

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2024

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

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

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

Risque

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

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Équilibré de série A a enregistré un rendement net de 4,4 % pour les six premiers mois de l'année 2024, alors qu'il était de 8,7 % pour l'année 2023.

Le marché obligataire, tel qu'il est mesuré par l'indice obligataire universel FTSE Canada, a enregistré un rendement de -0,4 % pour les six premiers mois de 2024. Le rendement négatif de l'indice s'explique principalement par la pentification de la courbe des taux et la baisse des attentes en matière de réduction du taux directeur dans un avenir prochain. Ces effets négatifs sur le rendement du Portefeuille ont été atténués par le rétrécissement continu des écarts de crédit ainsi que par l'augmentation des rendements à l'échéance.

La légère baisse du taux directeur en début juin 2024 (la première depuis le début de la pandémie de COVID-19, en mars 2020) a été bien reçue au pays et a soutenu les marchés boursiers canadiens. L'économie demeure résiliente et les investisseurs sont optimistes. Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a obtenu un rendement de 6,1 % pour les six premiers mois de l'année 2024, stimulé par les titres des secteurs de l'énergie et des matériaux.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale américaine a interrompu ses hausses de taux jusqu'à la fin du mois de juin 2024, maintenant son taux directeur dans une fourchette de 5,25 %-5,50 %. Une première baisse fort attendue a été maintes fois retardée en raison de la persistance de l'inflation, qui demeure au-delà du taux cible, ainsi que par le malaise que pourrait susciter une réduction avant les élections de novembre. Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un rendement de 19,6 % en dollars canadiens pour les six premiers mois de 2024. Comme

dans le cas de l'indice MSCI Monde, les titres de style croissance (particulièrement ceux du groupe surnommé les *Magnificent 7*, composé des sept plus grandes sociétés technologiques américaines) se sont avérés la principale source des gains pour les six premiers mois de 2024, tendance qui se perpétue depuis 2023. Ces sept titres représentent d'ailleurs maintenant 30 % de l'indice S&P 500.

Le marché boursier mondial, tel qu'il est mesuré par l'indice MSCI Monde, a obtenu un rendement de 16,0 % en dollars canadiens pour les six premiers mois de l'année 2024. La pause des hausses des taux directeurs dans les grands marchés mondiaux (et même les légères baisses dans certains pays), ainsi que la probabilité croissante d'une stabilisation de l'inflation à des niveaux raisonnables (c'est-à-dire à l'intérieur des fourchettes cibles des banques centrales), ont aidé les titres de style croissance à surpasser à nouveau ceux de style valeur durant les six premiers mois de 2024, une conjoncture dont les sociétés technologiques continuent de profiter largement.

Pour sa part, le dollar canadien s'est déprécié d'environ 1,6 % face au dollar américain, ce qui a eu une incidence positive sur les rendements des investisseurs canadiens détenant des actifs libellés en dollars américains.

Sur une base relative et avant les frais de gestion, le rendement du Portefeuille FDP Équilibré a été supérieur à celui de son indice combiné pour les six premiers mois de 2024. Le rendement positif relatif du Portefeuille FDP Équilibré est essentiellement dû à ses placements en actions canadiennes et en titres à revenu fixe.

Sur le plan du positionnement, le Portefeuille est demeuré surpondéré en actions par rapport à ses pairs et a maintenu une surpondération des titres canadiens.

Les enjeux de 2023 sont demeurés pertinents durant les six premiers mois de 2024. L'inflation est généralement maîtrisée dans les grands marchés mondiaux et certaines banques centrales ont procédé à des baisses timides. Cependant, les tensions géopolitiques en Europe et au Moyen-Orient continuent de freiner les ardeurs des investisseurs à l'égard des marchés internationaux, qui se tournent plutôt vers le marché américain. Au Canada, l'inflation s'est résorbée et a atteint la fourchette cible de la Banque du Canada, ce qui a permis la première baisse du taux directeur depuis plus de quatre ans. Cette réduction attendue a fait plaisir aux investisseurs et aux consommateurs canadiens.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2024.

Description de l'indice

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

Opérations entre parties liées

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

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

Portefeuille FDP Équilibré, série A (suite)

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2024. 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 1978)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	18,249	17,523	19,737	18,331	17,009	14,945
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation:						
Total des produits	0,172	0,261	0,281	0,252	0,227	0,198
Total des charges	(0,004)	(0,008)	(0,025)	(0,038)	(0,034)	(0,030)
Gains (pertes) réalisés	0,085	0,926	0,529	1,430	0,215	0,332
Gains (pertes) non réalisés	0,554	0,282	(2,746)	0,418	1,066	1,768
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,807	1,461	(1,961)	2,062	1,474	2,268
Distributions:						
du revenu de placement	0,099	0,182	0,125	0,113	0,136	0,164
des dividendes	–	0,069	0,077	0,052	0,035	0,037
des gains en capital	–	0,533	0,083	0,489	–	–
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,099	0,784	0,285	0,654	0,171	0,201
Actif net à la fin de la période	18,954	18,249	17,523	19,737	18,331	17,009

⁽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)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	381 026	399 776	449 925	549 872	517 364	477 181
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	20 103	21 906	25 676	27 860	28 223	28 055
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,334	1,322	1,319	1,316	1,309	1,303
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge (%)	1,334	1,322	1,319	1,316	1,309	1,303
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	0,92	8,11	4,80	12,26	0,35	10,03
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,07	0,07	0,08	0,09	0,05	0,06
Valeur liquidative par part	18,954	18,249	17,523	19,737	18,331	17,009

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

Frais de gestion

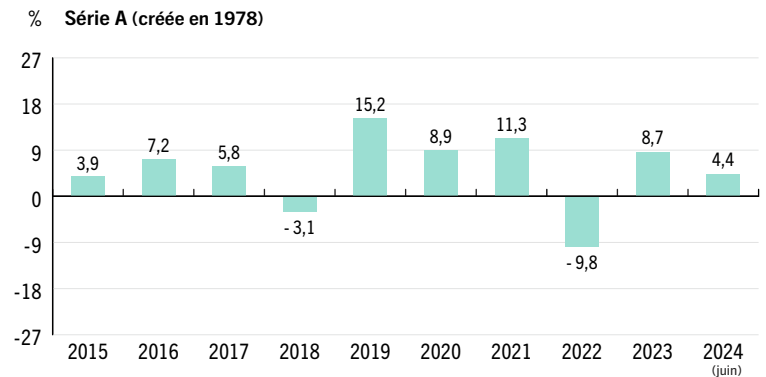
Le Portefeuille verse des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels de 0,95 % sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2024, le Portefeuille a versé 49 000 \$ 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.

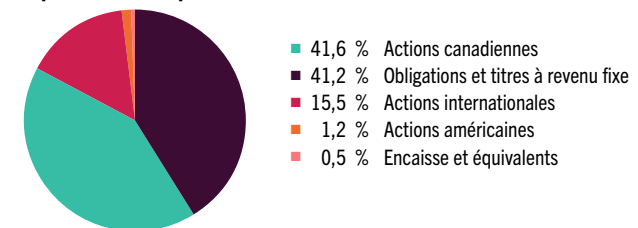
Rendements annuels

Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2024. 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	41,5
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	34,6
Portefeuille FDP Actions globales	14,1
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	6,7
Portefeuille FDP Actions pays émergents	1,4
Portefeuille FDP Actions américaines	1,2
Encaisse et équivalents	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 2024**

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 8,2 % pour les six premiers mois de l'année 2024, alors qu'il était de 12,3 % pour l'année 2023.

Le marché obligataire, tel qu'il est mesuré par l'indice obligataire universel FTSE Canada, a enregistré un rendement de -0,4 % pour les six premiers mois de 2024. Le rendement négatif de l'indice s'explique principalement par la pentification de la courbe des taux et la baisse des attentes en matière de réduction du taux directeur dans un avenir prochain. Ces effets négatifs sur le rendement du Portefeuille ont été atténués par le rétrécissement continu des écarts de crédit, ainsi que par l'augmentation des rendements à l'échéance.

La légère baisse du taux directeur en début juin 2024 (la première depuis le début de la pandémie de COVID-19, en mars 2020) a été bien reçue au pays et a soutenu les marchés boursiers canadiens. L'économie demeure résiliente et les investisseurs sont optimistes. Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a obtenu un rendement de 6,1 % pour les six premiers mois de l'année 2024, stimulé par les titres des secteurs de l'énergie et des matériaux.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale américaine a interrompu ses hausses de taux jusqu'à la fin du mois de juin 2024, maintenant son taux directeur dans la fourchette de 5,25 %-5,50 %. Une première baisse fort attendue a été maintes fois retardée en raison de la persistance de l'inflation, qui demeure au-delà du taux cible, ainsi que par le malaise que pourrait susciter une réduction avant les élections de novembre.

Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un rendement de 19,6 % en dollars canadiens pour les six premiers mois de 2024. Comme dans le cas de l'indice MSCI Monde, les titres de style croissance (particulièrement ceux du groupe surnommé les *Magnificent 7*, composé des sept plus grandes sociétés technologiques américaines) se sont avérés la principale source des gains pour les six premiers mois de 2024, tendance qui se perpétue depuis 2023. Ces sept titres représentent d'ailleurs maintenant 30 % de l'indice S&P 500.

Le marché boursier mondial, tel qu'il est mesuré par l'indice MSCI Monde, a obtenu un rendement de 16,0 % en dollars canadiens pour les six premiers mois de l'année 2024. La pause des hausses des taux directeurs dans les grands marchés mondiaux (et même les légères baisses dans certains pays), ainsi que la probabilité croissante d'une stabilisation de l'inflation à des niveaux raisonnables (c'est-à-dire à l'intérieur des fourchettes cibles des banques centrales), ont aidé les titres de style croissance à surpasser à nouveau ceux de style valeur durant les six premiers mois de 2024, une conjoncture dont les sociétés technologiques continuent de profiter largement.

Pour sa part, le dollar canadien s'est déprécié d'environ 1,6 % face au dollar américain, ce qui a eu une incidence positive sur les rendements pour des investisseurs canadiens détenant des actifs libellés en dollars américains.

Sur une base relative et avant les frais de gestion, le rendement du Portefeuille FDP Équilibré croissance a été supérieur à celui de son indice combiné pour les six premiers mois de 2024. Le rendement positif relatif du Portefeuille FDP Équilibré croissance est essentiellement dû à ses placements en actions canadiennes et en titres à revenu fixe.

Sur le plan du positionnement, le Portefeuille est demeuré surpondéré en actions par rapport à ses pairs et a maintenu une surpondération des titres canadiens.

