

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2022

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du Portefeuille. 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.sedar.com).

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 et risque lié à la restriction de pertes.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Équilibré a enregistré un rendement net de - 12,74 % pour les six premiers mois de l'année 2022, alors qu'il était de 11,31 % pour l'année 2021.

Le marché obligataire, tel qu'il est mesuré par l'indice obligataire universel FTSE Canada, a enregistré un rendement de - 12,23 %. Le rendement négatif de l'indice s'explique principalement par la hausse des taux d'intérêt engendrée par l'inflation élevée persistante. Les craintes de récession ont également pesé lourd sur les obligations de sociétés.

Sur une base relative, le Fonds a perdu de la valeur en raison d'une surpondération des actions et une sous-pondération des obligations maintenues tout au long de la période. Sur le plan de la répartition géographique, la surpondération des actions canadiennes et la sous-pondération des actions américaines ont ajouté quelques points de base. La sélection des titres dans le secteur des actions canadiennes et la surexposition du Fonds aux titres de revenu fixe étrangers et aux actions étrangères ont été les principaux facteurs ayant retranché de la valeur.

Ainsi, le rendement à échéance des obligations de dix ans du gouvernement canadien a augmenté de 179 points de base au cours des six premiers mois de l'année et les écarts de crédit des obligations de sociétés se sont également élargis de façon importante. La prime de risque sur les obligations de sociétés à rendement élevé a d'ailleurs doublé durant cette période.

Les hausses de taux survenues au pays ainsi que la possibilité d'une récession ont eu une incidence négative sur le marché canadien au premier semestre de 2022. Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a pour sa part obtenu un rendement de - 9,87 % pour les six premiers mois de l'année 2022. Des rendements positifs ont été enregistrés dans seulement deux des onze secteurs qui composent l'indice, soit l'énergie (+ 26,0 %) et les services aux collectivités (+ 1,2 %). Le prix du pétrole WTI est passé de 75,33 \$ US à la fin décembre 2021 à 107,76 \$ US au 30 juin 2022. Le rendement de tous les autres secteurs s'est retrouvé en territoire négatif, surtout ceux des technologies de l'information (- 55,3 %) et de la santé (- 53,6 %). De plus, les titres de style valeur ont largement surpassé ceux de style croissance durant la période, avec des rendements de - 0,25 % comparativement à - 20,59 %.

Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un rendement de - 18,26 % en dollars canadiens au premier semestre de 2022. Pour sa part, le dollar canadien, à l'instar de plusieurs autres devises dans le monde, s'est déprécié de 2,2 % face au dollar américain, ce qui a eu un effet positif sur le rendement des investisseurs canadiens. Les titres de style valeur ont surpassé ceux de style croissance durant les six premiers mois de l'année, avec des rendements de - 10,28 % comparativement à - 27,02 %. Des rendements positifs ont été enregistrés dans seulement deux des onze secteurs qui composent l'indice. Le secteur de l'énergie (+ 33,74 %) est arrivé en tête, aidé par le prix du pétrole qui est passé de 75,33 \$ US le baril à la fin décembre 2021 à 107,76 \$ US le baril au 30 juin 2022. Le secteur des services aux collectivités a également obtenu des rendements positifs (+ 1,94 %). À l'inverse, les secteurs de la consommation discrétionnaire (- 31,50 %) et des services de communications (- 29,69 %) ont réalisé les pires performances.

Les places boursières de l'ensemble de la zone euro ont généré des rendements négatifs de - 16,9 % (STOXX Europe 600), alors qu'ils étaient de - 15,55 % en dollars canadiens pour les bourses des marchés émergents (indice MSCI Marchés Émergents (CAD)).

L'inflation, les hausses de taux, la pénurie de main-d'œuvre et les perturbations des chaînes d'approvisionnement ont finalement freiné la progression des titres boursiers amorcée en 2020. Le portefeuille équilibré a surtout souffert du rendement des actions canadiennes et mondiales, ainsi que de celui des titres à revenu fixe, puisque toutes les grandes catégories d'actifs ont affiché des rendements négatifs.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler en 2022, à ce jour.

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.

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 du Portefeuille au 30 juin 2022. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web www.fprofessionnels.com.

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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	19,737	18,331	17,009	14,945	15,789	15,106
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,121	0,252	0,227	0,198	0,195	0,343
Total des charges	(0,014)	(0,038)	(0,034)	(0,030)	(0,031)	(0,030)
Gains (pertes) réalisés	(0,002)	1,430	0,215	0,332	0,317	0,067
Gains (pertes) non réalisés	(2,618)	0,418	1,066	1,768	(0,980)	0,489
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(2,513)	2,062	1,474	2,268	(0,499)	0,869
Distributions :						
du revenu de placement	0,102	0,113	0,136	0,164	0,168	0,120
des dividendes	—	0,052	0,035	0,037	0,022	0,071
des gains en capital	—	0,489	—	—	0,160	—
de retour de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽²⁾	0,102	0,654	0,171	0,201	0,350	0,191
Actif net à la fin de la période	17,127	19,737	18,331	17,009	14,945	15,789

⁽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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	468 015	549 872	517 364	477 181	420 994	440 345
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	27 326	27 860	28 223	28 055	28 169	27 890
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,319	1,316	1,309	1,303	1,316	1,285
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,319	1,316	1,309	1,303	1,316	1,285
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	3,05	12,26	0,35	10,03	12,58	5,46
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,08	0,09	0,05	0,06	0,15	0,01
Valeur liquidative par part	17,127	19,737	18,331	17,009	14,945	15,789

⁽¹⁾ Les renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). En vertu de ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement 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.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire du Portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille 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 Portefeuille 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 portefeuille.

⁽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

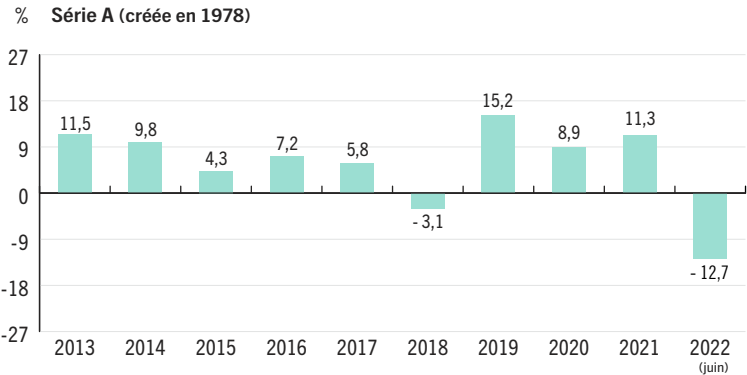
Le Portefeuille verse des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels de 0,95 % sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour la première moitié de 2022, le Portefeuille a versé 301 000 \$ 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.

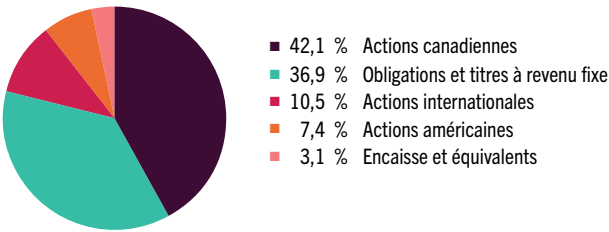
Rendements annuels

Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de 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	42,0
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	32,1
Portefeuille FDP Actions globales	9,6
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,8
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	4,8
Encaisse et équivalents	3,1
Portefeuille FDP Actions pays émergents	1,0
Portefeuille FDP Actions américaines	0,6

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 2022

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du Portefeuille. 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.sedar.com).

