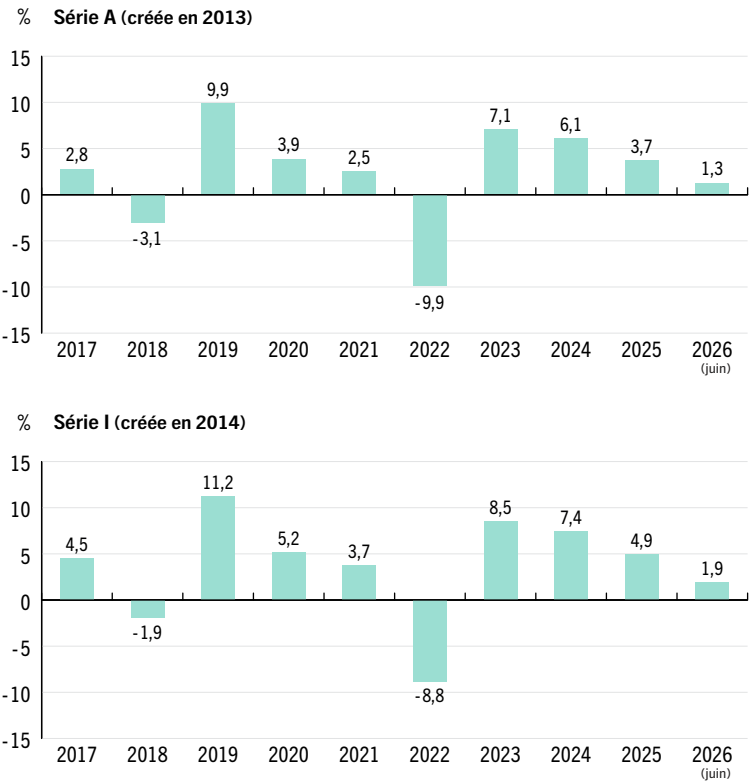
Rendement passé

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

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

Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2026. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.



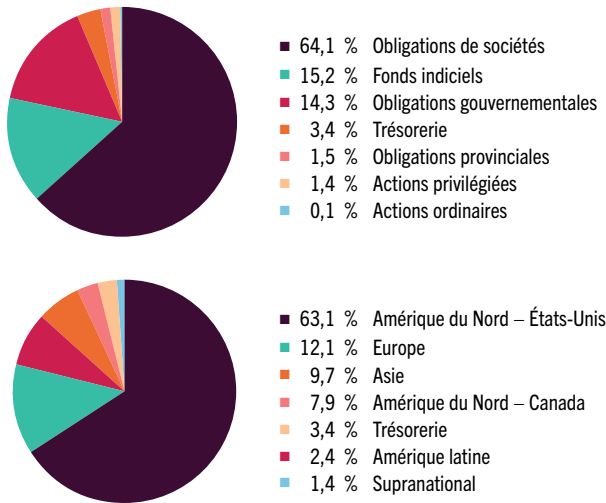
Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	15,4
Trésorerie	3,5
Billet du Trésor américain, 4,25 %, 15 août 2035	1,1
Obligation du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 15 février 2050	1,0
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 3,50 %, 14 avril 2033	0,6
Obligation à deux ans du gouvernement du Japon, 0,60 %, 1 ^{er} décembre 2026	0,6
Billet du Trésor américain, 3,50 %, 15 février 2033	0,6
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} octobre 2054	0,6
Total Play Telecomunicaciones, SAPI de CV, 11,13 %, 31 décembre 2032	0,5
République fédérative du Brésil, 10,00 %, 1 ^{er} janvier 2029	0,5
ABRA Global Finance, 14,00 %, 22 octobre 2029	0,5
CoreWeave Inc., 9,00 %, 1 ^{er} février 2031	0,4
Prime Healthcare Services, Inc., 9,38 %, 1 ^{er} septembre 2029	0,4
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,50 %, 1 ^{er} juin 2033	0,4
NextEra Energy, Inc., privilégiées	0,4
1261229 BC Ltd., 10,00 %, 15 avril 2032	0,4
CaixaBank, SA, 3,63 %, 14 septembre 2028	0,4
Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 ^{er} janvier 2055	0,4
Cenovus Energy Inc., 6,75 %, 15 novembre 2039	0,4
Royaume de Norvège, 2,13 %, 18 mai 2032	0,3
Freeport-McMoRan Inc., 5,45 %, 15 mars 2043	0,3
Obligation du Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 février 2049	0,3
Maxam Prill SARL, 7,75 %, 15 juillet 2030	0,3
NRG Energy, Inc., 6,00 %, 15 janvier 2036	0,3
The Michaels Companies, Inc., 8,50 %, 15 mars 2033	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 fdpgp.ca.

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2026

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

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

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

Risque

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

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Actions canadiennes de série A a enregistré un rendement net de 8,6 % pour les six premiers mois de l'année 2026, alors qu'il était de 23,8 % pour l'année 2025. Parallèlement, le Portefeuille FDP Actions canadiennes de série I a enregistré un rendement net de 9,1 % pour les six premiers mois de l'année 2026.

La Banque du Canada a maintenu son taux directeur à 2,25 % durant la première moitié de 2026, privilégiant une approche prudente dans un environnement marqué par les tensions commerciales, l'incertitude géopolitique et une inflation influencée par la hausse des prix de l'énergie. Malgré une croissance économique modérée, la banque centrale a jugé approprié de garder sa politique monétaire inchangée afin d'évaluer l'évolution des pressions inflationnistes et leurs répercussions sur l'économie canadienne.