Les enjeux de 2023 sont demeurés pertinents durant les six premiers mois de 2024. L'inflation est généralement maîtrisée dans les grands marchés mondiaux et certaines banques centrales ont procédé à des baisses timides. Cependant, les tensions géopolitiques en Europe et au Moyen-Orient continuent de freiner les ardeurs des investisseurs à l'égard des marchés internationaux, qui se tournent plutôt vers le marché américain. Au Canada, l'inflation s'est résorbée et a atteint la fourchette cible de la Banque du Canada, ce qui a permis la première baisse du taux directeur depuis plus de quatre ans. Cette réduction attendue a fait plaisir aux investisseurs et aux consommateurs canadiens.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2024.

Description de l'indice

L'indice de référence est pondéré de la façon suivante : 25 % dans des titres de l'indice composé S&P/TSX, 40 % dans ceux de l'indice MSCI Monde, 30 % dans ceux de l'indice obligataire universel FTSE Canada et 5 % dans ceux de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada.

Opérations entre parties liées

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

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

Portefeuille FDP Équilibré croissance, série A (suite)

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2024. 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)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	
Actif net au début de la période	20,544	18,460	20,752	18,614	17,062	14,820	
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :							
Total des produits	0,184	0,312	0,284	0,272	0,205	0,243	
Total des charges	(0,072)	(0,130)	(0,127)	(0,127)	(0,098)	(0,092)	
Gains (pertes) réalisés	0,023	0,028	0,082	0,717	0,275	0,198	
Gains (pertes) non réalisés	1,536	2,054	(2,423)	1,376	1,319	2,021	
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	1,671	2,264	(2,184)	2,238	1,701	2,370	
Distributions :							
du revenu de placement	0,104	0,125	0,065	0,068	0,058	0,112	
des dividendes	–	0,062	0,058	0,040	0,036	0,043	
des gains en capital	–	–	–	–	–	–	
de retour de capital	–	–	–	–	–	–	
Distributions totales ⁽²⁾	0,104	0,187	0,123	0,108	0,094	0,155	
Actif net à la fin de la période	22,119	20,544	18,460	20,752	18,614	17,062	

⁽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)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	320 698	286 500	256 731	290 438	222 696	184 422	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	14 499	13 946	13 907	13 996	11 964	10 809	
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,398	1,390	1,396	1,390	1,420	1,408	
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge (%)	1,398	1,390	1,396	1,390	1,420	1,408	
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	8,64	11,23	6,03	11,54	9,20	28,63	
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05	0,05	
Valeur liquidative par part	22,119	20,544	18,460	20,752	18,614	17,062	

⁽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'opérations 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'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations 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 2024, le Portefeuille a versé 934 000 \$ à son gestionnaire.

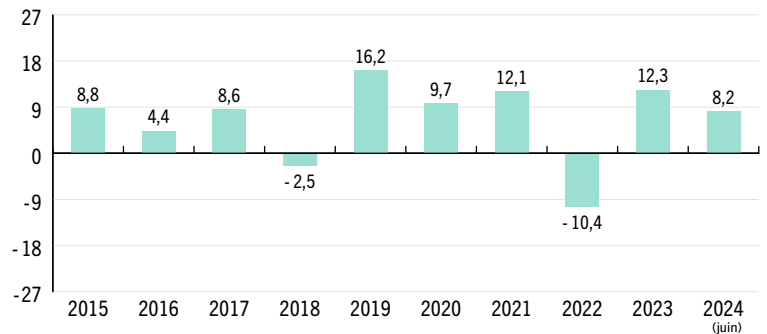
Rendement passé

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

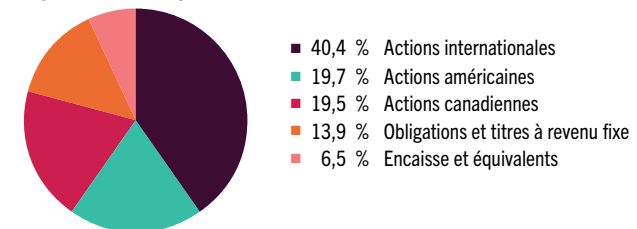
Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2024. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation 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	21,7
Portefeuille FDP Actions canadiennes	14,0
iShares Core MSCI EAFE ETF	13,5
SPDR S&P 500 ETF Trust	10,8
Encaisse et équivalents	6,5
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	6,4
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	5,3
Invesco QQQ Trust, série 1	5,2
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	4,4
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	3,7
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	3,5
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	2,2
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1,8
Portefeuille FDP Actions pays émergents	0,6
iShares Core S&P 500 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 2024

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

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

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

Risque

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

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Équilibré revenu de série A a enregistré un rendement net de 2,0 % pour les six premiers mois de l'année 2024, alors qu'il était de 8,0 % pour l'année 2023.

Le marché obligataire, tel qu'il est mesuré par l'indice obligataire universel FTSE Canada, a enregistré un rendement de -0,4 % pour les six premiers mois de 2024. Le rendement négatif de l'indice s'explique principalement par la pentification de la courbe des taux et la baisse des attentes en matière de réduction du taux directeur dans un avenir prochain. Ces effets négatifs sur le rendement du Portefeuille ont été atténués par le rétrécissement continu des écarts de crédit, ainsi que par l'augmentation des rendements à l'échéance.

La légère baisse du taux directeur en début juin 2024 (la première depuis le début de la pandémie de COVID-19, en mars 2020) a été bien reçue au pays et a soutenu les marchés boursiers canadiens. L'économie demeure résiliente et les investisseurs sont optimistes. Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a obtenu un rendement de 6,1 % pour les six premiers mois de l'année 2024, stimulé par les titres des secteurs de l'énergie et des matériaux.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale américaine a interrompu ses hausses de taux jusqu'à la fin du mois de juin 2024, maintenant son taux directeur dans la fourchette de 5,25 %-5,50 %. Une première baisse fort attendue a été maintes fois retardée en raison de la persistance de l'inflation, qui demeure au-delà du taux cible, ainsi que par le malaise que pourrait susciter une réduction avant les élections de novembre.

Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un rendement de 19,6 % en dollars canadiens pour les six premiers mois de 2024. Comme dans le cas de l'indice MSCI Monde, les titres de style croissance (particulièrement ceux du groupe surnommé les *Magnificent 7*, composé des sept plus grandes sociétés technologiques américaines) se sont avérés la principale source des gains pour les six premiers mois de 2024, tendance qui se perpétue depuis 2023. Ces sept titres représentent d'ailleurs maintenant 30 % de l'indice S&P 500.

Le marché boursier mondial, tel qu'il est mesuré par l'indice MSCI Monde, a obtenu un rendement de 16,0 % en dollars canadiens pour les six premiers mois de l'année 2024. La pause des hausses des taux directeurs dans les grands marchés mondiaux (et même les légères baisses dans certains pays), ainsi que la probabilité croissante d'une stabilisation de l'inflation à des niveaux raisonnables (c'est-à-dire à l'intérieur des fourchettes cibles des banques centrales), ont aidé les titres de style croissance à surpasser à nouveau ceux de style valeur durant les six premiers mois de 2024, une conjoncture dont les sociétés technologiques continuent de profiter largement.

Pour sa part, le dollar canadien s'est déprécié d'environ 1,6 % face au dollar américain, ce qui a eu une incidence positive sur les rendements des investisseurs canadiens détenant des actifs libellés en dollars américains.

Sur une base relative et avant les frais de gestion, le rendement du Portefeuille FDP Équilibré revenu a été supérieur à celui de son indice combiné pour les six premiers mois de 2024. Le rendement positif relatif du Portefeuille FDP Équilibré revenu est essentiellement dû à ses placements en actions canadiennes et en titres à revenu fixe.

Sur le plan du positionnement, le Portefeuille est demeuré surpondéré en actions par rapport à ses pairs et a maintenu une surpondération des titres canadiens.

Les enjeux de 2023 sont demeurés pertinents durant les six premiers mois de 2024. L'inflation est généralement maîtrisée dans les grands marchés mondiaux et certaines banques centrales ont procédé à des baisses timides. Cependant, les tensions géopolitiques en Europe et au Moyen-Orient continuent de freiner les ardeurs des investisseurs à l'égard des marchés internationaux, qui se tournent plutôt vers le marché américain. Au Canada, l'inflation s'est résorbée et a atteint la fourchette cible de la Banque du Canada, ce qui a permis la première baisse du taux directeur depuis plus de quatre ans. Cette réduction attendue a fait plaisir aux investisseurs et aux consommateurs canadiens.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2024.

Description de l'indice

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

Opérations entre parties liées

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

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

Portefeuille FDP Équilibré revenu, série A (suite)

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2024. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

Série A (créée en 2010)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	12,003	11,812	13,216	12,565	11,915	10,859
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation:						
Total des produits	0,162	0,239	0,201	0,183	0,207	0,229
Total des charges	(0,004)	(0,007)	(0,010)	(0,009)	(0,011)	(0,009)
Gains (pertes) réalisés	(0,076)	0,584	0,281	0,401	0,257	0,099
Gains (pertes) non réalisés	0,147	0,099	(1,675)	0,238	0,378	0,950
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,229	0,915	(1,203)	0,813	0,831	1,269
Distributions:						
du revenu de placement	0,157	0,203	0,143	0,129	0,149	0,179
des dividendes	–	0,035	0,035	0,032	0,040	0,034
des gains en capital	–	0,498	0,063	0,004	–	–
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,157	0,736	0,241	0,165	0,189	0,213
Actif net à la fin de la période	12,080	12,003	11,812	13,216	12,565	11,915

⁽¹⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

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

Ratios et données supplémentaires

Série A (créée en 2010)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	128 686	134 097	155 732	190 278	193 466	186 791
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	10 653	11 172	13 185	14 397	15 397	15 677
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,320	1,306	1,338	1,342	1,350	1,372
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge (%)	1,320	1,306	1,338	1,342	1,350	1,372
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	2,94	2,61	2,12	3,68	2,72	9,79
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,03	0,03	0,04	0,08	0,02	0,03
Valeur liquidative par part	12,080	12,003	11,812	13,216	12,565	11,915

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

Frais de gestion

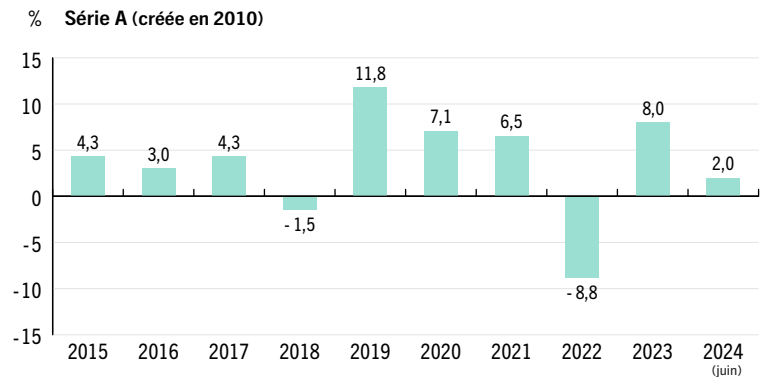
Le Portefeuille verse des frais de gestion au gestionnaire Fonds des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels de 0,95 % sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net, et sont versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2024, le Portefeuille a versé 13 000 \$ 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.