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 et risque lié à la restriction de pertes.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Équilibré croissance a enregistré un rendement net de - 14,77 % pour les six premiers mois de l'année 2022, alors qu'il était de 12,08 % pour l'année 2021.

Le marché obligataire, tel qu'il est mesuré par l'indice obligataire universel FTSE Canada, a enregistré un rendement de - 12,23 %. Le rendement négatif de l'indice s'explique principalement par la hausse des taux d'intérêt engendrée par l'inflation élevée persistante. Les craintes de récession ont également pesé lourd sur les obligations de sociétés.

Sur une base relative, le Fonds a perdu de la valeur en raison d'une surpondération des actions et une sous-pondération des obligations maintenues tout au long de la période. Sur le plan de la répartition géographique, la surpondération des actions canadiennes et la sous-pondération des actions américaines ont ajouté quelques points de base. La sélection des titres dans le secteur des actions canadiennes et la surexposition du Fonds aux titres de revenu fixe étrangers et aux actions étrangères ont été les principaux facteurs ayant retranché de la valeur.

Ainsi, le rendement à échéance des obligations de dix ans du gouvernement canadien a augmenté de 179 points de base au cours des six premiers mois de l'année et les écarts de crédit des obligations de sociétés se sont également élargis de façon importante. La prime de risque sur les obligations de sociétés à rendement élevé a d'ailleurs doublé durant cette période.

Les hausses de taux survenues au pays ainsi que la possibilité d'une récession ont eu une incidence négative sur le marché canadien au premier semestre de 2022. Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a pour sa part obtenu un rendement de - 9,87 % pour les six premiers mois de l'année 2022. Des rendements positifs ont été enregistrés dans seulement deux des onze secteurs qui composent l'indice, soit l'énergie (+ 26,0 %) et les services aux collectivités (+ 1,2 %). Le prix du pétrole WTI est passé de 75,33 \$ US à la fin décembre 2021 à 107,76 \$ US au 30 juin 2022. Le rendement de tous les autres secteurs s'est retrouvé en territoire négatif, surtout ceux des technologies de l'information (- 55,3 %) et de la santé (- 53,6 %). De plus, les titres de style valeur ont largement surpassé ceux de style croissance durant la période, avec des rendements de - 0,25 % comparativement à - 20,59 %.

Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un rendement de - 18,26 % en dollars canadiens au premier semestre de 2022. Pour sa part, le dollar canadien, à l'instar de plusieurs autres devises dans le monde, s'est déprécié de 2,2 % face au dollar américain, ce qui a eu un effet positif sur le rendement des investisseurs canadiens. Les titres de style valeur ont surpassé ceux de style croissance durant les six premiers mois de l'année, avec des rendements de - 10,28 % comparativement à - 27,02 %. Des rendements positifs ont été enregistrés dans seulement deux des onze secteurs qui composent l'indice. Le secteur de l'énergie (+ 33,74 %) est arrivé en tête, aidé par le prix du pétrole qui est passé de 75,33 \$ US le baril à la fin décembre 2021 à 107,76 \$ US le baril au 30 juin 2022. Le secteur des services aux collectivités a également obtenu des rendements positifs (+ 1,94 %). À l'inverse, les secteurs de la consommation discrétionnaire (- 31,50 %) et des services de communications (- 29,69 %) ont réalisé les pires performances.

Les places boursières de l'ensemble de la zone euro ont généré des rendements négatifs de - 16,9 % (STOXX Europe 600), alors qu'ils étaient de - 15,55 % en dollars canadiens pour les bourses des marchés émergents (indice MSCI Marchés Émergents (CAD)).

L'inflation, les hausses de taux, la pénurie de main-d'œuvre et les perturbations des chaînes d'approvisionnement ont finalement freiné la progression des titres boursiers amorcée en 2020. Le portefeuille équilibré croissance a surtout souffert du rendement des actions canadiennes et mondiales, ainsi que de celui des titres à revenu fixe, puisque toutes les grandes catégories d'actifs ont affiché des rendements négatifs.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler en 2022, à ce jour.

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.

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 du Portefeuille au 30 juin 2022. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web www.fprofessionnels.com.

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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	20,752	18,614	17,062	14,820	15,365	14,273
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,145	0,272	0,205	0,243	0,200	0,244
Total des charges	(0,066)	(0,127)	(0,098)	(0,092)	(0,076)	(0,049)
Gains (pertes) réalisés	(0,021)	0,717	0,275	0,198	0,371	0,069
Gains (pertes) non réalisés	(3,119)	1,376	1,319	2,021	(0,928)	0,959
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(3,061)	2,238	1,701	2,370	(0,433)	1,223
Distributions :						
du revenu de placement	0,070	0,068	0,058	0,112	0,104	0,096
des dividendes	—	0,040	0,036	0,043	0,038	0,037
des gains en capital	—	—	—	—	0,017	—
de retour de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽²⁾	0,070	0,108	0,094	0,155	0,159	0,133
Actif net à la fin de la période	17,618	20,752	18,614	17,062	14,820	15,365

⁽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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	248 700	290 438	222 696	184 422	145 123	129 646
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	14 117	13 996	11 964	10 809	9 792	8 438
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,396	1,390	1,420	1,408	1,414	1,413
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,396	1,390	1,420	1,408	1,414	1,413
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	0,68	11,54	9,20	28,63	42,77	4,61
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,04	0,06	0,05	0,05	0,13	0,01
Valeur liquidative par part	17,618	20,752	18,614	17,062	14,820	15,365

⁽¹⁾ Les renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). En vertu de ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement 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.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire du Portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille 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 Portefeuille 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 portefeuille.

⁽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 2022, le Portefeuille a versé 828 000 \$ à son gestionnaire.

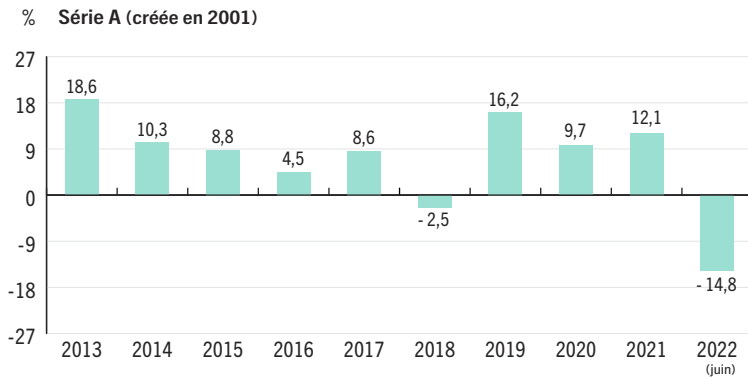
Portefeuille FDP Équilibré croissance, série A (suite)

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.

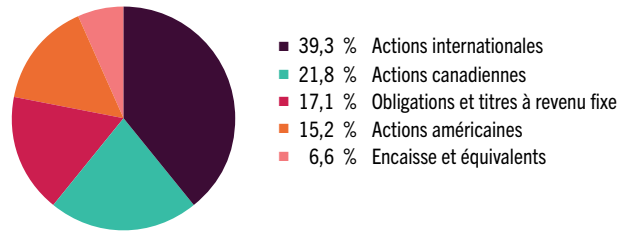
Rendements annuels

Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de 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 globales	20,3
Portefeuille FDP Actions canadiennes	15,7
iShares Core MSCI EAFE ETF	13,3
SPDR S&P 500 ETF Trust	9,1
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	7,8
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	6,8
Encaisse et équivalents	6,6
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	5,0
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	4,2
Invesco QQQ Trust, série 1	3,7
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	2,6
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	2,4
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	2,0
Portefeuille FDP Actions pays émergents	0,7

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

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2022

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du Portefeuille. 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.sedar.com).