Le marché boursier canadien, tel que mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a néanmoins enregistré une très bonne performance au cours des six premiers mois de 2026, avec un rendement de 11,2 %. Les secteurs de l'énergie, des services financiers et des services publics ont particulièrement contribué à cette progression. La résilience des bénéfices des entreprises canadiennes, combinée à l'attrait des investisseurs pour certains secteurs défensifs, a soutenu la performance du marché, en dépit des incertitudes économiques et géopolitiques.

Malgré une contribution positive de la répartition sectorielle, notamment grâce à une sous-pondération du secteur des matériaux et à une surpondération du secteur industriel, la sélection de titres au sein de ces deux secteurs a constitué la principale source de sous-performance au cours du premier semestre de 2026. En revanche, la solide sélection de titres dans le secteur financier a contribué positivement à la

performance relative du Portefeuille FDP Actions canadiennes et a permis d'atténuer partiellement cet écart de rendement.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2026.

Description de l'indice

L'indice composé S&P/TSX constitue l'indicateur principal de l'activité boursière du marché d'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 il représente la principale mesure de la performance des sociétés canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto.

Opérations entre parties liées

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

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

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2026. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 1987)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	39,815	35,480	30,765	28,674	31,983	29,604
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,413	0,843	0,808	0,764	0,655	0,943
Total des charges	(0,284)	(0,517)	(0,463)	(0,406)	(0,410)	(0,453)
Gains (pertes) réalisés	2,928	4,921	3,542	1,068	0,502	4,380
Gains (pertes) non réalisés	0,348	3,028	2,530	1,062	(3,561)	1,820
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	3,405	8,275	6,417	2,488	(2,814)	6,690
Distributions :						
du revenu de placement	0,148	—	—	—	—	—
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⁾	0,148	3,989	1,692	0,588	0,490	4,288
Actif net à la fin de la période	43,080	39,815	35,480	30,765	28,674	31,983

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	17,517	15,593	13,552	12,604	14,066	12,925
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,181	0,371	0,353	0,338	0,286	0,413
Total des charges	(0,023)	(0,044)	(0,042)	(0,037)	(0,039)	(0,038)
Gains (pertes) réalisés	1,286	2,147	1,583	0,463	0,229	1,905
Gains (pertes) non réalisés	0,166	1,327	1,106	0,534	(1,571)	0,774
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	1,610	3,801	3,000	1,298	(1,095)	3,054
Distributions :						
du revenu de placement	0,166	–	–	–	–	–
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⁾	0,166	1,920	0,945	0,371	0,364	1,933
Actif net à la fin de la période	18,941	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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 1987)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	341 985	332 013	281 544	248 417	296 659	325 194
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	7 938	8 339	7 935	8 075	10 346	10 168
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,387	1,349	1,372	1,382	1,375	1,367
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,387	1,349	1,372	1,382	1,375	1,367
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	48,14	125,11	120,48	195,93	130,10	125,72
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,07	0,11	0,11	0,15	0,14	0,16
Valeur liquidative par part	43,080	39,815	35,480	30,765	28,674	31,983

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	329 912	311 351	261 077	274 650	260 983	295 716
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	17 418	17 774	16 743	20 266	20 707	21 024
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,265	0,262	0,284	0,288	0,299	0,263
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,265	0,262	0,284	0,288	0,299	0,263
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	48,14	125,11	120,48	195,93	130,10	125,72
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,07	0,11	0,11	0,15	0,14	0,16
Valeur liquidative par part	18,941	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 la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.
- ⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.
- ⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

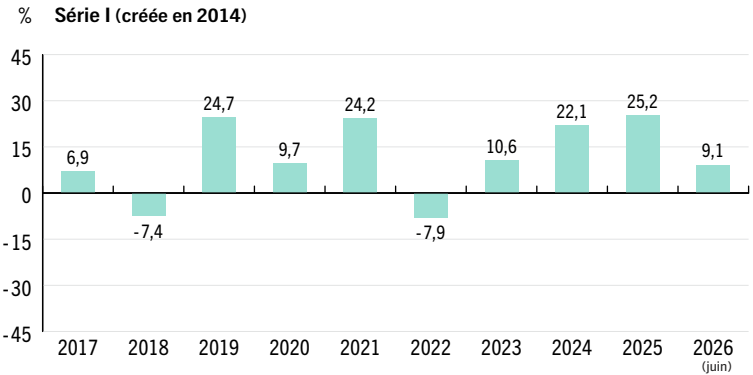
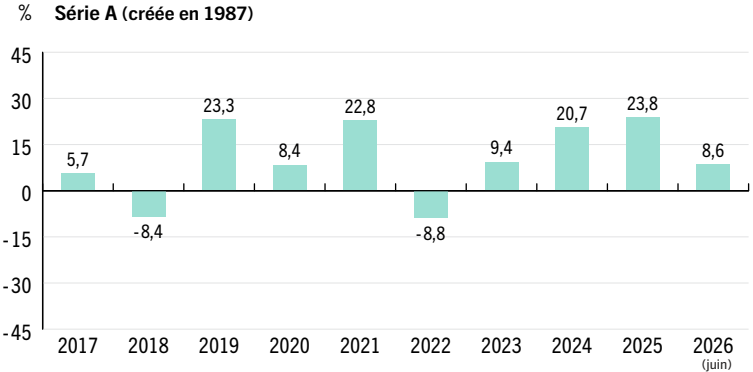
Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 1,10 % et 0,15 % pour la série I et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2026, les parts de série A ont versé 2 147 000 \$ et 277 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