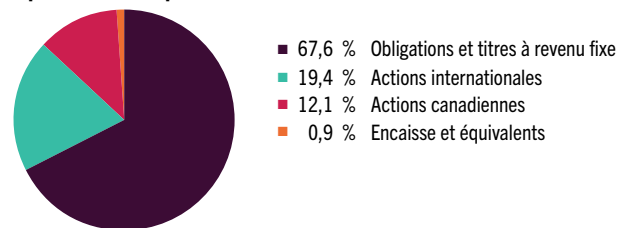
Rendements annuels

Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2024. 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	54,0
Portefeuille FDP Actions globales	18,9
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	13,5
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	12,1
Encaisse et équivalents	1,0
iShares Core MSCI All Country World ex Canada Index ETF	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 2024

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

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

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

Risque

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

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Obligations canadiennes de série A a enregistré un rendement net de -0,5 % pour les six premiers mois de l'année 2024, alors qu'il était de 6,6 % pour l'année 2023.

Le marché obligataire, tel qu'il est mesuré par l'indice obligataire universel FTSE Canada, a enregistré un rendement de -0,4 % pour les six premiers mois de 2024. Le rendement légèrement négatif de l'indice s'explique principalement par la diminution des attentes en matière de réduction des taux d'intérêt de la Banque du Canada (BdC), dont les effets ont cependant été atténués par le rétrécissement des écarts de crédit.

Depuis le début de l'année 2024, la Réserve fédérale américaine (Fed) ainsi que la BdC ont maintenu une politique monétaire restrictive et conservé leurs taux à des niveaux élevés (la BdC n'a procédé qu'à une réduction de 25 points de base tandis que la Fed les a laissés inchangés) afin de combattre les pressions inflationnistes qui persistent depuis 2022. Ces politiques sont maintenant en voie d'atteindre leur objectif et l'inflation approche du taux cible. Les actions des banques centrales démontrent leur capacité à refroidir l'économie et à faire diminuer le taux d'inflation, mais la vigueur persistante du marché de l'emploi et la résilience des consommateurs continue de repousser à plus tard le retour à une politique monétaire neutre.

La courbe des taux d'intérêt, qui s'est inversée en 2022, a conservé cette forme dans les six premiers mois de 2024. En outre, les écarts de crédit se sont généralement rétrécis depuis le début de l'année, tant pour les obligations provinciales que pour les obligations de sociétés, poursuivant une tendance amorcée en 2023. Cette évolution reflète l'atténuation des craintes de récession et l'optimisme des investisseurs quant à l'habileté des banques centrales à contrôler l'inflation sans faire dérailler l'économie.

Sur une base relative et avant les frais de gestion, le rendement du Portefeuille FDP Obligations canadiennes a été supérieur à celui de son indice de référence en raison de son positionnement sur la courbe ainsi que de sa surpondération en obligations de sociétés. En effet, le Portefeuille a bénéficié de la pentification de la courbe des taux en raison de sa sous-exposition aux titres avec des échéances de 30 ans et plus et de sa surexposition aux échéances de 15 à 20 ans. Le rétrécissement des écarts de taux ainsi que la surexposition du Portefeuille aux obligations de société (particulièrement les titres de banques) et aux obligations provinciales, ont favorisé le rendement relatif.

Le Portefeuille maintient une sous-pondération des obligations souveraines, mais une surpondération des titres provinciaux. En ce qui a trait aux obligations de société, le gestionnaire de portefeuille favorise les titres de bonne qualité dans les secteurs des banques, de la télécommunication, de l'industrie et des oléoducs.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2024.

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 2024. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

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			
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,998	10,550	12,183	12,725	12,092	11,602
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,207	0,354	0,312	0,320	0,359	0,364
Total des charges	(0,058)	(0,114)	(0,118)	(0,130)	(0,136)	(0,131)
Gains (pertes) réalisés	(0,016)	(0,397)	(0,934)	(0,073)	0,345	0,361
Gains (pertes) non réalisés	(0,197)	0,826	(0,702)	(0,464)	0,439	0,130
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(0,064)	0,669	(1,442)	(0,347)	1,007	0,724
Distributions :						
du revenu de placement	0,160	0,238	0,193	0,185	0,223	0,236
des dividendes	–	–	–	0,006	–	–
des gains en capital	–	–	–	0,007	0,157	–
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,160	0,238	0,193	0,198	0,380	0,236
Actif net à la fin de la période	10,782	10,998	10,550	12,183	12,725	12,092

Série I (créée en 2024)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	0,000	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,075	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,004)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	(0,017)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés	(1,238)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(1,184)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :						
du revenu de placement	0,050	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
des dividendes	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
des gains en capital	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
de retour de capital	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions totales ⁽²⁾	0,050	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de la période	10,228	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

⁽¹⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

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

Ratios et données supplémentaires

Série A (créée en 1978)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	247 983	276 080	282 423	330 782	349 410	323 896
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	22 999	25 103	26 769	27 150	27 459	26 786
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,084	1,075	1,078	1,067	1,071	1,084
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,084	1,075	1,078	1,067	1,071	1,084
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	1 467,27	2 634,15	2 377,81	1 996,46	2 416,18	2 235,60
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	–	–	–	0,01	–	–
Valeur liquidative par part	10,782	10,998	10,550	12,183	12,725	12,092

Série I (créée en 2024)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	41 096	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	4 018	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,231	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,231	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	1 467,27	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,228	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

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

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

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations 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'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations 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 2024, les parts de série A ont versé 1 262 000 \$ et 3 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

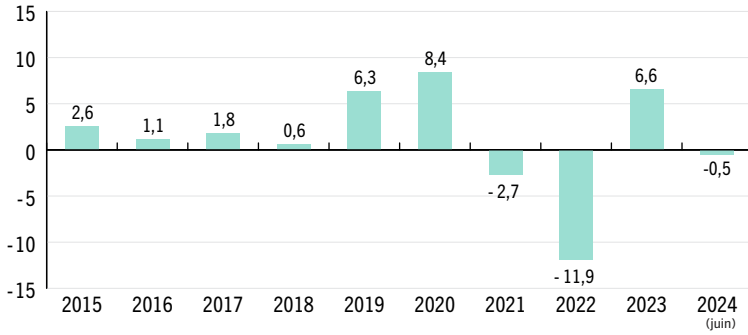
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisqu'il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

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

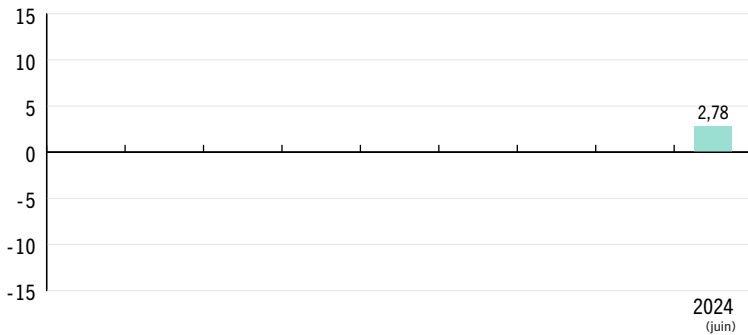
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2024. 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)

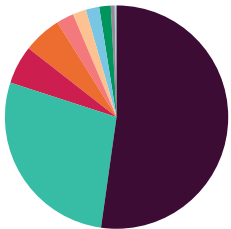


% Série I (créée en avril 2024)



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



- 52,4 % Fédéral/provincial/municipal
- 27,5 % Services financiers
- 5,7 % Énergie
- 5,4 % Services de communication
- 2,5 % Services aux collectivités
- 2,0 % Immobilier
- 1,8 % Consommation de base
- 1,7 % Produits industriels
- 0,6 % Technologies de l'information
- 0,2 % Encaisse et équivalents

Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Province de l'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	5,0
Province de l'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	3,7
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2032	3,7
Province de l'Ontario, 4,60 %, 2 juin 2039	3,5
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} décembre 2053	3,4
Province de Québec, 3,25 %, 1 ^{er} septembre 2032	3,3
Banque Scotia, 5,50 %, 8 mai 2026	3,2
Banque TD, 2,67 %, 9 septembre 2025	2,9
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} décembre 2045	2,7
Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2032	2,6
Banque Royale du Canada, 5,34 %, 23 juin 2026	2,5
Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	2,4
Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} décembre 2041	2,2
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,90 %, 2 avril 2027	2,2
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} juin 2033	2,1
Banque de Montréal, 4,71 %, 7 décembre 2027	2,1
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2043	2,0
Province de Québec, 1,90 %, 1 ^{er} septembre 2030	1,8
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,47 %, 17 novembre 2028	1,8
Banque Nationale du Canada, 4,98 %, 18 mars 2027	1,7
Province de l'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	1,7
Fédération des Caisses Desjardins du Québec, 5,20 %, 1 ^{er} octobre 2025	1,7
Banque de Montréal, 5,04 %, 29 mai 2028	1,5
Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} décembre 2038	1,5
Bell Canada, 5,15 %, 14 novembre 2028	1,4

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

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Jun 2024

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 1,8 % pour les six premiers mois de l'année 2024. En outre, le Portefeuille FDP Obligations municipales de série I a déclaré un rendement net de 2,1 %. Le rendement de l'indice de référence du Fonds a été de 1,4 % pour cette période.

L'inflation a rejoint la fourchette cible de la Banque du Canada (BdC) au début de l'année 2024 tout en demeurant supérieure à 2 %. La BdC a donc maintenu sa politique monétaire restrictive et conservé son taux directeur à un niveau élevé jusqu'à tout récemment (la banque centrale a procédé à une baisse de 25 points de base au début du mois de juin 2024, le faisant passer de 5,00 % à 4,75 %). Dans ce contexte, le positionnement du Portefeuille sur la courbe a été favorable en raison de sa pentification. De plus, les taux de rendement relativement plus élevés des obligations municipales ont permis de protéger le capital et de bénéficier des taux supérieurs des nouvelles émissions durant la période de détention. En outre, le l'exposition du Portefeuille à certaines obligations de société de bonne qualité, majoritairement dans les titres à échéance de quatre ans et cinq ans, a permis d'obtenir plusieurs points de base de plus en rendement à échéance.