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 et risque lié à la restriction de pertes.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Équilibré revenu a enregistré un rendement net de - 11,52 % pour les six premiers mois de l'année 2022, alors qu'il était de 6,55 % pour l'année 2021.

Le marché obligataire, tel qu'il est mesuré par l'indice obligataire universel FTSE Canada, a enregistré un rendement de - 12,23 %. Le rendement négatif de l'indice s'explique principalement par la hausse des taux d'intérêt engendrée par l'inflation élevée persistante. Les craintes de récession ont également pesé lourd sur les obligations de sociétés.

Sur une base relative, le Fonds a perdu de la valeur en raison d'une surpondération des actions et une sous-pondération des obligations maintenues tout au long de la période. Sur le plan de la répartition géographique, la surpondération des actions canadiennes et la sous-pondération des actions américaines ont ajouté quelques points de base. La sélection des titres dans le secteur des actions canadiennes et la surexposition du Fonds aux titres de revenu fixe étrangers et aux actions étrangères ont été les principaux facteurs ayant retranché de la valeur.

Ainsi, le rendement à échéance des obligations de dix ans du gouvernement canadien a augmenté de 179 points de base au cours des six premiers mois de l'année et les écarts de crédit des obligations de sociétés se sont également élargis de façon importante. La prime de risque sur les obligations de sociétés à rendement élevé a d'ailleurs doublé durant cette période.

Les hausses de taux survenues au pays ainsi que la possibilité d'une récession ont eu une incidence négative sur le marché canadien au premier semestre de 2022. Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a pour sa part obtenu un rendement de - 9,87 % pour les six premiers mois de l'année 2022. Des rendements positifs ont été enregistrés dans seulement deux des onze secteurs qui composent l'indice, soit l'énergie (+ 26,0 %) et les services aux collectivités (+ 1,2 %). Le prix du pétrole WTI est passé de 75,33 \$ US à la fin décembre 2021 à 107,76 \$ US au 30 juin 2022. Le rendement de tous les autres secteurs s'est retrouvé en territoire négatif, surtout ceux des technologies de l'information (- 55,3 %) et de la santé (- 53,6 %). De plus, les titres de style valeur ont largement surpassé ceux de style croissance durant cette période, avec des rendements de - 0,25 % comparativement à - 20,59 %.

Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un rendement de - 18,26 % en dollars canadiens au premier semestre de 2022. Pour sa part, le dollar canadien, à l'instar de plusieurs autres devises dans le monde, s'est déprécié de 2,2 % face au dollar américain, ce qui a eu un effet positif sur le rendement des investisseurs canadiens. Les titres de style valeur ont surpassé ceux de style croissance durant les six premiers mois de l'année, avec des rendements de - 10,28 % comparativement à - 27,02 %. Des rendements positifs ont été enregistrés dans seulement deux des onze secteurs qui composent l'indice. Le secteur de l'énergie (+ 33,74 %) est arrivé en tête, aidé par le prix du pétrole qui est passé de 75,33 \$ US le baril à la fin décembre 2021 à 107,76 \$ US le baril au 30 juin 2022. Le secteur des services aux collectivités a également obtenu des rendements positifs (+ 1,94 %). À l'inverse, les secteurs de la consommation discrétionnaire (- 31,50 %) et des services de communications (- 29,69 %) ont réalisé les pires performances.

Les places boursières de l'ensemble de la zone euro ont généré des rendements négatifs de - 16,9 % (STOXX Europe 600), alors qu'ils étaient de - 15,55 % en dollars canadiens pour les bourses des marchés émergents (indice MSCI Marchés Émergents (CAD)).

L'inflation, les hausses de taux, la pénurie de main-d'œuvre et les perturbations des chaînes d'approvisionnement ont finalement freiné la progression des titres boursiers amorcée en 2020. Le portefeuille équilibré revenu a surtout souffert du rendement des actions canadiennes et mondiales, ainsi que de celui des titres à revenu fixe, puisque toutes les grandes catégories d'actifs ont affiché des rendements négatifs.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler en 2022, à ce jour.

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 Dividende, 10 % dans ceux de l'indice MSCI Monde, 64 % dans ceux de l'indice FTSE Univers, et 1 % dans ceux de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Équilibré revenu est Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. Ce dernier effectue les recherches, les analyses, les choix et les transactions du Portefeuille. Le comité de placement de Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. supervise l'exécution des mandats confiés aux gestionnaires internes ainsi qu'à d'autres gestionnaires externes, s'il y a lieu.

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 du Portefeuille au 30 juin 2022. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web www.fprofessionnels.com.

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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	13,216	12,565	11,915	10,859	11,362	11,040
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,099	0,183	0,207	0,229	0,206	0,166
Total des charges	(0,005)	(0,009)	(0,011)	(0,009)	(0,006)	(0,007)
Gains (pertes) réalisés	0,079	0,401	0,257	0,099	0,197	0,132
Gains (pertes) non réalisés	(1,690)	0,238	0,378	0,950	(0,565)	0,185
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(1,517)	0,813	0,831	1,269	(0,168)	0,476
Distributions :						
du revenu de placement	0,093	0,129	0,149	0,179	0,178	0,123
des dividendes	—	0,032	0,040	0,034	0,031	0,029
des gains en capital	—	0,004	—	—	0,125	—
de retour de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽²⁾	0,093	0,165	0,189	0,213	0,334	0,152
Actif net à la fin de la période	11,606	13,216	12,565	11,915	10,859	11,362

⁽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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	162 040	190 278	193 466	186 791	168 290	173 407
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	13 961	14 397	15 397	15 677	15 497	15 262
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,333	1,342	1,350	1,372	1,468	1,333
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,333	1,342	1,350	1,372	1,468	1,333
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	0,82	3,68	2,72	9,79	14,53	38,46
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,04	0,08	0,02	0,03	0,10	—
Valeur liquidative par part	11,606	13,216	12,565	11,915	10,859	11,362

⁽¹⁾ Les renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). En vertu de ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement 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.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire du Portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille 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 Portefeuille 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 portefeuille.

⁽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 2022, le Portefeuille a versé 28 000 \$ à son gestionnaire.

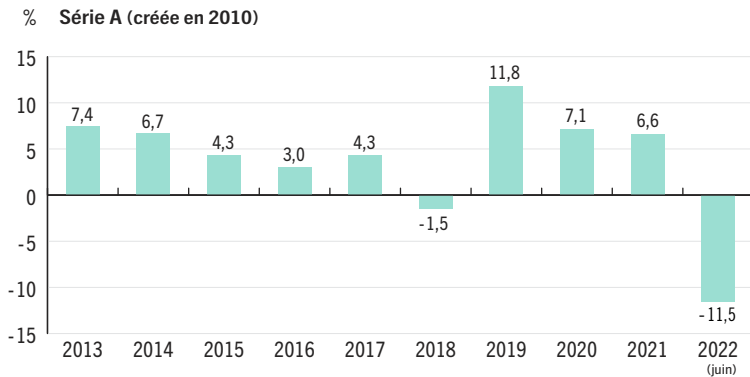
Portefeuille FDP Équilibré revenu, série A (suite)

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.

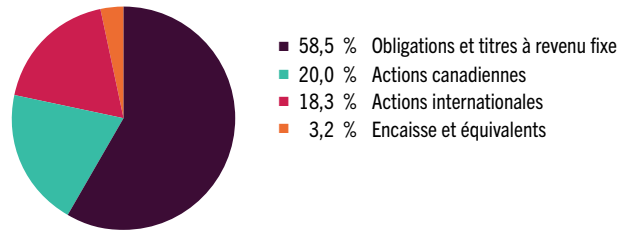
Rendements annuels

Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de 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	47,1
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	20,0
Portefeuille FDP Actions globales	18,3
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	11,4
Encaisse et équivalents	3,2

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

Jun 2022

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du Portefeuille. 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.sedar.com).