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

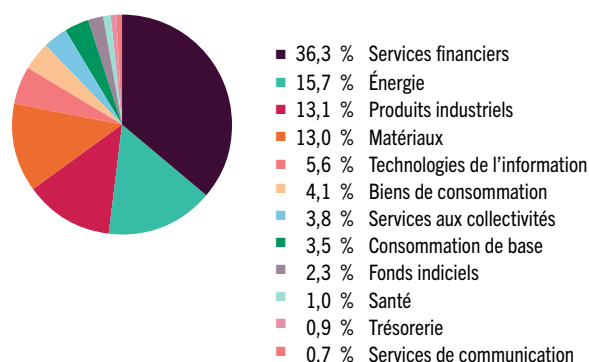
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2026. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	9,8
Banque Toronto-Dominion	7,3
Banque de Montréal	4,4
Shopify Inc., cat. A	4,2
Enbridge Inc.	3,6
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,3
Suncor Énergie Inc.	3,3
Canadian Pacific Kansas City Limited	3,2
Société minière Barrick	3,1
Brookfield Corporation, cat. A	3,0
Mines Agnico Eagle Limitée	3,0
Cenovus Energy Inc.	2,4
Corporation TC Énergie	2,3
Alimentation Couche-Tard Inc.	2,0
Dollarama Inc.	1,9
Cameco Corporation	1,8
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7
Fortis Inc.	1,6
Société Financière Manuvie	1,4
Constellation Software Inc.	1,4
Wheaton Precious Metals Corp.	1,4
Celestica Inc.	1,3
RB Global, Inc.	1,3
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	1,3
TFI International Inc.	1,1

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

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2026

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

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

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

Risque

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

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende de série A a enregistré un rendement net de 13,6 % pour les six premiers mois de l'année 2026, alors qu'il était de 18,5 % pour l'année 2025. Pour les six premiers mois de l'année 2026, le Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende de série I a enregistré un rendement net de 14,2 %.

La Banque du Canada a maintenu son taux directeur à 2,25 % durant la première moitié de 2026, privilégiant une approche prudente dans un environnement marqué par les tensions commerciales, l'incertitude géopolitique et une inflation influencée par la hausse des prix de l'énergie. Malgré une croissance économique modérée, la banque centrale a jugé approprié de garder sa politique monétaire inchangée afin d'évaluer l'évolution des pressions inflationnistes et leurs répercussions sur l'économie canadienne.

Le marché boursier canadien, tel que mesuré par l'indice composé S&P/TSX dividende, a obtenu un rendement de 13,7 % pour les six premiers mois de l'année 2026, battant du même coup l'indice composé S&P/TSX (11,2 % pour la même période). Cette bonne performance a été principalement soutenue par les secteurs de l'énergie, des services financiers et des services publics, qui ont bénéficié d'un contexte favorable et de l'intérêt soutenu des investisseurs pour les sociétés offrant des flux de trésorerie stables et des dividendes attrayants.

La surperformance du portefeuille FDP Actions canadiennes dividende au cours des six premiers mois de 2026 s'explique principalement par la répartition sectorielle dans le secteur des matériaux, ainsi que par une sélection judicieuse de titres dans le secteur financier. Par ailleurs, bien que la répartition moins favorable dans le secteur des technologies de l'information ait nui à la performance relative, la sélection de titres dans ce secteur a presque doublé la valeur ajoutée. La principale contribution négative a été attribuable à la sélection de titres dans le secteur de la consommation

discrétionnaire, dont l'incidence qui a toutefois été largement compensée par la valeur ajoutée provenant de la sélection de titres dans les autres secteurs.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2026.

Description de l'indice

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

Opérations entre parties liées

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

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

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2026. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
Série A (créée en 2008)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	13,390	11,984	10,986	10,593	11,217	9,381
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,166	0,412	0,361	0,383	0,284	0,395
Total des charges	(0,098)	(0,177)	(0,164)	(0,153)	(0,155)	(0,149)
Gains (pertes) réalisés	0,507	1,335	1,107	0,468	0,492	1,083
Gains (pertes) non réalisés	1,249	0,601	0,244	(0,118)	(0,945)	0,912
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	1,824	2,171	1,548	0,580	(0,324)	2,241
Distributions :						
du revenu de placement	0,088	—	—	—	—	—
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⁾	0,088	0,763	0,535	0,216	0,258	0,389
Actif net à la fin de la période	15,120	13,390	11,984	10,986	10,593	11,217

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	14,583	13,078	12,000	11,574	12,301	10,266
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,181	0,446	0,394	0,419	0,309	0,435
Total des charges	(0,024)	(0,039)	(0,036)	(0,036)	(0,040)	(0,035)
Gains (pertes) réalisés	0,541	1,414	1,210	0,499	0,525	1,177
Gains (pertes) non réalisés	1,373	0,678	0,255	(0,216)	(1,206)	1,025
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	2,071	2,499	1,823	0,666	(0,412)	2,602
Distributions :						
du revenu de placement	0,187	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⁾	0,187	1,023	0,739	0,371	0,455	0,527
Actif net à la fin de la période	16,454	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 Portefeuille.