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

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2024.

Description de l'indice

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

Opérations entre parties liées

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

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

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2024. 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)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,085	0,000	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,156	0,021	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,028)	(0,003)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	0,046	0,006	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés	0,141	0,052	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,315	0,076	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :						
du revenu de placement	0,103	0,001	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
des dividendes	–	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
des gains en capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
de retour de capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions totales ⁽²⁾	0,103	0,001	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de la période	10,159	10,085	s.o.	s.o.	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)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,111	0,000	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,154	0,027	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,010)	(0,002)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	0,027	0,079	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés	0,023	0,095	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,194	0,199	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :						
du revenu de placement	0,153	0,013	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
des dividendes	–	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
des gains en capital	–	0,074	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
de retour de capital	–	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions totales ⁽²⁾	0,153	0,087	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de la période	10,164	10,111	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

⁽¹⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

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

Ratios et données supplémentaires

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 2023)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	4 496	466	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	443	46	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,556	0,478	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,556	0,478	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	47,05	53,95	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	–	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,159	10,085	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2023)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	128 302	157 351	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	12 623	15 562	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,199	0,199	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,199	0,199	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	47,05	53,95	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	–	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,164	10,111	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

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

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

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations 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'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations 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 2024, les parts de série A ont versé 5 000 \$ et 42 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

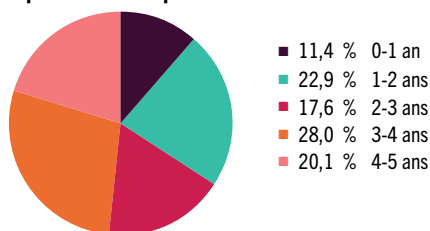
Sans objet puisque le Fonds est entré en opérations depuis moins d'une année civile.

Rendements annuels

Sans objet puisque le Fonds est entré en opérations depuis moins d'une année civile.

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Encaisse et équivalents	10,6
Province de Québec, 2,75 %, 1 ^{er} septembre 2028	4,6
Ville de Rouyn-Noranda, 0,95 %, 10 novembre 2025	3,9
Société de transport de l'Outaouais, 4,20 %, 12 avril 2028	3,6
Ville de Lévis, 2,50 %, 28 février 2027	3,4
Ville de Westmount, 4,00 %, 16 mai 2028	3,3
Ville de Rimouski, 4,50 %, 1 ^{er} décembre 2027	3,1
Ville de Lévis, 5,00 %, 27 novembre 2028	3,1
Ville de Saint-Hyacinthe, 4,50 %, 3 mars 2028	3,0
Ville de Rimouski, 0,90 %, 29 octobre 2025	2,8
Société de transport de Laval, 4,70 %, 10 novembre 2027	2,8
Réseau de transport métropolitain, 4,25 %, 29 janvier 2028	2,4
Banque Nationale du Canada, 5,22 %, 14 juin 2028	2,3
Ville de Mont-Tremblant, 5,00 %, 28 août 2028	2,3
Ville de Saint-Lambert, 2,00 %, 24 janvier 2027	2,2
Ville de Côte Saint-Luc, 1,95 %, 2 décembre 2026	2,2
Municipalité de Morin-Heights, 4,20 %, 24 avril 2028	2,1
Ville de Sainte-Agathe-des-Monts, 4,10 %, 31 mars 2028	2,1
Ville de Blainville, 1,45 %, 16 juillet 2025	2,0
Banque TD, 5,49 %, 8 septembre 2028	1,9
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,90 %, 2 avril 2027	1,9
Ville de Côte Saint-Luc, 5,25 %, 30 octobre 2028	1,9
Ville de Sorel-Tracy, 1,40 %, 16 avril 2026	1,7
Ville de Montréal-Est, 1,30 %, 3 mai 2026	1,6
Ville de Saint-Lazare, 4,75 %, 21 juillet 2028	1,6

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 2024

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 2,0 % pour les six premiers mois de l'année 2024, alors qu'il était de 7,1 % pour l'année 2023. Le Portefeuille FDP Revenu fixe mondial de série I a déclaré un rendement net de 2,7 % pour les six premiers mois de l'année 2024.

L'indice du Portefeuille a généré un rendement de 1,8 % pour les six premiers mois de 2024. La portion investie dans le marché des obligations mondiales à rendement élevé (tel qu'il est mesuré par l'indice mondial à rendement élevé ICE BofAML couvert pour la devise) a été particulièrement porteuse pour l'indice, ce dernier ayant enregistré un rendement de 3,2 % durant la période. Cette catégorie d'actifs continue de bénéficier de l'embellie relative des perspectives de réduction de l'inflation sans effet majeur sur la croissance économique. Comme en 2023, les écarts de crédit, tant pour les obligations à rendement élevé que pour les prêts bancaires, se sont rétrécis depuis le début de l'année, permettant aux obligations de gagner en valeur. Les écarts de taux atteignent maintenant des niveaux historiquement bas, ce qui démontre l'optimisme des investisseurs ainsi que l'appétit renouvelé pour les titres à revenu fixe qui procurent maintenant des rendements à échéance plus intéressants que dans la dernière décennie, alors que les taux étaient à leur plus bas.

L'inflation dépassant généralement les cibles fixées par les banques centrales, celles-ci ont maintenu des politiques monétaires restrictives et des taux directeurs élevés ou procédé à un nombre très limité de baisses prudentes. Malgré les reports des réductions de taux par plusieurs banques centrales, dont la Réserve fédérale américaine (Fed), les investisseurs demeurent optimistes que des baisses surviendront avant la fin de l'année et qu'elles ne s'accompagneront pas d'un repli sévère de l'économie.

Pour sa part, le Portefeuille FDP Revenu fixe mondial maintient une pondération élevée en obligations de sociétés à rendement élevé et a donc bénéficié du rétrécissement des écarts de crédit. En revanche, ces écarts atteignant maintenant des niveaux historiquement bas, le gestionnaire de portefeuille a augmenté la qualité du crédit des titres du Portefeuille depuis le début de l'année afin d'en réduire progressivement le risque de crédit.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2024.

Description de l'indice

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

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

Opérations entre parties liées

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

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

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2024. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

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

Série A (créée en 2013)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	8,332	8,104	9,326	9,384	9,332	8,798
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,113	0,337	0,100	0,603	0,372	0,458
Total des charges	(0,068)	(0,132)	(0,134)	(0,148)	(0,146)	(0,148)
Gains (pertes) réalisés	(0,044)	(0,240)	(0,060)	0,049	0,110	0,049
Gains (pertes) non réalisés	0,163	0,601	(0,829)	(0,275)	0,020	0,520
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,164	0,566	(0,923)	0,229	0,356	0,879
Distributions :						
du revenu de placement	0,231	0,336	0,312	0,280	0,291	0,323
des dividendes	–	–	0,001	–	–	–
des gains en capital	–	–	–	–	–	–
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,231	0,336	0,313	0,280	0,291	0,323
Actif net à la fin de la période	8,265	8,332	8,104	9,326	9,384	9,332

Série I (créée en 2014)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	8,902	8,637	9,952	10,017	9,951	9,383
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,109	0,356	0,102	0,712	0,389	0,484
Total des charges	(0,016)	(0,034)	(0,034)	(0,040)	(0,039)	(0,039)
Gains (pertes) réalisés	(0,037)	(0,258)	(0,064)	0,027	0,117	0,051
Gains (pertes) non réalisés	0,186	0,683	(0,845)	(0,354)	0,015	0,566
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,242	0,747	(0,841)	0,345	0,482	1,062
Distributions :						
du revenu de placement	0,297	0,444	0,453	0,421	0,417	0,465
des dividendes	–	–	0,001	–	–	–
des gains en capital	–	–	–	–	–	–
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,297	0,444	0,454	0,421	0,417	0,465
Actif net à la fin de la période	8,837	8,902	8,637	9,952	10,017	9,951

⁽¹⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

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

Ratios et données supplémentaires

Série A (créée en 2013)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	51 714	51 345	48 530	57 731	61 222	59 326
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	6 257	6 163	5 988	6 190	6 524	6 357
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,685	1,624	1,611	1,596	1,626	1,608
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,685	1,624	1,611	1,596	1,626	1,608
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	28,81	50,57	40,20	118,84	74,35	115,02
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,04	0,03	–	0,02	0,02	0,02
Valeur liquidative par part	8,265	8,332	8,104	9,326	9,384	9,332

Série I (créée en 2014)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	206 757	123 829	103 439	112 907	155 246	149 961
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	23 396	13 911	11 976	11 345	15 498	15 070
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,382	0,402	0,398	0,407	0,412	0,403
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,382	0,402	0,398	0,407	0,412	0,403
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	28,81	50,57	40,20	118,84	74,35	115,02
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,04	0,03	–	0,02	0,02	0,02
Valeur liquidative par part	8,837	8,902	8,637	9,952	10,017	9,951

⁽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'opérations 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'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations 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 2024, les parts de série A ont versé 368 000 \$ et 181 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

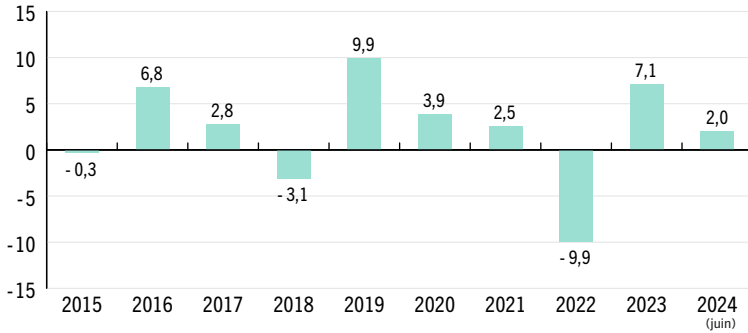
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisque'il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

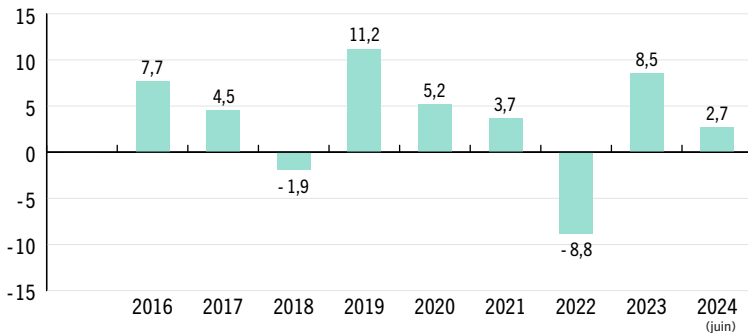
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2024. 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 2013)