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

Analyse du rendement

Objectif et stratégies de placement

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

Risque

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

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Obligations canadiennes de série A a enregistré un rendement net de - 12,38 % pour les six premiers mois de l'année 2022, alors qu'il était de - 2,69 % pour l'année 2021. Le portefeuille FDP Obligations canadiennes de série I a enregistré un rendement net de - 12 % pour les six premiers mois de l'année 2022, alors qu'il était de - 1,8 % pour l'année 2021.

Le marché obligataire, tel qu'il est mesuré par l'indice obligataire universel FTSE Canada, a enregistré un rendement de - 12,23 %. Le rendement négatif de l'indice s'explique principalement par la hausse des taux d'intérêt engendrée par l'inflation élevée persistante. Les craintes de récession ont également pesé lourd sur les obligations de sociétés.

Ainsi, le rendement à échéance des obligations de dix ans du gouvernement canadien a augmenté de 145 points de base durant le premier semestre de 2022. Le différentiel entre les taux de rendement de long terme et ceux de court terme a grandement rétréci. Les écarts de crédit des obligations provinciales et des obligations de sociétés se sont élargis au premier semestre de 2022 dans un contexte de ralentissement de la croissance économique et de forte augmentation de l'inflation.

Ainsi, la Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada ont entrepris de relever leurs taux directeurs, la Banque du Canada procédant même à une hausse de 100 points de base, une première en plus de 24 ans. Les taux obligataires sur toutes les échéances ont subi des pressions à la hausse en raison de l'inflation. Les marchés redoutent maintenant que ces hausses de taux soient trop vigoureuses et qu'elles mènent éventuellement à une récession.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler en 2022, à ce jour.

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.

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 du Portefeuille au 30 juin 2022. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web www.fprofessionnels.com.

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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	12,183	12,725	12,092	11,602	11,755	11,756
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,154	0,320	0,359	0,364	0,353	0,347
Total des charges	(0,060)	(0,130)	(0,136)	(0,131)	(0,126)	(0,133)
Gains (pertes) réalisés	(0,555)	(0,073)	0,345	0,361	(0,201)	(0,036)
Gains (pertes) non réalisés	(1,043)	(0,464)	0,439	0,130	0,040	0,029
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(1,504)	(0,347)	1,007	0,724	0,066	0,207
Distributions :						
du revenu de placement	0,104	0,185	0,223	0,236	0,222	0,211
des dividendes	–	0,006	–	–	0,001	0,005
des gains en capital	–	0,007	0,157	–	–	–
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,104	0,198	0,380	0,236	0,223	0,216
Actif net à la fin de la période	10,577	12,183	12,725	12,092	11,602	11,755

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	10,065	10,511	9,973	9,568	9,828	9,825
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,125	0,263	0,294	0,307	0,289	0,290
Total des charges	(0,006)	(0,015)	(0,015)	(0,025)	(0,019)	(0,015)
Gains (pertes) réalisés	(0,434)	(0,060)	0,283	0,287	(0,162)	(0,029)
Gains (pertes) non réalisés	(0,887)	(0,431)	0,356	0,087	(0,061)	0,019
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(1,202)	(0,243)	0,918	0,656	0,047	0,265
Distributions :						
du revenu de placement	0,127	0,240	0,278	0,285	0,398	0,269
des dividendes	–	0,008	–	–	0,001	0,006
des gains en capital	–	0,006	0,116	–	–	–
de retour de capital	–	–	–	–	0,001	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,127	0,254	0,394	0,285	0,400	0,275
Actif net à la fin de la période	8,739	10,065	10,511	9,973	9,568	9,828

⁽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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	287 319	330 782	349 410	323 896	307 749	332 787
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	27 165	27 150	27 459	26 786	26 526	28 310
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,084	1,067	1,071	1,084	1,093	1,230
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,084	1,067	1,071	1,084	1,093	1,230
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	1156,51	1 996,46	2 416,18	2 235,60	2 150,70	1 635,70
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	–	0,01	–	–	–	0,02
Valeur liquidative par part	10,577	12,183	12,725	12,092	11,602	11,755

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	5 923	13 292	16 240	13 465	10 525	133 963
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	678	1 321	1 545	1 350	1 100	13 632
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,135	0,149	0,142	0,256	0,192	0,251
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,135	0,149	0,142	0,256	0,192	0,251
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	1156,51	1 996,46	2 416,18	2 235,60	2 150,70	1 635,70
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	–	0,01	–	–	–	0,02
Valeur liquidative par part	8,739	10,065	10,511	9,973	9,568	9,828

⁽¹⁾ Les renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). En vertu de ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement 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.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire du Portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille 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 Portefeuille 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 portefeuille.

⁽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 0,85 % 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 2022, les parts de série A ont versé 1 477 000 \$ et 3 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

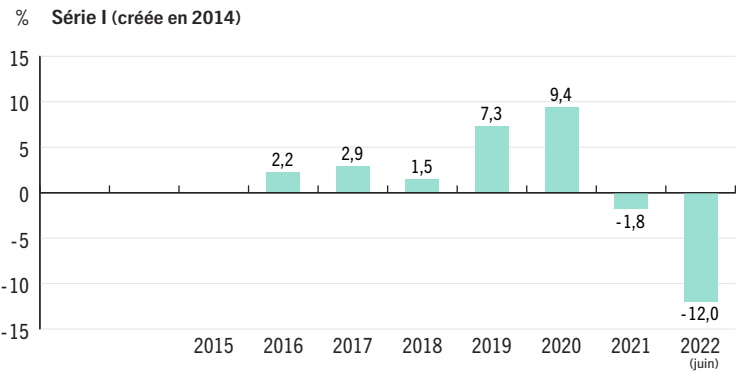
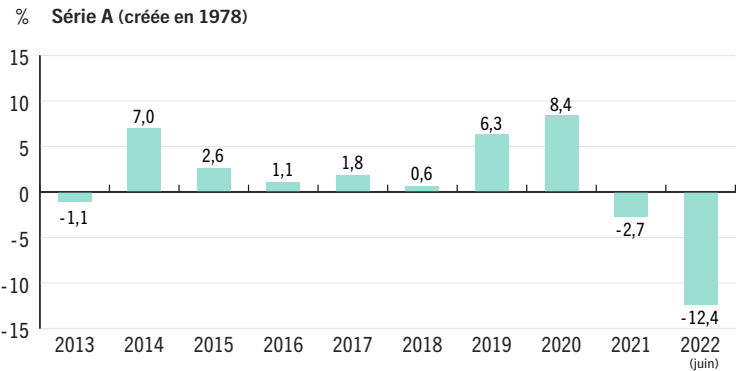
Portefeuille FDP Obligations canadiennes, séries A et I (suite)

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.