Ratios et données supplémentaires

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 2008)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	52 857	47 554	42 239	40 391	61 824	75 965
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	3 496	3 551	3 525	3 676	5 836	6 772
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,385	1,391	1,412	1,431	1,413	1,411
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,385	1,391	1,412	1,431	1,413	1,411
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	38,70	83,59	86,00	85,64	125,84	89,73
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,03	0,05	0,09	0,10	0,15	0,11
Valeur liquidative par part	15,120	13,390	11,984	10,986	10,593	11,217

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	68 832	68 292	73 604	80 939	112 516	176 840
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	4 183	4 683	5 628	6 745	9 722	14 376
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,316	0,283	0,283	0,312	0,338	0,305
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,316	0,283	0,283	0,312	0,338	0,305
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	38,70	83,59	86,00	85,64	125,84	89,73
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,03	0,05	0,09	0,10	0,15	0,11
Valeur liquidative par part	16,454	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 la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

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

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

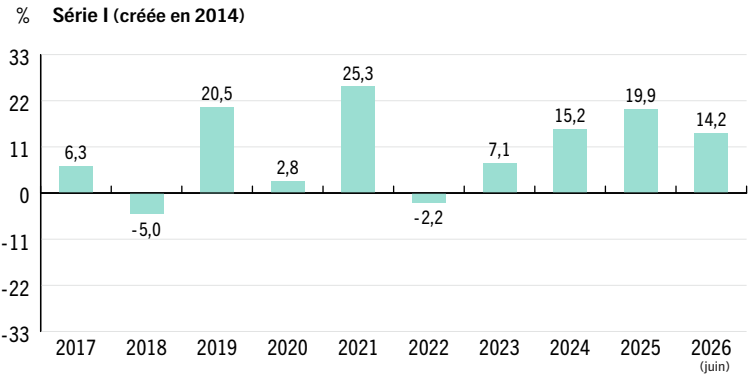
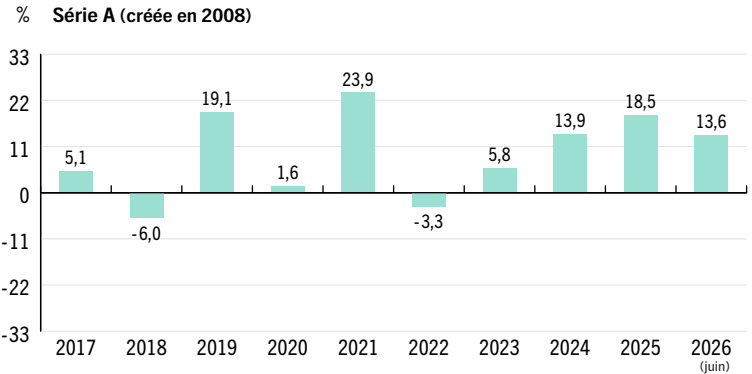
Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 1,10 % et 0,15 % pour la série I et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2026, les parts de série A ont versé 319 000 \$ et 60 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

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

Rendements annuels

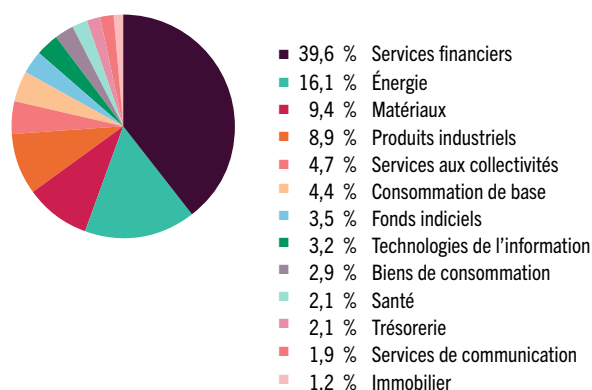
Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2026. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.



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

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	8,7
Banque Toronto-Dominion	7,8
Banque de Montréal	4,4
Enbridge Inc.	3,8
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,5
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	3,3
Société Financière Manuvie	3,2
Suncor Énergie Inc.	3,1
Banque Scotia	3,1
Corporation TC Énergie	3,0
Canadian Natural Resources Limited	2,7
Canadian Pacific Kansas City Limited	2,7
Mines Agnico Eagle Limitée	2,6
Brookfield Corporation, cat. A	2,3
Trésorerie	2,1
Société minière Barrick	2,0
Banque Nationale du Canada	1,9
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,8
Wheaton Precious Metals Corp.	1,7
Fortis Inc.	1,6
Financière Sun Life inc.	1,3
Alimentation Couche-Tard Inc.	1,3
Cameco Corporation	1,2
Cenovus Energy Inc.	1,0
Waste Connections, 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 semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2026

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

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

Le Portefeuille vise à procurer, par la diversification des placements, une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de participation d'émetteurs établis partout dans le monde, y compris au Canada et dans les pays émergents, et n'est 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 11,5% pour les six premiers mois de l'année 2026, alors qu'il était de 9,3% pour l'année 2025. Le Portefeuille FDP Actions globales de série I a déclaré un rendement net de 12,2% pour les six premiers mois de l'année 2026.

