

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Jun 2026

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

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

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

Risque

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

Résultats d'exploitation

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

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

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

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

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

Événements récents

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

Description de l'indice

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

Opérations entre parties liées

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

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

Faits saillants

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

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

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

Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
Série A (créée en 2008)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	13,390	11,984	10,986	10,593	11,217	9,381
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,166	0,412	0,361	0,383	0,284	0,395
Total des charges	(0,098)	(0,177)	(0,164)	(0,153)	(0,155)	(0,149)
Gains (pertes) réalisés	0,507	1,335	1,107	0,468	0,492	1,083
Gains (pertes) non réalisés	1,249	0,601	0,244	(0,118)	(0,945)	0,912
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	1,824	2,171	1,548	0,580	(0,324)	2,241
Distributions :						
du revenu de placement	0,088	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,202	0,214	0,216	0,152	0,118
des gains en capital	—	0,561	0,321	—	0,106	0,271
de retour de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽²⁾	0,088	0,763	0,535	0,216	0,258	0,389
Actif net à la fin de la période	15,120	13,390	11,984	10,986	10,593	11,217

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	14,583	13,078	12,000	11,574	12,301	10,266
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,181	0,446	0,394	0,419	0,309	0,435
Total des charges	(0,024)	(0,039)	(0,036)	(0,036)	(0,040)	(0,035)
Gains (pertes) réalisés	0,541	1,414	1,210	0,499	0,525	1,177
Gains (pertes) non réalisés	1,373	0,678	0,255	(0,216)	(1,206)	1,025
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	2,071	2,499	1,823	0,666	(0,412)	2,602
Distributions :						
du revenu de placement	0,187	0,017	–	–	–	–
des dividendes	–	0,347	0,372	0,371	0,309	0,263
des gains en capital	–	0,659	0,367	–	0,146	0,264
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,187	1,023	0,739	0,371	0,455	0,527
Actif net à la fin de la période	16,454	14,583	13,078	12,000	11,574	12,301

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

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

Ratios et données supplémentaires

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	68 832	68 292	73 604	80 939	112 516	176 840
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	4 183	4 683	5 628	6 745	9 722	14 376
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,316	0,283	0,283	0,312	0,338	0,305
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,316	0,283	0,283	0,312	0,338	0,305
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	38,70	83,59	86,00	85,64	125,84	89,73
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,03	0,05	0,09	0,10	0,15	0,11
Valeur liquidative par part	16,454	14,583	13,078	12,000	11,574	12,301

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

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

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

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

Frais de gestion

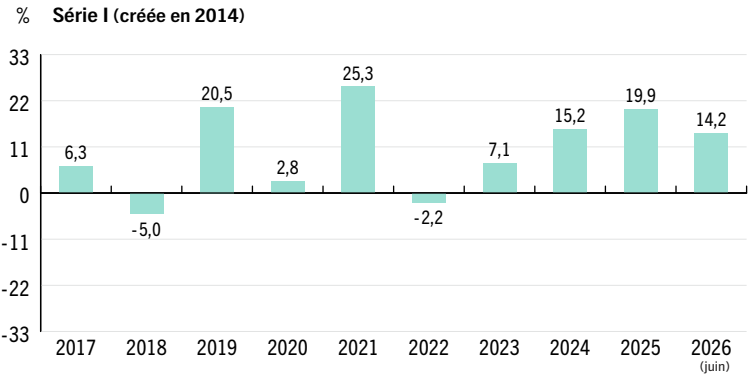
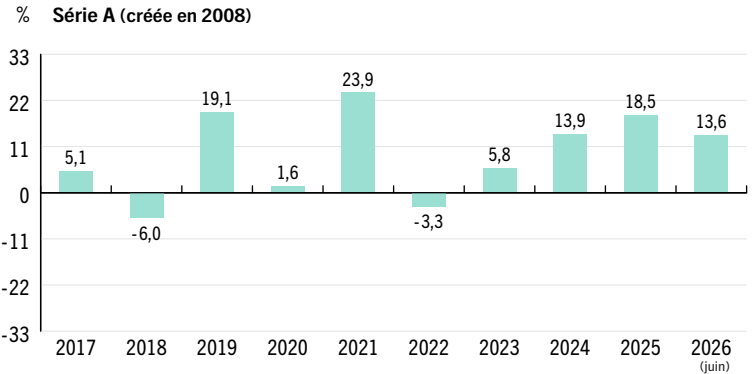
Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels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

Rendement passé

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

Rendements annuels

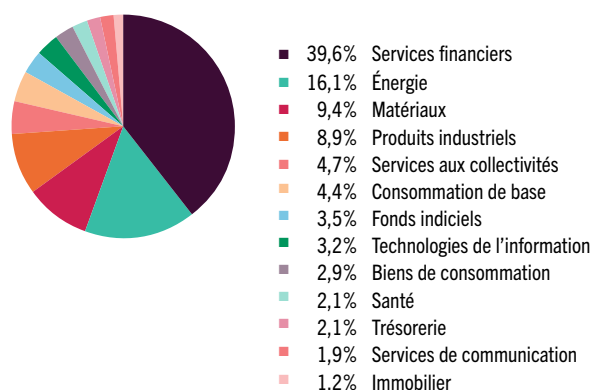
Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2026. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été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



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

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

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

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