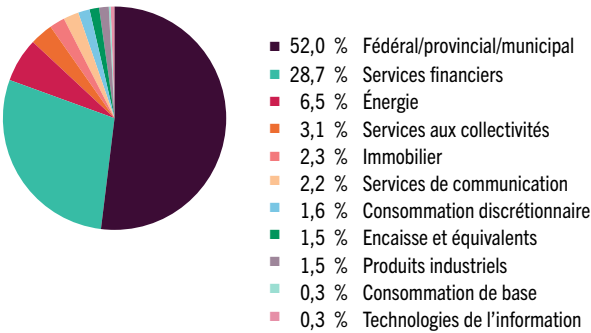
Rendements annuels

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



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque de Montréal, 2,37 %, 3 février 2025	3,7
Banque TD, 1,94 %, 13 mars 2025	3,6
Banque Nationale du Canada, 2,58 %, 3 février 2025	3,3
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	2,9
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	2,8
Banque Royale du Canada, 3,30 %, 26 septembre 2023	2,7
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} décembre 2030	2,5
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	2,3
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2043	2,1
Province du Québec, 5,00 %, 1 ^{er} décembre 2038	2,1
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,09 %, 21 janvier 2026	2,0
Province du Québec, 3,50 %, 1 ^{er} décembre 2045	1,9
Province du Québec, 1,90 %, 1 ^{er} septembre 2030	1,8
Province de l'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	1,8
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,25 %, 7 janvier 2027	1,7
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} décembre 2053	1,6
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,29 %, 15 janvier 2024	1,6
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,25 %, 15 juin 2026	1,6
Province de l'Ontario, 1,35 %, 2 décembre 2030	1,5
Pembina Pipeline Coporation, 3,54 %, 3 février 2025	1,5
Encaisse et équivalents	1,5
Province de l'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	1,5
Province du Québec, 5,00 %, 1 ^{er} décembre 2041	1,4
Province de l'Ontario, 2,15 %, 2 juin 2031	1,4
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} septembre 2026	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 2022

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du Portefeuille. 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.sedar.com).

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 un revenu, tout en maintenant la liquidité. Il vise à procurer un rendement stable et une faible volatilité de ses parts. Le Portefeuille investit principalement dans des titres d'emprunt d'émetteurs canadiens de haute qualité. Il peut également investir dans des titres d'emprunt d'émetteurs canadiens et étrangers dont la cote de crédit est élevée. L'échéance moyenne et la durée de l'ensemble des placements varieront généralement entre deux et six mois, en fonction de l'anticipation des mouvements des taux d'intérêt à court terme, déterminée à partir d'études économiques et des perspectives des politiques monétaires suivies par les banques centrales des principaux pays industrialisés.

Risque

Le Portefeuille investit principalement dans des titres du marché monétaire canadien, mais pourrait détenir d'autres titres d'emprunt. Des produits dérivés peuvent également être utilisés dans le but d'établir des positions dans le marché et à des fins de couverture. 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 lié aux titres étrangers, risque lié aux devises, risque lié aux taux d'intérêt, risque lié aux produits dérivés, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié aux prêts de titres, risque lié aux fonds négociés en bourse, risque lié aux séries, risque lié aux ventes à découvert et risque lié à la restriction de pertes.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Gestion des liquidités de série A a enregistré un rendement net de -0,17 % pour les six premiers mois de l'année 2022, alors qu'il était de 0,03 % pour l'année 2021. Le rendement de l'indice de référence du Fonds, l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, a été de 0,28 % au premier semestre de 2022 alors qu'il avait été de 0,03 % en 2021.

Dans un contexte de ralentissement de la croissance économique et de forte augmentation de l'inflation, la Banque du Canada et la Réserve fédérale américaine ont toutes deux entrepris d'augmenter leur taux directeur et mis fin à leur programme d'achat d'obligations sur le marché. Il est d'ailleurs important de souligner que Banque du Canada est devenue l'une des premières banques centrales à augmenter son taux directeur au mois d'avril et qu'elle a également procédé à une hausse de cent points de base durant le premier semestre de 2022. Par conséquent, les taux de rendement sur les bons du trésor de 90 jours ont augmenté de 193 points de base au cours de la période.

Pour sa part, le Fonds a tiré profit d'une surpondération des obligations municipales à court terme grâce au rendement à échéance plus élevé des obligations à court terme (91 jours) du gouvernement canadien. La durée du portefeuille légèrement plus élevée que celle de l'indice de référence a nuí au rendement, mais les taux à court terme actuels devraient permettre de dégager un rendement plus intéressant dans les mois à venir.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler en 2022, à ce jour.

Description de l'indice

L'indice reflète le rendement des obligations à court terme (91 jours) émises par le gouvernement canadien.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Gestion des liquidités 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.

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 du Portefeuille au 30 juin 2022. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web www.fprofessionnels.com.

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 1987)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	9,278	9,361	9,354	9,355	9,341	9,344
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,090	0,132	0,162	0,216	0,184	0,134
Total des charges	(0,032)	(0,049)	(0,049)	(0,052)	(0,051)	(0,058)
Gains (pertes) réalisés	(0,060)	(0,050)	–	0,002	0,001	–
Gains (pertes) non réalisés	(0,018)	(0,030)	(0,006)	0,002	–	–
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(0,020)	0,003	0,107	0,168	0,134	0,076
Distributions :						
du revenu de placement	0,059	0,055	0,114	0,170	0,119	0,079
des dividendes	–	–	–	–	–	–
des gains en capital	–	–	–	–	–	–
de retour de capital	–	0,031	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,059	0,086	0,114	0,170	0,119	0,079
Actif net à la fin de la période	9,203	9,278	9,361	9,354	9,355	9,341

⁽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.

Portefeuille FDP Gestion des liquidités, série A (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Semestre terminé le 30 juin	Exercices terminés le 31 décembre				
Série A (créée en 1987)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	48 585	81 550	119 180	71 760	66 836	47 883
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	5 279	8 790	12 731	7 672	7 144	5 126
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,689	0,522	0,521	0,552	0,550	0,620
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,689	0,522	0,521	0,552	0,550	0,620
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	65,78	92,52	183,62	280,73	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part	9,203	9,278	9,361	9,354	9,355	9,341

⁽¹⁾ Les renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). En vertu de ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement 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.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire du Portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille 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 Portefeuille 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 portefeuille.

⁽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 0,30 % 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 2022, les parts de série A ont versé 107 000 \$ au gestionnaire.

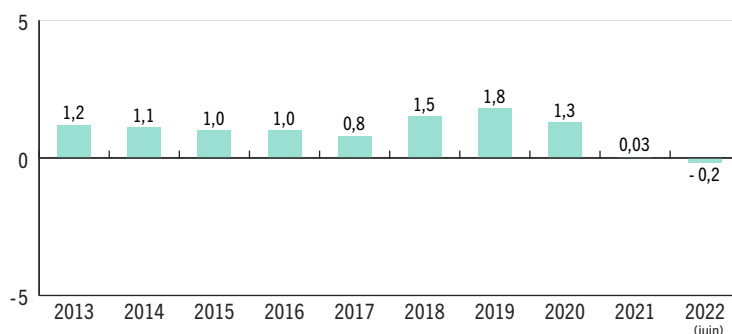
Rendement passé

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

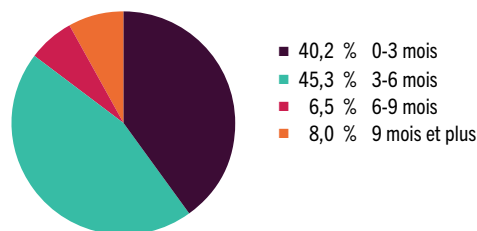
Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier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

% Série A (créée en 1987)



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
Encaisse et équivalents	92,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,43 %, 9 juin 2023	5,1
Administration régionale Kativik, 0,90 %, 12 octobre 2023	2,1

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

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2022

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du Portefeuille. 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.sedar.com).