Le marché boursier mondial, tel que mesuré par l'indice MSCI Monde, a également affiché une progression appréciable au cours du premier semestre, générant un rendement de 13,5%. Malgré les conflits géopolitiques, les tensions commerciales et la volatilité observée sur les marchés de l'énergie, les investisseurs sont demeurés optimistes quant aux perspectives de croissance économique et aux retombées des investissements en intelligence artificielle. Les marchés européens ont également produit de bons résultats, soutenus par une amélioration graduelle de l'activité économique et un contexte monétaire plus favorable. En Asie-Pacifique, le Japon a poursuivi sa progression grâce à la solidité des bénéfices des entreprises et aux réformes de gouvernance visant à accroître la valeur pour les actionnaires. Le dollar canadien s'est déprécié d'environ 3,3% face au dollar américain, ce qui a eu un effet positif sur les rendements pour un investisseur canadien détenant des actifs libellés en dollars américains.

La performance du portefeuille FDP Actions globales au cours des deux premiers mois de 2026 a été positive, portée principalement par une répartition favorable des actifs. Après un début d'année positif, le portefeuille a été touché négativement par le recul généralisé des marchés en mars, dans un contexte de tensions géopolitiques au Moyen Orient. La création de valeur s'est toutefois accélérée au deuxième trimestre grâce à une excellente sélection de titres, particulièrement dans les secteurs des services financiers et des services de communication, ce qui a avantageusement compensé les résultats moins bénéfiques du secteur des technologies de l'information.

Événements récents

Le 11 mars 2026, le gestionnaire de fonds a annoncé le retrait de MFS Gestion de Placements Canada Limitée à titre de sous-conseiller en valeurs des actifs du Fonds, et la nomination de Janus Henderson Investors US LLC (« Janus ») et de Fisher Asset Management, LLC (« Fisher ») à titre de sous-conseillers en valeurs d'une partie des actifs du Fonds.

Les actifs du Fonds sont gérés en partie par Janus et Fisher, à titre de sous-conseillers en valeurs, alors que FDP assure à l'interne la gestion du reste des actifs du Fonds, à titre de conseiller en valeurs du Fonds.

Description de l'indice de référence

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

Opérations entre parties liées

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

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

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2026. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 2005)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	34,305	31,729	26,685	23,241	26,240	22,994
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,483	0,649	0,583	0,456	0,418	0,381
Total des charges	(0,270)	(0,497)	(0,453)	(0,387)	(0,357)	(0,384)
Gains (pertes) réalisés	5,344	3,102	2,209	1,059	0,839	1,483
Gains (pertes) non réalisés	(1,678)	(0,429)	2,763	2,405	(3,403)	2,375
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	3,879	2,825	5,102	3,533	(2,503)	3,855
Distributions :						
du revenu de placement	0,217	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⁾	0,217	0,283	0,073	0,056	0,494	0,611
Actif net à la fin de la période	38,015	34,305	31,729	26,685	23,241	26,240

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	28,086	26,011	21,863	19,023	21,412	18,647
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,395	0,529	0,476	0,375	0,341	0,311
Total des charges	(0,049)	(0,088)	(0,082)	(0,065)	(0,066)	(0,065)
Gains (pertes) réalisés	4,362	2,547	1,808	0,875	0,680	1,202
Gains (pertes) non réalisés	(1,328)	(0,417)	2,282	1,911	(2,612)	1,937
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	3,380	2,571	4,484	3,096	(1,657)	3,385
Distributions :						
du revenu de placement	0,343	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⁾	0,343	0,590	0,323	0,277	0,568	0,616
Actif net à la fin de la période	31,129	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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 2005)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	281 677	262 478	246 863	205 377	192 208	224 396
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	7 410	7 651	7 780	7 696	8 270	8 552
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,552	1,529	1,534	1,562	1,548	1,570
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,552	1,529	1,534	1,562	1,548	1,570
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	89,49	35,10	28,15	38,98	26,67	34,17
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,12	0,04	0,02	0,04	0,02	0,04
Valeur liquidative par part	38,015	34,305	31,729	26,685	23,241	26,240

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	1 357 136	1 273 693	1 445 406	1 264 277	1 044 858	1 021 928
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	43 596	45 350	55 568	57 828	54 927	47 728
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,344	0,333	0,343	0,333	0,368	0,351
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,344	0,333	0,343	0,333	0,368	0,351
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	89,49	35,10	28,15	38,98	26,67	34,17
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,12	0,04	0,02	0,04	0,02	0,04
Valeur liquidative par part	31,129	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 la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

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

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 1,25 % et 0,20 % pour la série I et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2026, les parts de série A ont versé 1 888 000 \$ et 1 481 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