% Série I (créée en 2014)



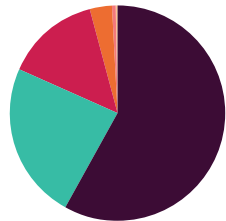
Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	7,0
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	6,7
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	6,1
Encaisse et équivalents	3,3
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	2,6
Billet du Trésor américain, 3,50 %, 15 février 2033	1,0
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	1,0
Billet du Trésor américain, 2,75 %, 15 août 2032	1,0
Billet du Trésor américain, 1,88 %, 15 février 2032	0,9
ABRA Global Finance, 11,50 %, 2 mars 2028	0,5
Grupo Aeromexico, SAB de CV, 8,50 %, 17 mars 2027	0,4
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 3,50 %, 14 avril 2033	0,4
Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd., 4,75 %, 20 octobre 2028	0,4
Energean PLC, 6,50 %, 30 avril 2027	0,4
Billet du Trésor américain, 2,88 %, 15 mai 2032	0,4
Obligation du Trésor des États-Unis, 3,63 %, 15 février 2053	0,4
République de Corée, 2,38 %, 10 mars 2027	0,4
Obligation du Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 février 2049	0,4
Freddie Mac Pool, 4,50 %, 1 ^{er} mai 2053	0,3
HCA Inc., 3,50 %, 1 ^{er} septembre 2030	0,3
États-Unis du Mexique, 5,00 %, 6 mars 2025	0,3
Indiabulls Housing Finance Limited, 9,70 %, 3 juillet 2027	0,3
Obligation du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 15 février 2050	0,3
McGraw-Hill Education, Inc., 8,00 %, 1 ^{er} août 2029	0,3
Gouvernement du Japon, 0,01 %, 1 ^{er} décembre 2024	0,3

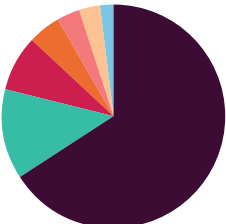
Ce portefeuille peut changer en raison des transactions effectuées continuellement dans le Portefeuille. Une mise à jour de ces données est disponible tous les trimestres sur notre site fdpgp.ca.

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



- 58,1 % Obligations de sociétés
- 23,6 % Fonds indiciels
- 14,2 % Obligations gouvernementales
- 3,3 % Encaisse et équivalents
- 0,6 % Obligations provinciales
- 0,2 % Actions privilégiées



- 65,9 % Amérique du Nord – États-Unis
- 13,2 % Europe
- 8,0 % Asie
- 4,7 % Amérique du Nord – Canada
- 3,3 % Encaisse et équivalents
- 3,2 % Amérique latine
- 1,7 % Supranational

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2024

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 6,6 % pour les six premiers mois de l'année 2024, alors qu'il était de 9,4 % pour l'année 2023. De même, le Portefeuille FDP Actions canadiennes de série I a enregistré un rendement net de 7,2 % pour les six premiers mois de l'année 2024.

La légère baisse du taux directeur en début juin 2024 (la première depuis le début de la pandémie de COVID-19 en mars 2020) a été bien reçue au pays et a soutenu les marchés boursiers canadiens. L'économie demeure résiliente et les investisseurs sont optimistes. Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a obtenu un rendement de 6,1 % pour les six premiers mois de l'année 2024, stimulé par les titres des secteurs de l'énergie et des matériaux.

Le prix du pétrole WTI est passé de 71,33 \$ US au 31 décembre 2023 à 82,83 \$ US au 30 juin 2024. Sur une base relative et avant les frais de gestion, le rendement du Portefeuille Actions canadiennes a été supérieur à son indice de référence en raison surtout de la sélection judicieuse des titres dans les secteurs de l'énergie, des services financiers et des technologies de l'information ainsi que d'une sous-pondération du secteur des communications.

Tout comme en 2023, l'inflation et la pénurie de main-d'œuvre ont continué d'exercer de fortes pressions sur les marchés boursiers canadiens, mais dans une moindre mesure que l'an dernier, notamment en raison de l'arrivée des premiers signes de ralentissement dans l'économie. L'inflation est retombée dans la fourchette cible de la banque centrale, ce qui a permis la première baisse de taux directeur depuis plus de quatre ans. Cette réduction attendue a fait plaisir aux investisseurs et aux consommateurs canadiens.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2024.

Description de l'indice

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

Opérations entre parties liées

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

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

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2024. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

Série A (créée en 1987)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	30,765	28,674	31,983	29,604	27,928	23,684
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,371	0,764	0,655	0,943	0,576	0,631
Total des charges	(0,223)	(0,406)	(0,410)	(0,453)	(0,373)	(0,377)
Gains (pertes) réalisés	1,901	1,068	0,502	4,380	0,709	1,311
Gains (pertes) non réalisés	0,018	1,062	(3,561)	1,820	1,413	3,941
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	2,067	2,488	(2,814)	6,690	2,325	5,506
Distributions :						
du revenu de placement	0,147	–	–	–	–	–
des dividendes	–	0,248	0,295	0,189	0,161	0,196
des gains en capital	–	0,340	0,195	4,099	0,490	1,066
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,147	0,588	0,490	4,288	0,651	1,262
Actif net à la fin de la période	32,653	30,765	28,674	31,983	29,604	27,928

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
Série I (créée en 2014)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	
Actif net au début de la période	13,552	12,604	14,066	12,925	12,194	10,233	
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :							
Total des produits	0,161	0,338	0,286	0,413	0,252	0,274	
Total des charges	(0,021)	(0,037)	(0,039)	(0,038)	(0,026)	(0,029)	
Gains (pertes) réalisés	0,855	0,463	0,229	1,905	0,321	0,571	
Gains (pertes) non réalisés	0,022	0,534	(1,571)	0,774	0,645	1,655	
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	1,017	1,298	(1,095)	3,054	1,192	2,471	
Distributions :							
du revenu de placement	0,142	–	–	–	–	–	
des dividendes	–	0,252	0,270	0,238	0,203	0,214	
des gains en capital	–	0,119	0,094	1,695	0,218	0,340	
de retour de capital	–	–	–	–	–	–	
Distributions totales ⁽²⁾	0,142	0,371	0,364	1,933	0,421	0,554	
Actif net à la fin de la période	14,385	13,552	12,604	14,066	12,925	12,194	

⁽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)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	248 572	248 417	296 659	325 194	264 173	238 407	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	7 612	8 075	10 346	10 168	8 924	8 536	
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,395	1,382	1,375	1,367	1,379	1,379	
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,395	1,382	1,375	1,367	1,379	1,379	
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	65,47	195,93	130,10	125,72	130,52	88,59	
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,12	0,15	0,14	0,16	0,19	0,14	
Valeur liquidative par part	32,653	30,765	28,674	31,983	29,604	27,928	

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
Série I (créée en 2014)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	232 547	274 650	260 983	295 716	222 514	188 021	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	16 166	20 266	20 707	21 024	17 215	15 419	
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,305	0,288	0,299	0,263	0,229	0,242	
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,305	0,288	0,299	0,263	0,229	0,242	
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	65,47	195,93	130,10	125,72	130,52	88,59	
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,12	0,15	0,14	0,16	0,19	0,14	
Valeur liquidative par part	14,385	13,552	12,604	14,066	12,925	12,194	

⁽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'opérations 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'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations 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 2024, les parts de série A ont versé 1 567 000 \$ et 212 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

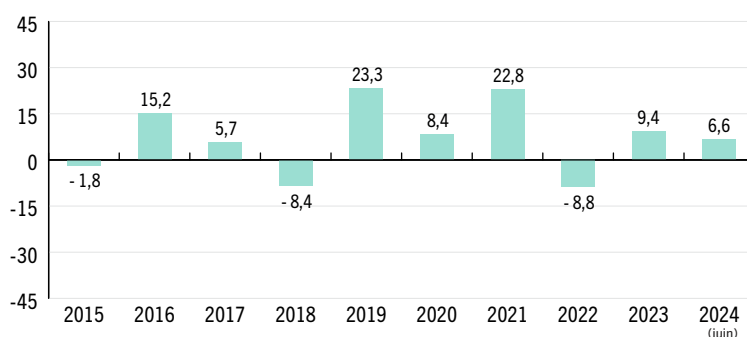
Rendement passé

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.

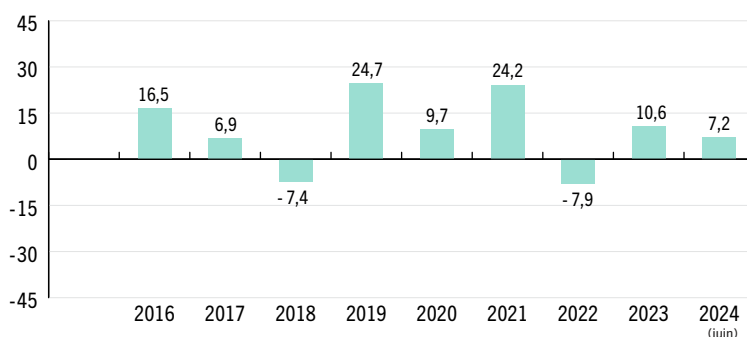
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2024. 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 1987)

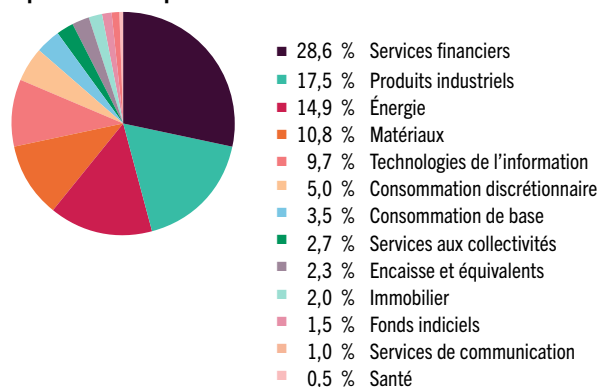


% Série I (créée en 2014)



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	7,2
Constellation Software Inc.	5,6
Canadian Natural Resources Limited	4,5
Canadian Pacific Kansas City Limited	3,3
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,0
Fairfax Financial Holdings Ltd.	2,9
Waste Connections, Inc.	2,9
Dollarama Inc.	2,7
Banque Nationale du Canada	2,6
Mines Agnico Eagle Limitée	2,4
Shopify Inc., cat. A	2,4
Alimentation Couche-Tard Inc.	2,4
Encaisse et équivalents	2,3
Intact Corporation financière	2,2
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	2,0
Groupe AtkinsRealis Inc.	2,0
Teck Resources Limited, cat. B, à droit de vote subalterne	1,9
Enbridge Inc.	1,9
Société Financière Manuvie	1,9
Restaurant Brands International Inc.	1,8
Thomson Reuters Corporation	1,6
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,6
Brookfield Corporation, cat. A	1,6
Franco-Nevada Corporation	1,6
Imperial Oil Limited	1,5

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

Jun 2024

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 3,4 % pour les six premiers mois de l'année 2024, alors qu'il était de 5,8 % pour l'année 2023. Le Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende de série I a pour sa part enregistré un rendement net de 4,0 % pour les six premiers mois de l'année 2024.