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 et risque lié à la restriction de pertes.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Revenu fixe mondial de série A a enregistré un rendement net de - 12,44 % pour les six premiers mois de l'année 2022, alors qu'il était de 2,46 % pour l'année 2021. Le Portefeuille FDP Revenu fixe mondial de série I a déclaré un rendement net de - 11,93 % pour les six premiers mois de l'année 2022. Pour sa part, le marché des obligations mondiales à rendement élevé, tel qu'il est mesuré par l'indice mondial à rendement élevé ICE BofA, a enregistré un rendement de - 13,85 %. Cette catégorie d'actifs a souffert de l'inflation élevée et des craintes de récession qui sont apparues. Les écarts de crédit se sont élargis au premier semestre de 2022, tant à l'égard des obligations à rendement élevé que des prêts bancaires. Par conséquent, les investisseurs exigent maintenant une prime de risque plus élevée à l'acquisition de ces types de titres à revenu fixe.

Ainsi, la Banque du Canada et la Réserve fédérale américaine ont entrepris de relever leurs taux directeurs afin de tenter de maîtriser l'inflation.

Pour sa part, le Fonds surpondère les obligations de sociétés à rendement élevé. L'élargissement rapide des écarts de crédit a nui aux obligations de sociétés à rendement élevé qui sont plus risquées. Le gestionnaire de portefeuille est cependant d'avis que le taux de défaillance sur les titres à rendement élevé sera inférieur aux niveaux historiques. Il est important de noter que les obligations à rendement élevé sont moins sensibles aux variations des taux d'intérêt que les obligations gouvernementales.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler en 2022, à ce jour.

Description de l'indice

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

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

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Revenu fixe mondial est Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. Ce dernier effectue les recherches, les analyses, les choix et les transactions du Portefeuille. Le comité de placement de Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. supervise l'exécution des mandats confiés aux gestionnaires internes ainsi qu'à d'autres gestionnaires externes, s'il y a lieu.

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 du Portefeuille au 30 juin 2022. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web www.fprofessionnels.com.

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 2013)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	9,326	9,384	9,332	8,798	9,402	9,355
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,169	0,603	0,372	0,458	0,175	0,695
Total des charges	(0,069)	(0,148)	(0,146)	(0,148)	(0,151)	(0,171)
Gains (pertes) réalisés	0,038	0,049	0,110	0,049	(0,011)	(0,152)
Gains (pertes) non réalisés	(1,285)	(0,275)	0,020	0,520	(0,308)	(0,122)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(1,147)	0,229	0,356	0,879	(0,295)	0,250
Distributions :						
du revenu de placement	0,164	0,280	0,291	0,323	0,318	0,216
des dividendes	–	–	–	–	–	–
des gains en capital	–	–	–	–	–	–
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,164	0,280	0,291	0,323	0,318	0,216
Actif net à la fin de la période	8,017	9,326	9,384	9,332	8,798	9,402

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	9,952	10,017	9,951	9,383	10,031	9,979
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,180	0,712	0,389	0,484	0,188	0,724
Total des charges	(0,018)	(0,040)	(0,039)	(0,039)	(0,040)	(0,025)
Gains (pertes) réalisés	0,041	0,027	0,117	0,051	(0,013)	(0,152)
Gains (pertes) non réalisés	(1,373)	(0,354)	0,015	0,566	(0,315)	(0,113)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(1,170)	0,345	0,482	1,062	(0,180)	0,434
Distributions :						
du revenu de placement	0,230	0,421	0,417	0,465	0,464	0,389
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
de retour de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽²⁾	0,230	0,421	0,417	0,465	0,464	0,389
Actif net à la fin de la période	8,555	9,952	10,017	9,951	9,383	10,031

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

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

Ratios et données supplémentaires

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 2013)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	50 669	57 731	61 222	59 326	65 559	54 721
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	6 320	6 190	6 524	6 357	7 451	5 820
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,606	1,596	1,626	1,608	1,630	1,813
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,606	1,596	1,626	1,608	1,630	1,813
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	19,87	118,84	74,35	115,02	66,61	197,96
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	—	0,02	0,02	0,02	—	0,02
Valeur liquidative par part	8,017	9,326	9,384	9,332	8,798	9,402

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	98 697	112 907	155 246	149 961	159 155	163 877
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	11 536	11 345	15 498	15 070	16 962	16 338
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,404	0,407	0,412	0,403	0,398	0,252
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,404	0,407	0,412	0,403	0,398	0,252
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	19,87	118,84	74,35	115,02	66,61	197,96
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	—	0,02	0,02	0,02	—	0,02
Valeur liquidative par part	8,555	9,952	10,017	9,951	9,383	10,031

⁽¹⁾ Les renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). En vertu de ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement 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.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire du Portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille 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 Portefeuille 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 portefeuille.

⁽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 2022, les parts de série A ont versé 389 000 \$ et 121 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

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

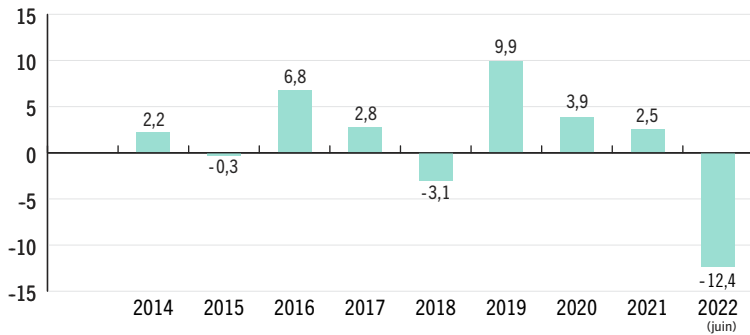
Rendement passé

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.

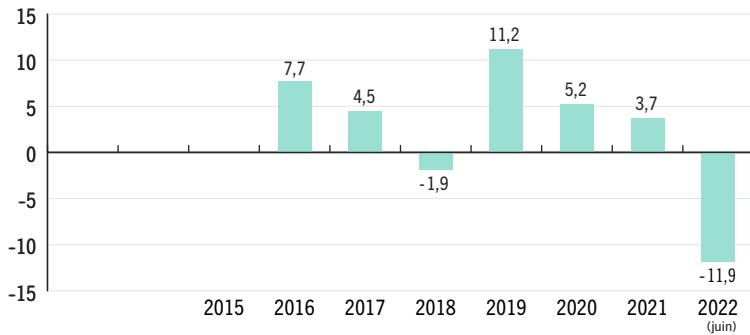
Rendements annuels

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

% Série A (créée en 2013)

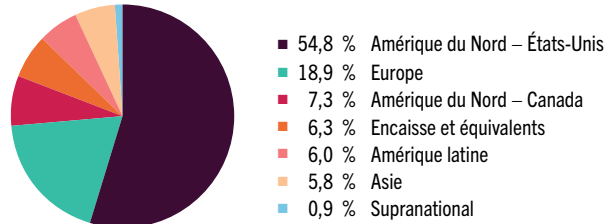
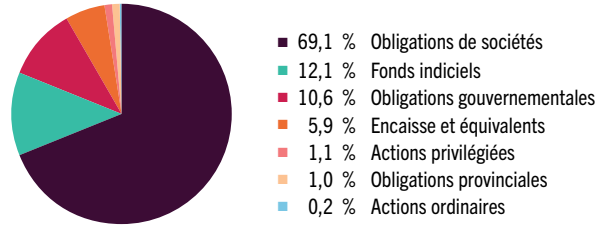


% Série I (créée en 2014)