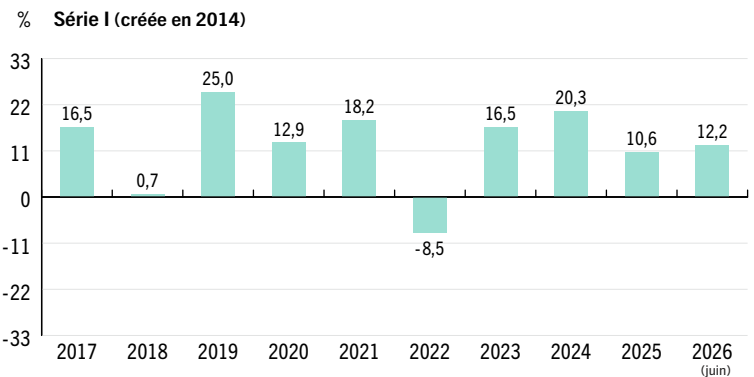
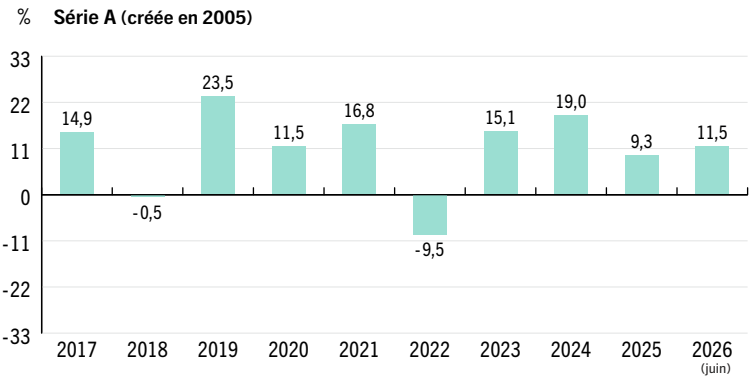
Rendement passé

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

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

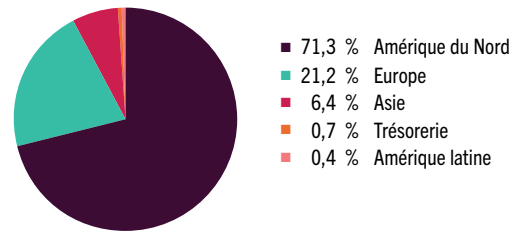
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2026. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
NVIDIA Corporation	5,5
Apple Inc.	3,2
Microsoft Corporation	3,1
Amazon.com, Inc.	2,5
Alphabet Inc., cat. C	2,4
ASML Holding NV	2,3
Alphabet Inc., cat. A	2,0
JPMorgan Chase & Co.	1,8
Broadcom Inc.	1,5
Applied Materials, Inc.	1,4
Micron Technology, Inc.	1,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAÉ parrainé	1,3
General Electric Company	1,3
Vanguard S&P 500 ETF	1,2
Meta Platforms Inc., cat. A	1,1
Johnson & Johnson	1,1
Visa Inc., cat. A	1,1
Lam Research Corporation	1,1
Deere & Company	1,0
Merck & Co., Inc.	1,0
Mastercard Incorporated, cat. A	1,0
AbbVie Inc.	0,9
Morgan Stanley	0,9
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	0,9
Novartis AG, actions nominatives	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 fdpgp.ca.

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2026

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

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

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

Risque

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

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Actions américaines de série A a enregistré un rendement net de 13,9% pour les six premiers mois de l'année 2026, alors qu'il était de 10,8% pour l'année 2025. Le Portefeuille FDP Actions américaines de série I a déclaré un rendement net de 14,4% pour les six premiers mois de l'année 2026.

Aux États-Unis, les marchés ont connu un début d'année volatil, marqué notamment par les tensions géopolitiques et les préoccupations entourant l'inflation et les perspectives de taux d'intérêt. La Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu son taux directeur inchangé durant la première moitié de 2026, tout en conservant une approche prudente face à l'évolution du contexte économique. Malgré ces incertitudes, la résilience de l'économie américaine et la vigueur des bénéfices des entreprises ont soutenu les marchés boursiers, permettant à l'indice S&P 500 de générer un rendement de 14,1% au cours des six premiers mois de l'année. Les investissements liés à l'intelligence artificielle ont continué de favoriser les marchés, bien que la performance se soit graduellement élargie au-delà des grandes sociétés technologiques qui avaient dominé les rendements au cours des dernières années.

Pour sa part, le dollar canadien s'est déprécié d'environ 3,3% face au dollar américain, ce qui a eu un effet positif sur les rendements pour un investisseur canadien détenant des actifs libellés en dollars américains.

Le Portefeuille FDP Actions américaines détient une pondération importante dans l'indice S&P 500 et utilise principalement des FNB pour ajouter de la valeur relative. Pour le premier semestre de l'année 2026, la valeur ajoutée positive du Portefeuille a résulté de ses positions dans le Nasdaq-100, du facteur momentum, ainsi que de ses positions dans le S&P 500 dans sa version équilibrée. Les titres de qualité du S&P 500 qui augmentent leurs dividendes ont obtenu un résultat similaire à l'indice alors que le secteur financier a retranché de la valeur. Par sa contribution négative à la valeur ajoutée, la couverture de devise du fonds a réduit l'effet positif de l'augmentation du dollar américain par rapport à la devise canadienne.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2026.

Description de l'indice

Le S&P 500 est un indice boursier basé sur les 500 plus importantes sociétés cotées en 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 et le dernier semestre.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2026. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 2000)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	32,356	29,247	22,461	18,725	22,062	17,715
Augmentatin (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,152	0,340	0,318	0,258	0,284	0,236
Total des charges	(0,174)	(0,317)	(0,282)	(0,228)	(0,217)	(0,223)
Gains (pertes) réalisés	2,959	0,016	0,244	0,367	0,563	0,711
Gains (pertes) non réalisés	1,469	3,025	6,523	3,453	(3,961)	3,611
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	4,406	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 la période	36,857	32,356	29,247	22,461	18,725	22,062