La légère baisse du taux directeur en début juin 2024 (la première depuis le début de la pandémie de la COVID-19, en mars 2020) a été bien reçue au pays et a soutenu les marchés boursiers canadiens. Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX dividende, a obtenu un rendement de 6,4 % pour les six premiers mois de l'année 2024, battant du même coup l'indice composé S&P/TSX (6,1 % pour la même période).

La sélection de titres a nuí au rendement du Portefeuille FDP Actions canadiennes dividendes durant les six premiers mois de 2024, mais la surpondération des secteurs des soins de santé et des technologies de l'information a toutefois contribué à atténuer cette performance négative.

Tout comme en 2023, l'inflation et la pénurie de main-d'œuvre ont continué d'exercer de fortes pressions sur les marchés boursiers canadiens, mais dans une moindre mesure que l'an dernier, notamment en raison de l'arrivée des premiers signes de ralentissement dans l'économie. L'inflation est retombée dans la fourchette cible de la banque centrale, ce qui a permis la première baisse de taux directeur depuis plus de quatre ans. Cette réduction attendue a fait plaisir aux investisseurs et aux consommateurs canadiens.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2024.

Description de l'indice

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

Opérations entre parties liées

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

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

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2024. 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)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,986	10,593	11,217	9,381	9,803	8,624
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,192	0,383	0,284	0,395	0,251	0,294
Total des charges	(0,078)	(0,153)	(0,155)	(0,149)	(0,127)	(0,135)
Gains (pertes) réalisés	0,441	0,468	0,492	1,083	0,205	0,372
Gains (pertes) non réalisés	(0,170)	(0,118)	(0,945)	0,912	(0,233)	1,122
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,385	0,580	(0,324)	2,241	0,096	1,653
Distributions :						
du revenu de placement	0,117	–	–	–	0,004	0,002
des dividendes	–	0,216	0,152	0,118	0,165	0,149
des gains en capital	–	–	0,106	0,271	0,390	0,312
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,117	0,216	0,258	0,389	0,559	0,463
Actif net à la fin de la période	11,246	10,986	10,593	11,217	9,381	9,803

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)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	12,000	11,574	12,301	10,266	10,745	9,419
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,208	0,419	0,309	0,435	0,275	0,323
Total des charges	(0,017)	(0,036)	(0,040)	(0,035)	(0,024)	(0,025)
Gains (pertes) réalisés	0,487	0,499	0,525	1,177	0,228	0,410
Gains (pertes) non réalisés	(0,178)	(0,216)	(1,206)	1,025	(0,281)	1,198
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,500	0,666	(0,412)	2,602	0,198	1,906
Distributions :						
du revenu de placement	0,197	–	–	–	0,008	0,004
des dividendes	–	0,371	0,309	0,263	0,296	0,283
des gains en capital	–	–	0,146	0,264	0,441	0,305
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,197	0,371	0,455	0,527	0,745	0,592
Actif net à la fin de la période	12,284	12,000	11,574	12,301	10,266	10,745

⁽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)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	40 417	40 391	61 824	75 965	69 065	74 893
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	3 594	3 676	5 836	6 772	7 362	7 640
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,397	1,431	1,413	1,411	1,430	1,400
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,397	1,431	1,413	1,411	1,430	1,400
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	31,49	85,64	125,84	89,73	275,30	90,35
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,07	0,10	0,15	0,11	0,28	0,08
Valeur liquidative par part	11,246	10,986	10,593	11,217	9,381	9,803

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	73 076	80 939	112 516	176 840	186 140	244 500
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	5 949	6 745	9 722	14 376	18 132	22 754
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,283	0,312	0,338	0,305	0,257	0,235
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,283	0,312	0,338	0,305	0,257	0,235
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	31,49	85,64	125,84	89,73	275,30	90,35
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,07	0,10	0,15	0,11	0,28	0,08
Valeur liquidative par part	12,284	12,000	11,574	12,301	10,266	10,745

⁽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'opérations 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'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations 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 2024, les parts de série A ont versé 256 000 \$ et 67 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

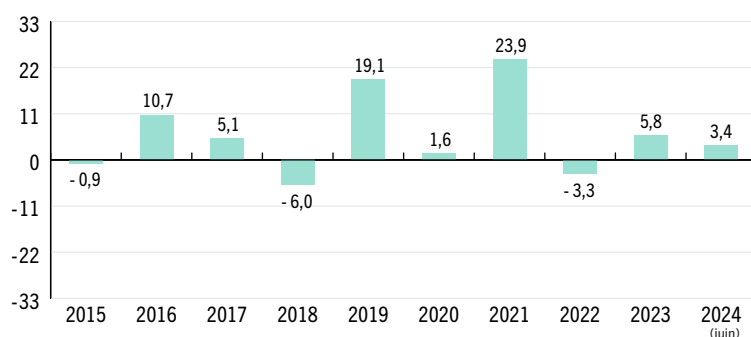
Rendement passé

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

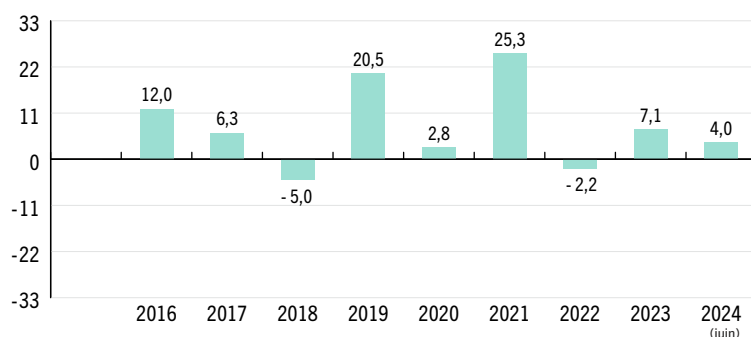
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2024. 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 2008)



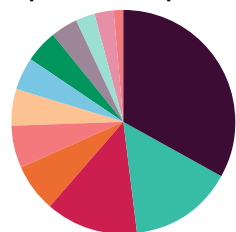
% Série I (créée en 2014)



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

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



■ 33,1 %	Services financiers
■ 15,2 %	Énergie
■ 13,1 %	Produits industriels
■ 7,0 %	Matériaux
■ 6,2 %	Consommation de base
■ 5,3 %	Technologies de l'information
■ 4,8 %	Consommation discrétionnaire
■ 4,7 %	Services de communication
■ 3,7 %	Encaisse et équivalents
■ 3,0 %	Services aux collectivités
■ 2,7 %	Santé
■ 1,2 %	Immobilier

Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	8,6
Banque Toronto-Dominion	4,6
Banque de Montréal	4,0
Encaisse et équivalents	3,7
Banque Scotia	3,5
Société Financière Manuvie	3,5
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,5
Canadian Natural Resources Limited	3,4
Suncor Énergie Inc.	3,2
Financière Sun Life inc.	3,2
Constellation Software Inc.	2,9
Enbridge Inc.	2,8
Restaurant Brands International Inc.	2,6
Canadian Pacific Kansas City Limited	2,4
Brookfield Corporation, cat. A	2,1
Alimentation Couche-Tard Inc.	1,9
RB Global, Inc.	1,8
Nutrien Ltd.	1,8
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	1,5
Corporation TC Énergie	1,4
Mines Agnico Eagle Limitée	1,4
Fortis Inc.	1,4
BCE Inc.	1,4
Cenovus Energy Inc.	1,4
Québecor inc., cat. B	1,3

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

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2024

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 9,7 % pour les six premiers mois de l'année 2024, alors qu'il était de 15,1 % pour l'année 2023. Le Portefeuille FDP Actions globales de série I a déclaré un rendement net de 10,3 % pour les six premiers mois de l'année 2024.

Le marché boursier mondial, tel qu'il est mesuré par l'indice MSCI Monde, a obtenu un rendement de 16,0 % en dollars canadiens pour les six premiers mois de l'année 2024. Pour sa part, le dollar canadien s'est déprécié d'environ 1,6 % face au dollar américain, ce qui a eu une incidence positive sur les rendements des investisseurs canadiens détenant des actifs libellés en dollars américains. La pause des hausses des taux directeurs dans les grands marchés mondiaux (et même les légères baisses dans certains pays) ainsi que la probabilité croissante de la stabilisation de l'inflation à des niveaux raisonnables (c'est-à-dire à l'intérieur des fourchettes cibles des banques centrales) ont aidé les titres de style croissance à surpasser à nouveau ceux de style valeur durant les six premiers mois de 2024, une conjoncture dont les sociétés technologiques continuent de profiter largement.

Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un rendement de 19,6 % en dollars canadiens pour les six premiers mois de 2024. Comme dans le cas de l'indice MSCI Monde, les titres de style croissance du S&P 500 (particulièrement ceux du groupe surnommé les *Magnificent 7*, composé des sept plus grandes sociétés technologiques) se sont avérés la principale source des gains pour les six premiers mois de 2024, tendance qui se perpétue depuis 2023. Ces sept titres représentent d'ailleurs maintenant 30 % de l'indice S&P 500.

Les places boursières de l'ensemble de la zone euro ont généré des rendements de 9,8 % (MSCI Europe), alors qu'ils étaient de 11,8 % (MSCI Asie Pacifique tous pays) pour l'Asie et de 10,6 % en dollars canadiens pour les bourses des pays émergents (iShares MSCI Emerging Markets ETF).

La sous-performance du Portefeuille au cours de la période a été principalement causée par les placements dans les titres de style valeur, qui ont généré un rendement inférieur à l'indice MSCI Monde, tandis que les titres de style croissance du Portefeuille ont généré un rendement négatif qui se rapproche de l'indice. La répartition sectorielle a contribué au rendement, tandis que la sélection des titres y a nuï.