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	12,0
Encaisse et équivalents	6,6
Aegea Finace S.A.R.L., 6,75 %, 20 mai 2029	0,6
Western Global Airlines LLC, 10,38 %, 15 août 2025	0,5
Billet du Trésor des États-Unis, 1,88 %, 15 février 2032	0,5
Avation Capital SA, 8,25 %, 31 octobre 2026	0,5
Obligation du Trésor des États-Unis, 2,38 %, 15 février 2042	0,5
Obligation du Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 février 2049	0,5
Baytex Energy Corp., 8,75 %, 1 ^{er} avril 2027	0,5
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,75 %, 1 ^{er} février 2032	0,5
Grupo Aeromexico, SAB de CV, 8,50 %, 17 mars 2027	0,4
Energean PLC, 6,50 %, 30 avril 2027	0,4
VistaJet Malta Finance PLC / XO Management Holding Inc., 6,38 %, 1 ^{er} février 2030	0,4
The Enterprise Development Authority, prêt à terme B, 5,88 %, 1 ^{er} février 2028	0,4
Gol Finance SA, 8,00 %, 30 juin 2026	0,4
McGraw-Hill Education, Inc., 8,00 %, 1 ^{er} août 2029	0,4
Eldorado Gold Corporation, 6,25 %, 1 ^{er} septembre 2029	0,4
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd., 4,75 %, 20 octobre 2028	0,4
Frist Brands Group LLC, prêt à terme, 6,69 %, 30 mars 2027	0,4
J.B. Poindexter & Co., Inc., 7,13 %, 15 avril 2026	0,4
B3 SA – Brasil Bolsa Balcão, 4,13 %, 20 septembre 2031	0,4
Twitter, Inc., 5,00 %, 1 ^{er} mars 2030	0,3
Ford Motor Credit Company LLC, 3,63 %, 17 juin 2031	0,3
NextEra Energy, Inc., privilégiées	0,3
Pegasus Hava Taşımacılığı Anonim Şirketi, 9,25 %, 30 avril 2026	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.

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2022

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du Portefeuille. 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.sedar.com).

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 et risque lié à la restriction de pertes.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Actions canadiennes de série A a enregistré un rendement net de -11,91 % pour les six premiers mois de l'année 2022, alors qu'il était de 22,79 % pour l'année 2021. Parallèlement, le Portefeuille FDP Actions canadiennes de série I a enregistré un rendement net de -11,45 % pour les six premiers mois de l'année 2022.

Les hausses de taux survenues au pays ainsi que la possibilité d'une récession ont eu une incidence négative sur le marché canadien au premier semestre de 2022. Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a pour sa part obtenu un rendement de -9,87 % pour les six premiers mois de l'année 2022. Des rendements positifs ont été enregistrés dans seulement deux des onze secteurs qui composent l'indice, soit l'énergie (+26,0 %) et les services aux collectivités (+1,2 %). Le prix du pétrole est passé de 75,33 \$ US à la fin décembre 2021 à 107,76 \$ US au 30 juin 2022. La légère sous pondération du secteur de l'énergie a d'ailleurs retranché le plus de valeur au sein du Fonds, avec 85 pb. Le rendement de tous les autres secteurs s'est retrouvé en territoire négatif, surtout ceux des technologies de l'information (-55,3 %) et de la santé (-53,6 %). La sélection des titres des technologies de l'information a toutefois permis au portefeuille de dégager un rendement de 191 pb par rapport à l'indice de référence. Il est important de noter que le portefeuille ne détient pas le titre de l'entreprise très médiatisée Shopify. La sélection des titres a également ajouté 57 pb au rendement relatif en santé. De plus, les titres de style valeur ont largement surpassé ceux de style croissance durant cette période, avec des rendements de -0,25 % comparativement à -20,59 %.

L'inflation, la pénurie de main-d'œuvre et les perturbations des chaînes d'approvisionnement ont finalement freiné la progression des titres boursiers amorcée en 2020.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler en 2022, à ce jour.

Description de l'indice

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

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Actions canadiennes est Financière des professionnels – Fonds d'investissement Inc. Ce dernier effectue les recherches, les analyses, les choix et les transactions du Portefeuille. Le comité de placement de Financière des professionnels – Fonds d'investissement Inc. supervise l'exécution des mandats confiés aux gestionnaires internes ainsi qu'à d'autres gestionnaires externes, s'il y a lieu.

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 du Portefeuille au 30 juin 2022. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web www.fprofessionnels.com.

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 1987)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	31,983	29,604	27,928	23,684	26,469	25,424
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,271	0,943	0,576	0,631	0,496	0,597
Total des charges	(0,211)	(0,453)	(0,373)	(0,377)	(0,367)	(0,324)
Gains (pertes) réalisés	0,837	4,380	0,709	1,311	0,508	0,795
Gains (pertes) non réalisés	(4,700)	1,820	1,413	3,941	(2,741)	0,372
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(3,803)	6,690	2,325	5,506	(2,104)	1,440
Distributions :						
du revenu de placement	0,154	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,189	0,161	0,196	0,107	0,234
des gains en capital	—	4,099	0,490	1,066	0,445	0,157
de retour de capital	—	—	—	—	—	0,007
Distributions totales ⁽²⁾	0,154	4,288	0,651	1,262	0,552	0,398
Actif net à la fin de la période	28,032	31,983	29,604	27,928	23,684	26,469

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	14,066	12,925	12,194	10,233	11,410	10,896
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,118	0,413	0,252	0,274	0,216	0,257
Total des charges	(0,020)	(0,038)	(0,026)	(0,029)	(0,027)	(0,018)
Gains (pertes) réalisés	0,370	1,905	0,321	0,571	0,209	0,348
Gains (pertes) non réalisés	(2,044)	0,774	0,645	1,655	(1,304)	0,175
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(1,576)	3,054	1,192	2,471	(0,906)	0,762
Distributions :						
du revenu de placement	0,143	–	–	–	–	–
des dividendes	–	0,238	0,203	0,214	0,172	0,192
des gains en capital	–	1,695	0,218	0,340	0,174	0,027
de retour de capital	–	–	–	–	–	0,006
Distributions totales ⁽²⁾	0,143	1,933	0,421	0,554	0,346	0,225
Actif net à la fin de la période	12,326	14,066	12,925	12,194	10,233	11,410

⁽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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	287 397	325 194	264 173	238 407	196 984	236 216
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	10 252	10 168	8 924	8 536	8 317	8 924
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,382	1,367	1,379	1,379	1,392	1,254
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,382	1,367	1,379	1,379	1,392	1,254
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	65,45	125,72	130,52	88,59	114,80	195,72
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,16	0,16	0,19	0,14	0,17	0,33
Valeur liquidative par part	28,032	31,983	29,604	27,928	23,684	26,469

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	255 534	295 716	222 514	188 021	140 442	127 149
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	20 732	21 024	17 215	15 419	13 725	11 144
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,295	0,263	0,229	0,242	0,236	0,163
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,295	0,263	0,229	0,242	0,236	0,163
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	65,45	125,72	130,52	88,59	114,80	195,72
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,16	0,16	0,19	0,14	0,17	0,33
Valeur liquidative par part	12,326	14,066	12,925	12,194	10,233	11,410

⁽¹⁾ Les renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). En vertu de ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement 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.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire du Portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille 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 Portefeuille 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 portefeuille.

⁽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 2022, les parts de série A ont versé 1 980 000 \$ et 244 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

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

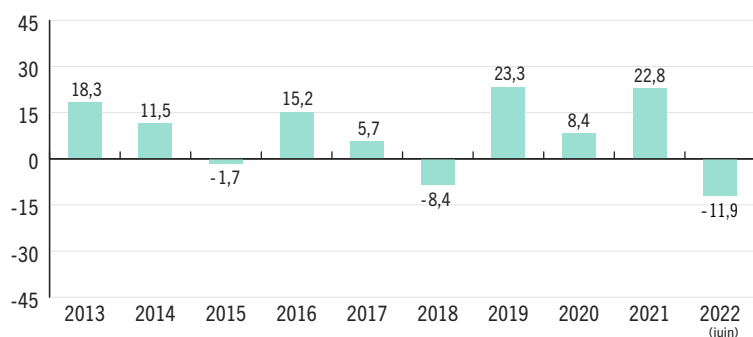
Rendement passé

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.