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2024)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	13,356	12,056	0,000	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,059	0,158	0,115	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,017)	(0,031)	(0,023)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	0,729	0,015	0,095	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés	1,130	1,602	1,677	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	1,901	1,744	1,864	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :						
du revenu de placement	0,058	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⁾	0,058	0,095	0,068	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de la période	15,212	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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 2000)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	82 229	79 007	68 877	47 498	42 609	51 049
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	2 231	2 442	2 355	2 115	2 275	2 314
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,127	1,134	1,168	1,207	1,228	1,233
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,127	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	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01
Valeur liquidative par part	36,857	32,356	29,247	22,461	18,725	22,062

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2024)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	23 982	45 302	22 486	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	1 577	3 392	1 865	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,334	0,325	0,375	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,334	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	0,01	0,04	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	15,212	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 la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

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

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 0,80 % et 0,10 % pour la série I et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2026, les parts de série A ont versé 362 000 \$ et 26 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

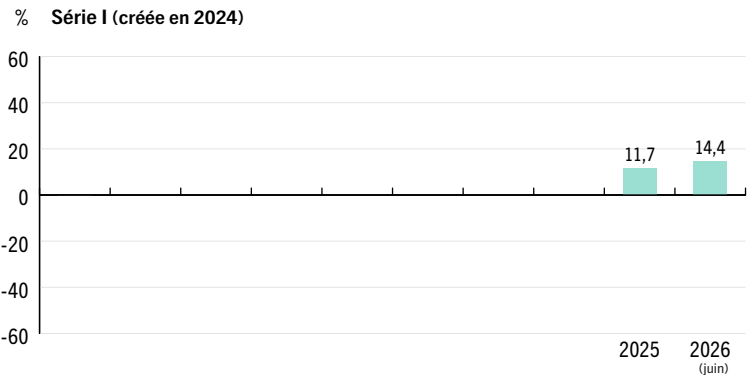
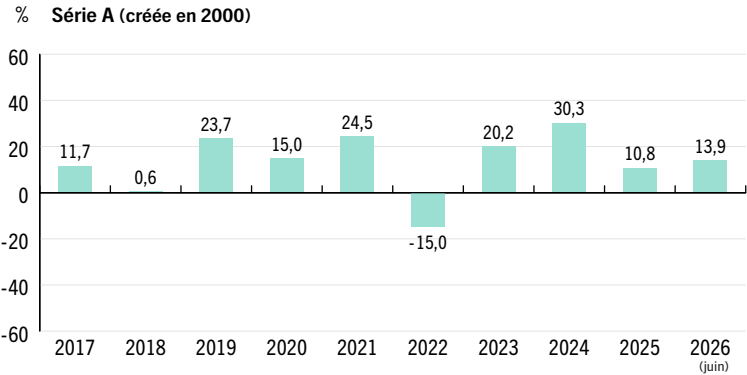
Rendement passé

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

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

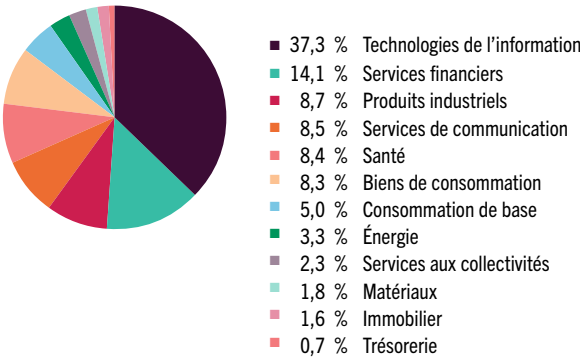
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2026. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
SPDR S&P 500 ETF Trust	49,7
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en CAD)	16,2
iShares Core S&P 500 ETF	8,9
iShares MSCI USA Momentum Factor ETF	6,4
Invesco QQQ Trust, série 1	5,6
iShares Core Dividend Growth ETF	5,5
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	4,3
Financial Select Sector SPDR Fund	3,2
Trésorerie	0,5

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

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2026

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

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

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

Risque

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

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Actions pays émergents de série A a enregistré un rendement net de 30,5 % pour les six premiers mois de l'année 2026, alors qu'il était de 24,5 % pour l'année 2025. Le Portefeuille FDP Actions pays émergents de série I a déclaré un rendement net de 31,3 % pour les six premiers mois de l'année 2026. Les marchés boursiers des pays émergents, tels que mesurés par le fonds négocié en bourse iShares MSCI Emerging Markets ETF, ont obtenu un rendement de 30,0 % en dollars canadiens pour les six premiers mois de l'année 2026.

Le Portefeuille FDP Actions pays émergents détient une pondération importante dans l'indice MSCI Marchés émergents et utilise principalement des FNB pour ajouter une valeur relative. Pour le premier semestre de l'année 2026, le Portefeuille a obtenu de meilleurs rendements que son indice, ce qui est attribuable principalement à trois positions : sa surpondération en Corée du Sud, sa sous-pondération en Inde et en Chine et sa surpondération du titre Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.