Les enjeux de 2023 sont demeurés pertinents durant les six premiers mois de 2024. L'inflation est généralement maîtrisée dans les grands marchés mondiaux et certaines banques centrales ont même procédé à quelques réductions timides. Cependant, les tensions géopolitiques en Europe et au Moyen-Orient continuent de freiner les ardeurs des investisseurs à l'égard des marchés internationaux, qui se tournent plutôt vers le marché américain.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2024.

Description de l'indice de référence

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

Opérations entre parties liées

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

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

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2024. 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			
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Série A (créée en 2005)						
Actif net au début de la période	26,685	23,241	26,240	22,994	21,339	17,791
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,293	0,456	0,418	0,381	0,342	0,394
Total des charges	(0,217)	(0,387)	(0,357)	(0,384)	(0,331)	(0,310)
Gains (pertes) réalisés	0,928	1,059	0,839	1,483	1,191	0,772
Gains (pertes) non réalisés	1,582	2,405	(3,403)	2,375	1,256	3,313
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	2,586	3,533	(2,503)	3,855	2,458	4,169
Distributions :						
du revenu de placement	0,054	0,054	0,024	0,012	0,022	0,076
des dividendes	–	0,002	0,001	0,001	0,001	0,003
des gains en capital	–	–	0,469	0,598	0,765	0,547
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,054	0,056	0,494	0,611	0,788	0,626
Actif net à la fin de la période	29,228	26,685	23,241	26,240	22,994	21,339

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Série I (créée en 2014)						
Actif net au début de la période	21,863	19,023	21,412	18,647	17,088	13,881
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,239	0,375	0,341	0,311	0,276	0,308
Total des charges	(0,040)	(0,065)	(0,066)	(0,065)	(0,054)	(0,054)
Gains (pertes) réalisés	0,758	0,875	0,680	1,202	0,893	0,608
Gains (pertes) non réalisés	1,307	1,911	(2,612)	1,937	1,361	2,533
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	2,264	3,096	(1,657)	3,385	2,476	3,395
Distributions :						
du revenu de placement	0,180	0,268	0,233	0,186	0,175	0,227
des dividendes	–	0,009	0,007	0,005	0,009	0,010
des gains en capital	–	–	0,328	0,425	0,430	0,005
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,180	0,277	0,568	0,616	0,614	0,242
Actif net à la fin de la période	23,938	21,863	19,023	21,412	18,647	17,088

⁽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			
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Série A (créée en 2005)						
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	224 147	205 377	192 208	224 396	197 998	176 300
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	7 669	7 696	8 270	8 552	8 611	8 262
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,538	1,562	1,548	1,570	1,600	1,617
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,538	1,562	1,548	1,570	1,600	1,617
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	11,10	38,98	26,67	34,17	59,72	24,07
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,02	0,04	0,02	0,04	0,09	0,04
Valeur liquidative par part	29,228	26,685	23,241	26,240	22,994	21,339

Série I (créée en 2014)	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	1 316 750	1 264 277	1 044 858	1 021 928	754 402	368 952
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	55 006	57 828	54 927	47 728	40 457	21 592
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,353	0,333	0,368	0,351	0,362	0,412
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,353	0,333	0,368	0,351	0,362	0,412
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	11,10	38,98	26,67	34,17	59,72	24,07
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,02	0,04	0,02	0,04	0,09	0,04
Valeur liquidative par part	23,938	21,863	19,023	21,412	18,647	17,088

⁽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'opérations 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'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations 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 2024, les parts de série A ont versé 1 553 000 \$ et 1 473 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

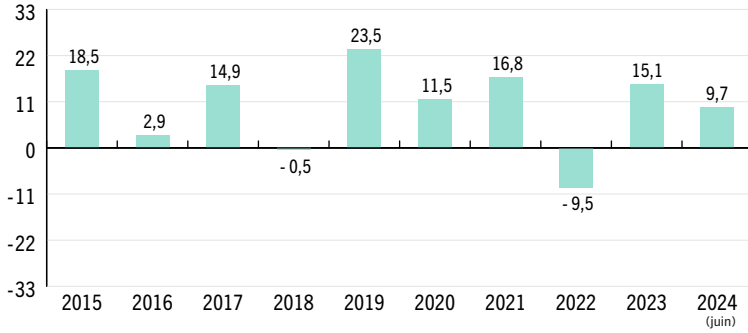
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisqu'il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

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

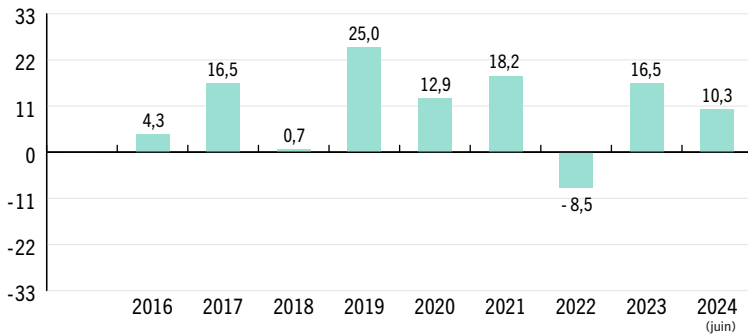
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2024. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

% Série A (créée en 2005)

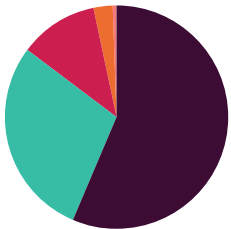


% Série I (créée en 2014)



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



- 56,5 % Amérique du Nord
- 29,0 % Europe
- 11,4 % Asie
- 2,6 % Encaisse et équivalents
- 0,5 % Amérique latine

Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Microsoft Corporation	4,5
SPDR S&P 500 ETF Trust	2,9
Encaisse et équivalents	2,6
Alphabet Inc., cat. A	2,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAÉ parrainé	2,1
Schneider Electric SE	1,7
Aon PLC, cat. A	1,7
Accenture PLC, cat. A	1,6
Visa Inc., cat. A	1,6
The Charles Schwab Corporation	1,5
NVIDIA Corporation	1,4
Apple Inc.	1,3
UBS Group AG, actions nominatives	1,2
Eaton Corporation PLC	1,2
Fiserv, Inc.	1,2
Becton, Dickinson and Company	1,1
Canadian Pacific Kansas City Limited	1,1
HDFC Bank Limited, CAAÉ	1,1
The Goldman Sachs Group, Inc.	1,0
JPMorgan Chase & Co.	1,0
Tencent Holdings Limited	1,0
Natwest Group PLC	1,0
Samsung Electronics Co., Ltd.	1,0
Aptiv PLC	1,0
Icon Public Limited Company	1,0

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

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2024

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 17,0 % pour les six premiers mois de l'année 2024, alors qu'il était de 20,2 % pour l'année 2023.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale américaine (Fed) a interrompu ses hausses de taux jusqu'à la fin du mois de juin, maintenant son taux directeur dans la fourchette de 5,25 %-5,50 %. Une première baisse fort attendue a été maintes fois retardée en raison de la persistance de l'inflation, qui demeure au-delà de la cible, ainsi que du malaise que pourrait susciter une réduction avant les élections de novembre. Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un rendement de 19,6 % en dollars canadiens pour les six premiers mois de 2024. Comme dans le cas de l'indice MSCI Monde, les titres de style croissance (particulièrement ceux du groupe surnommé les *Magnificent 7*, composé des sept plus grandes sociétés technologiques américaines) se sont avérés la principale source des gains pour les six premiers mois de 2024, tendance qui se perpétue depuis 2023. Ces sept titres représentent d'ailleurs maintenant 30 % de l'indice S&P 500.

Pour sa part, le dollar canadien s'est déprécié d'environ 1,6 % face au dollar américain, ce qui a eu une incidence positive sur les rendements des investisseurs canadiens détenant des actifs libellés en dollars américains.

Le Portefeuille FDP Actions américaines maintient une pondération importante des titres de l'indice S&P 500 et ajoute de la valeur relative au moyen de placements dans des fonds négociés en bourse (FNB). Pour les six premiers mois de l'année 2024, les placements dans les FNB S&P 500 équilibrés et S&P 500 dividendes croissants ont été les principales sources de valeur retranchée, puisque les titres à grande capitalisation américains (particulièrement le groupe des sociétés technologiques connues sous l'appellation *Magnificent 7*) ont continué de dominer l'indice phare américain.

Les enjeux de 2023 sont demeurés pertinents durant les six premiers mois de 2024. L'inflation est maîtrisée, mais demeure trop élevée pour la Fed. La pénurie de main-d'œuvre continue d'exercer une pression sur les marchés boursiers. Toutefois, la diminution progressive du taux d'inflation et la résilience de l'économie et des consommateurs américains ont permis de maintenir une bonne dose d'optimisme malgré les reports continus d'une première réduction de taux par la banque centrale.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2024.

Description de l'indice

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

Opérations entre parties liées

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

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

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2024. 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)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	22,461	18,725	22,062	17,715	15,481	12,642
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,140	0,258	0,284	0,236	0,414	0,285
Total des charges	(0,133)	(0,228)	(0,217)	(0,223)	(0,181)	(0,162)
Gains (pertes) réalisés	0,026	0,367	0,563	0,711	0,125	0,352
Gains (pertes) non réalisés	3,766	3,453	(3,961)	3,611	2,002	2,525
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	3,799	3,850	(3,331)	4,335	2,360	3,000
Distributions :						
du revenu de placement	–	0,054	0,034	–	0,087	0,078
des dividendes	–	–	–	–	–	–
des gains en capital	–	–	–	–	–	0,082
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	–	0,054	0,034	–	0,087	0,160
Actif net à la fin de la période	26,269	22,461	18,725	22,062	17,715	15,481

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2024)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	0,000	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,043	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,006)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés	0,003	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) non réalisés	0,572	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,612	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :						
du revenu de placement	0,004	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
des dividendes	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
des gains en capital	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
de retour de capital	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions totales ⁽²⁾	0,004	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net à la fin de la période	10,836	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

⁽¹⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

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

Ratios et données supplémentaires

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 2000)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	58 839	47 498	42 609	51 049	40 679	34 935
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	2 240	2 115	2 275	2 314	2 296	2 257
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,186	1,207	1,228	1,233	1,239	1,199
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,186	1,207	1,228	1,233	1,239	1,199
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	3,52	4,22	9,93	33,63	5,37	46,68
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01	0,04
Valeur liquidative par part	26,269	22,461	18,725	22,062	17,715	15,481

