

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2026

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

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

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

Risque

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

Résultats d'exploitation

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

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

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

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

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

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

Événements récents

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

Description de l'indice

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

Opérations entre parties liées

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

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

Portefeuille FDP Équilibré revenu, série A (suite)

Faits saillants

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

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

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

Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
Série A (créée en 2010)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	13,068	12,656	12,003	11,812	13,216	12,565
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,174	0,273	0,290	0,239	0,201	0,183
Total des charges	(0,005)	(0,010)	(0,008)	(0,007)	(0,010)	(0,009)
Gains (pertes) réalisés	(0,006)	0,428	(0,079)	0,584	0,281	0,401
Gains (pertes) non réalisés	0,553	0,072	0,728	0,099	(1,675)	0,238
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,716	0,763	0,931	0,915	(1,203)	0,813
Distributions :						
du revenu de placement	0,167	0,259	0,236	0,203	0,143	0,129
des dividendes	–	0,032	0,028	0,035	0,035	0,032
des gains en capital	–	0,065	–	0,498	0,063	0,004
de retour de capital	–	–	0,012	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,167	0,356	0,276	0,736	0,241	0,165
Actif net à la fin de la période	13,614	13,068	12,656	12,003	11,812	13,216

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

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

Ratios et données supplémentaires

Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
Série A (créée en 2010)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	131 149	129 236	128 862	134 097	155 732	190 278
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	9 634	9 890	10 182	11 172	13 185	14 397
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,347	1,351	1,334	1,306	1,338	1,342
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,347	1,351	1,334	1,306	1,338	1,342
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	1,19	5,88	4,30	2,61	2,12	3,68
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁴⁾	0,02	0,03	0,03	0,03	0,04	0,08
Valeur liquidative par part	13,614	13,068	12,656	12,003	11,812	13,216

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

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

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

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

Frais de gestion

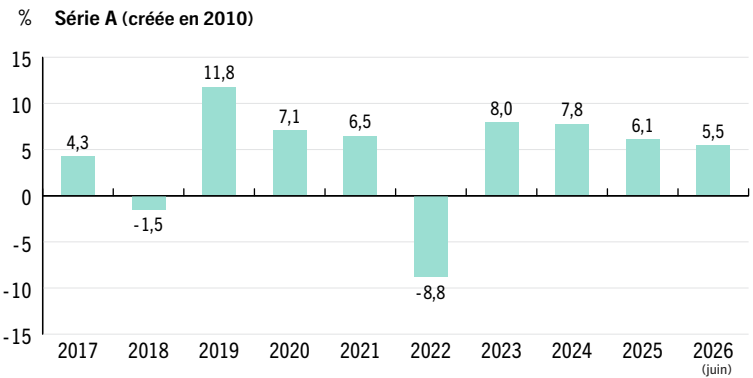
Le Portefeuille verse des frais de gestion au gestionnaire Fonds des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels de 0,95 % sont calculés quotidiennement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

Rendement passé

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

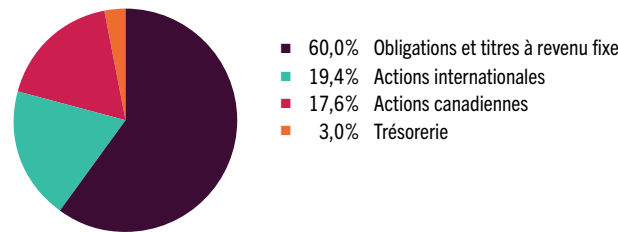
Rendements annuels

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



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

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

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