Les six premiers mois de 2026 ont été très favorables aux marchés émergents. La performance a été principalement soutenue par les marchés asiatiques, notamment par les sociétés exposées aux semi-conducteurs, aux infrastructures numériques et aux investissements liés à l'intelligence artificielle. Malgré ce contexte favorable, les investisseurs sont demeurés attentifs aux tensions géopolitiques ainsi qu'à l'évolution des politiques commerciales et monétaires à l'échelle mondiale.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2026

Description de l'indice de référence

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

Opérations entre parties liées

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

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

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2026. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 2008)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	19,255	15,526	14,032	13,520	15,755	16,595
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,145	0,493	0,299	0,309	0,296	0,404
Total des charges	(0,164)	(0,279)	(0,241)	(0,250)	(0,215)	(0,262)
Gains (pertes) réalisés	0,822	0,214	(0,021)	(0,302)	(0,190)	0,089
Gains (pertes) non réalisés	5,035	4,214	1,694	0,866	(2,081)	(0,982)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	5,838	4,642	1,731	0,623	(2,190)	(0,751)
Distributions :						
du revenu de placement	0,126	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⁾	0,126	0,074	0,162	0,100	0,078	0,110
Actif net à la fin de la période	24,976	19,255	15,526	14,032	13,520	15,755

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
Série I (créée en 2014)	2026	2025	2024	2023	2022	2021	
Actif net au début de la période	14,368	11,587	10,420	10,035	11,703	12,339	
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :							
Total des produits	0,104	0,320	0,300	0,239	0,220	0,323	
Total des charges	(0,016)	(0,029)	(0,025)	(0,019)	(0,024)	(0,028)	
Gains (pertes) réalisés	0,599	0,135	(0,023)	(0,210)	(0,139)	0,065	
Gains (pertes) non réalisés	3,850	2,542	1,091	0,612	(1,526)	(0,912)	
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	4,537	2,968	1,343	0,622	(1,469)	(0,552)	
Distributions :							
du revenu de placement	0,160	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⁾	0,160	0,237	0,224	0,236	0,200	0,256	
Actif net à la fin de la période	18,696	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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
Série A (créée en 2008)	2026	2025	2024	2023	2022	2021	
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	37 655	27 736	6 226	9 176	9 968	12 203	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	1 508	1 440	401	654	737	775	
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,684	1,730	1,773	1,971	1,735	1,734	
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,684	1,730	1,773	1,971	1,735	1,734	
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	8,28	28,54	23,18	35,55	15,41	13,27	
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,03	0,04	0,05	0,07	0,03	0,04	
Valeur liquidative par part	24,976	19,255	15,526	14,032	13,520	15,755	

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
Série I (créée en 2014)	2026	2025	2024	2023	2022	2021	
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	242 107	201 636	166 636	125 562	119 741	139 356	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	12 949	14 034	14 381	12 050	11 932	11 907	
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,379	0,396	0,396	0,357	0,421	0,402	
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,379	0,396	0,396	0,357	0,421	0,402	
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	8,28	28,54	23,18	35,55	15,41	13,27	
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,03	0,04	0,05	0,07	0,03	0,04	
Valeur liquidative par part	18,696	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 la période. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.
- ⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.
- ⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

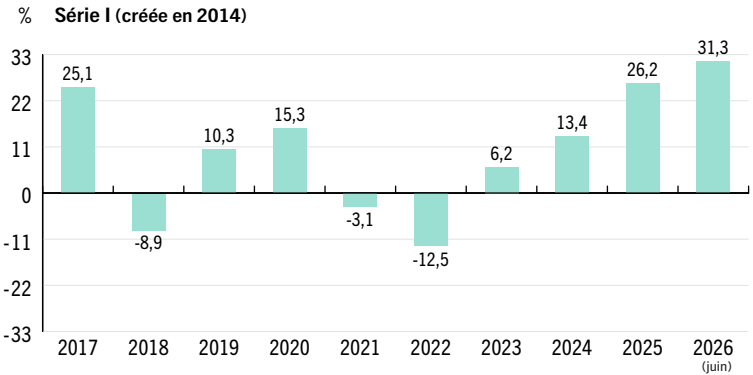
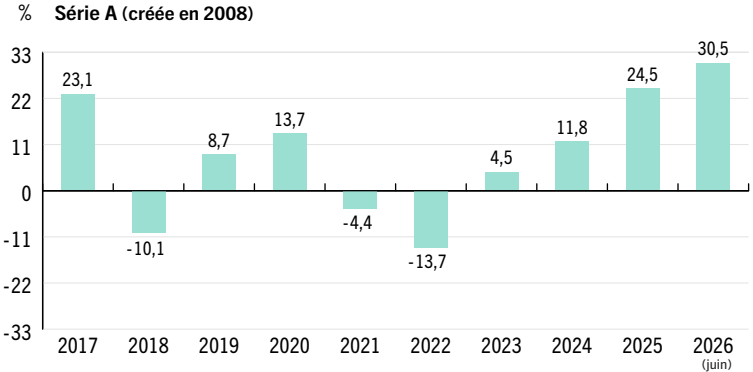
Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 1,25 % et 0,10 % pour la série I et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2026, les parts de série A ont versé 229 000 \$ et 133 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

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

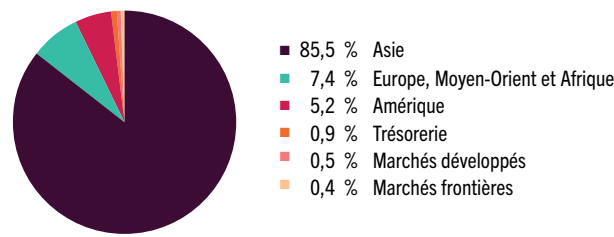
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2026. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	59,9
iShares MSCI Emerging Markets ETF	13,6
iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	7,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAÉ parrainé	5,5
iShares MSCI South Korea ETF	5,4
Franklin FTSE China ETF	4,4
iShares MSCI Taiwan ETF	2,8
Trésorerie	0,8

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