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2024)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	18 372	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	1 695	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,361	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,361	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	3,52	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,10	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part	10,836	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

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

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

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations 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'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations 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 2024, les parts de série A ont versé 244 000 \$ et 3 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

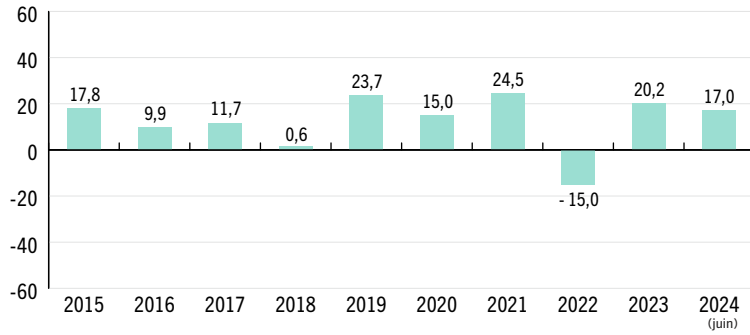
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisqu'il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

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

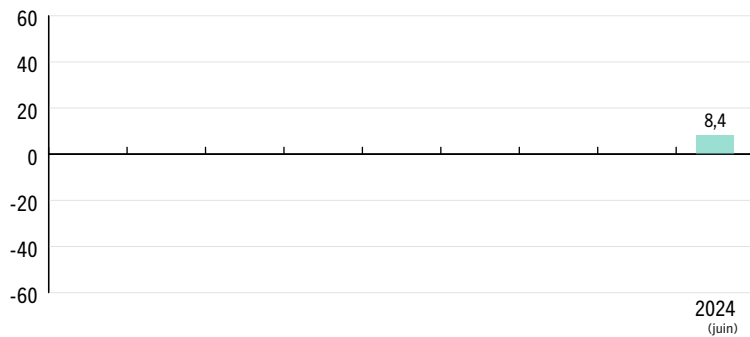
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2024. 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 2000)

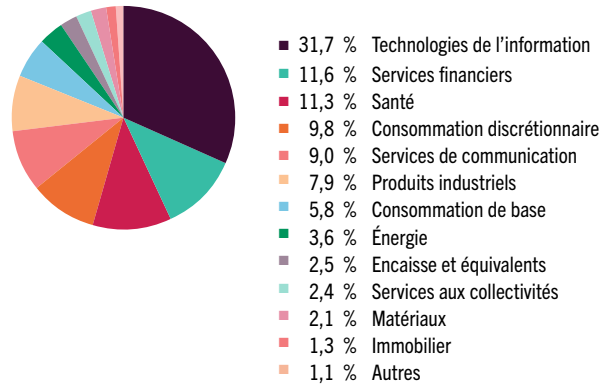


% Série I (créée en avril 2024)



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
SPDR S&P 500 ETF Trust	48,8
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en CAD)	15,7
iShares Core S&P 500 ETF	13,7
Invesco QQQ Trust, série 1	5,1
iShares MSCI USA Quality Factor ETF	4,9
iShares Core Dividend Growth ETF	4,7
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	4,6
Encaisse et équivalents	2,5

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 2024

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 8,8 % pour les six premiers mois de l'année 2024, alors qu'il était de 4,5 % pour l'année 2023. Le Portefeuille FDP Actions pays émergents de série I a déclaré un rendement net de 9,5 % pour les six premiers mois de l'année 2024. Les marchés boursiers des pays émergents, tels qu'ils sont mesurés par le fonds négocié en bourse (FNB) iShares MSCI Emerging Markets ETF, ont obtenu un rendement de 10,6 % en dollars canadiens pour les six premiers mois de l'année 2024.

Le Portefeuille FDP Actions pays émergents maintient une pondération importante des titres de l'indice MSCI Marchés émergents et ajoute de la valeur relative au moyen de placements dans des fonds négociés en bourse (FNB). Pour les six premiers mois de l'année 2024, le rendement du Portefeuille a été inférieure à celui de son indice de référence en raison principalement de sa surpondération du Mexique et du Brésil. Cependant, la surpondération de l'Inde et l'ajout de certificats américains de dépôt de Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TSMC) a atténué les pertes causées par les placements au Mexique et au Brésil. Les élections au Mexique et les négociations fiscales au Brésil ont causé de la volatilité sur les marchés.

À court terme, la forte demande pour les composantes technologiques provenant des entreprises participant au développement de l'intelligence artificielle continue d'avantager le titre de TSMC ainsi que, plus largement, le marché taïwanais, compte tenu du poids important du titre dans ce marché.

Tout comme en 2023, l'inflation, les craintes concernant les tensions entre Taïwan et la Chine, la guerre en Ukraine et le ralentissement économique en Chine ont persisté durant les six premiers mois de 2024 et sont autant d'éléments qui ont freiné la progression des indices boursiers des pays émergents.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2024.

Description de l'indice de référence

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

Opérations entre parties liées

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

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

Faits saillants

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

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités au 30 juin 2024. 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)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	14,032	13,520	15,755	16,595	14,687	13,677
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,106	0,309	0,296	0,404	0,254	0,366
Total des charges	(0,115)	(0,250)	(0,215)	(0,262)	(0,229)	(0,239)
Gains (pertes) réalisés	0,037	(0,302)	(0,190)	0,089	0,065	(0,059)
Gains (pertes) non réalisés	1,194	0,866	(2,081)	(0,982)	1,873	1,109
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	1,222	0,623	(2,190)	(0,751)	1,963	1,177
Distributions :						
du revenu de placement	–	0,100	0,078	0,110	0,099	0,186
des dividendes	–	–	–	–	–	–
des gains en capital	–	–	–	–	–	–
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	–	0,100	0,078	0,110	0,099	0,186
Actif net à la fin de la période	15,261	14,032	13,520	15,755	16,595	14,687

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)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	
Actif net au début de la période	10,420	10,035	11,703	12,339	10,909	10,139	
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :							
Total des produits	0,086	0,239	0,220	0,323	0,191	0,284	
Total des charges	(0,012)	(0,019)	(0,024)	(0,028)	(0,023)	(0,028)	
Gains (pertes) réalisés	0,028	(0,210)	(0,139)	0,065	0,050	(0,046)	
Gains (pertes) non réalisés	0,880	0,612	(1,526)	(0,912)	1,432	0,820	
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,982	0,622	(1,469)	(0,552)	1,650	1,030	
Distributions :							
du revenu de placement	0,042	0,236	0,200	0,256	0,216	0,270	
des dividendes	-	-	-	-	-	-	
des gains en capital	-	-	-	-	-	-	
de retour de capital	-	-	-	-	-	-	
Distributions totales ⁽²⁾	0,042	0,236	0,200	0,256	0,216	0,270	
Actif net à la fin de la période	11,373	10,420	10,035	11,703	12,339	10,909	

⁽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)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	9 225	9 176	9 968	12 203	12 401	11 444	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	604	654	737	775	747	779	
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,759	1,971	1,735	1,734	1,786	1,771	
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,759	1,971	1,735	1,734	1,786	1,771	
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	12,23	35,55	15,41	13,27	35,56	84,86	
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,06	0,07	0,03	0,04	0,07	0,04	
Valeur liquidative par part	15,261	14,032	13,530	15,755	16,595	14,687	

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
Série I (créée en 2014)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	153 260	125 562	119 741	139 356	107 109	97 604	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	13 476	12 050	11 932	11 907	8 680	8 947	
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,385	0,357	0,421	0,402	0,406	0,352	
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,385	0,357	0,421	0,402	0,406	0,352	
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	12,23	35,55	15,41	13,27	35,56	84,86	
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,06	0,07	0,03	0,04	0,07	0,04	
Valeur liquidative par part	11,373	10,420	10,035	11,703	12,339	10,909	

⁽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'opérations 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'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations 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 2024, les parts de série A ont versé 65 000 \$ et 79 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

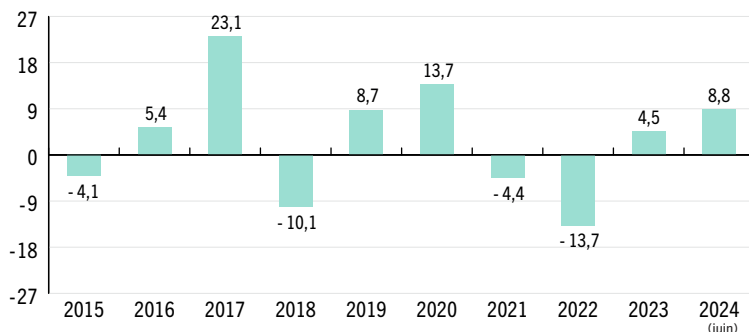
Rendement passé

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.

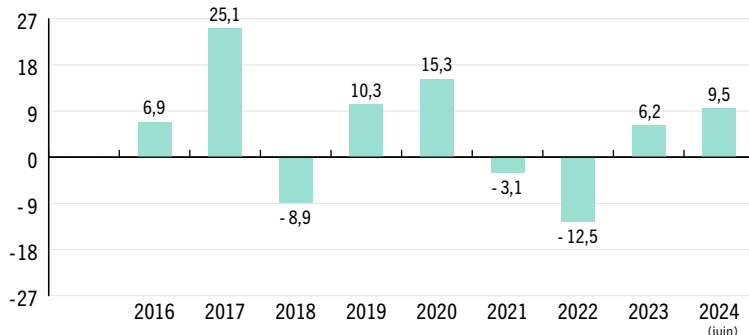
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2024. 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 2008)



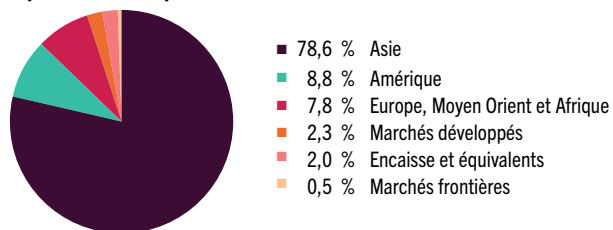
% Série I (créée en 2014)



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

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	56,0
iShares MSCI Emerging Markets ETF	12,4
iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	6,6
Franklin FTSE China ETF	5,9
Franklin FTSE India ETF	5,5
iShares MSCI South Korea ETF	2,7
iShares MSCI Taiwan ETF	2,3
Franklin FTSE Brazil ETF	2,2
Encaisse et équivalents	2,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAÉ parrainé	1,8
iShares MSCI Mexico ETF	1,6
iShares MSCI India ETF	0,9

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