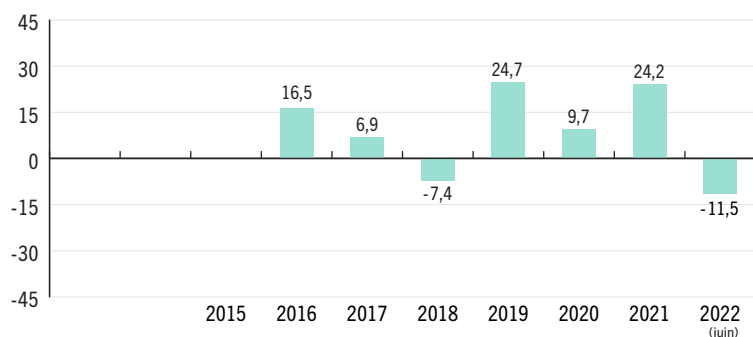
Rendements annuels

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

% Série A (créée en 1987)

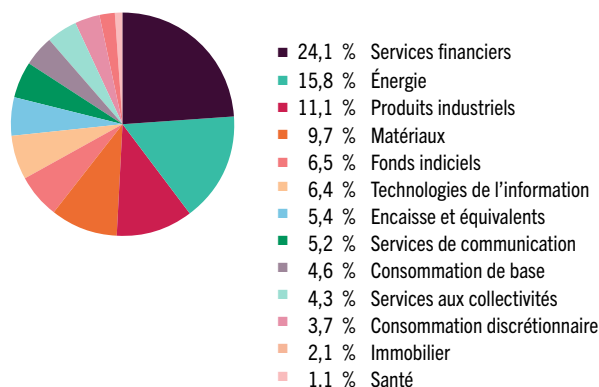


% Série I (créée en 2014)



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	6,0
Encaisse et équivalents	5,4
Banque Toronto-Dominion	4,7
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	4,6
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,6
Banque de Montréal	3,6
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	3,5
Canadian Natural Resources, Ltd.	3,1
TC Énergie	3,0
Constellation Software Inc.	2,9
Dollarama Inc.	2,6
TELUS Corporation	2,5
Nutrien Ltd.	2,3
Intact Corporation financière	2,2
Fortis Inc.	2,1
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,1
Suncor Énergie	2,0
Alimentation Couche-Tard inc.	1,9
Tourmaline Oil Corp.	1,8
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	1,8
Compagnies Loblaw limitée	1,8
Société aurifère Barrick	1,8
Thomson Reuters Corporation	1,7
Rogers Communications Inc., cat. B	1,7
Waste Connections, Inc.	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 2022

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du Portefeuille. 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.sedar.com).

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 et risque lié à la restriction de pertes.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende de série A a enregistré un rendement net de - 6,10 % pour les six premiers mois de l'année 2022, alors qu'il était de 23,91 % pour l'année 2021. Pour les six premiers mois de l'année 2022, le Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende de série I a enregistré un rendement net de - 5,60 %.

Les hausses de taux survenues au pays ainsi que la possibilité d'une récession ont eu une incidence négative sur le marché canadien au premier semestre de 2022. Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX dividendes, a pour sa part obtenu un rendement de - 3,92 % pour les six premiers mois de l'année 2022. Des rendements positifs ont été enregistrés dans seulement deux des onze secteurs qui composent l'indice, soit l'énergie (+ 26,0 %) et les services aux collectivités (+ 1,2 %). Le prix du pétrole est passé de 75,33 \$ US à la fin décembre 2021 à 107,76 \$ US au 30 juin 2022. La sous-pondération du secteur de l'énergie a d'ailleurs retransché le plus de valeur au sein du Fonds, avec 130 pb. La surpondération des technologies de l'information a également fait diminuer le rendement de 41 pb. Le rendement de tous les autres secteurs s'est retrouvé en territoire négatif, surtout ceux des technologies de l'information (- 20,3 %) et de l'immobilier (- 21,7 %). La sélection des titres dans les secteurs des matériaux et de la consommation discrétionnaire a toutefois contribué au rendement relatif à la hauteur de 29 pb et 16 pb respectivement. De plus, les titres de style valeur ont largement surpassé ceux de style croissance durant cette période, avec des rendements de - 0,25 % comparativement à - 20,59 %.

L'inflation, la pénurie de main-d'œuvre et les perturbations des chaînes d'approvisionnement ont finalement freiné la progression des titres boursiers amorcée en 2020.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler en 2022, à ce jour.

Description de l'indice

L'indice composé S&P/TSX Dividende comprend les titres de l'indice composé S&P/TSX qui présentent un taux de rendement de dividende positif. 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.

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 du Portefeuille au 30 juin 2022. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web www.fprofessionnels.com.

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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	11,217	9,381	9,803	8,624	9,426	9,329
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,111	0,395	0,251	0,294	0,242	0,282
Total des charges	(0,078)	(0,149)	(0,127)	(0,135)	(0,130)	(0,121)
Gains (pertes) réalisés	0,129	1,083	0,205	0,372	0,147	0,380
Gains (pertes) non réalisés	(0,783)	0,912	(0,233)	1,122	(0,842)	(0,092)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(0,621)	2,241	0,096	1,653	(0,583)	0,449
Distributions :						
du revenu de placement	0,077	–	0,004	0,002	0,005	–
des dividendes	–	0,118	0,165	0,149	0,149	0,173
des gains en capital	–	0,271	0,390	0,312	0,083	0,199
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,077	0,389	0,559	0,463	0,237	0,372
Actif net à la fin de la période	10,461	11,217	9,381	9,803	8,624	9,426

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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	12,301	10,266	10,745	9,419	10,302	10,161
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,124	0,435	0,275	0,323	0,263	0,303
Total des charges	(0,020)	(0,035)	(0,024)	(0,025)	(0,025)	(0,016)
Gains (pertes) réalisés	0,140	1,177	0,228	0,410	0,163	0,408
Gains (pertes) non réalisés	(0,964)	1,025	(0,281)	1,198	(0,894)	(0,051)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(0,720)	2,602	0,198	1,906	(0,493)	0,644
Distributions :						
du revenu de placement	0,147	–	0,008	0,004	0,009	–
des dividendes	–	0,263	0,296	0,283	0,283	0,279
des gains en capital	–	0,264	0,441	0,305	0,091	0,208
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,147	0,527	0,745	0,592	0,383	0,487
Actif net à la fin de la période	11,474	12,301	10,266	10,745	9,419	10,302

⁽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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	63 482	75 965	69 065	74 893	67 316	74 905
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	6 068	6 772	7 362	7 640	7 806	7 946
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,404	1,411	1,430	1,400	1,402	1,299
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,404	1,411	1,430	1,400	1,402	1,299
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	43,19	89,73	275,30	90,35	78,55	448,09
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,07	0,11	0,28	0,08	0,08	0,44
Valeur liquidative par part	10,461	11,217	9,381	9,803	8,624	9,426

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	172 501	176 840	186 140	244 500	204 570	217 326
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	15 034	14 376	18 132	22 754	21 718	21 096
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,335	0,305	0,257	0,235	0,248	0,156
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,335	0,305	0,257	0,235	0,248	0,156
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	43,19	89,73	275,30	90,35	78,55	448,09
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,07	0,11	0,28	0,08	0,08	0,44
Valeur liquidative par part	11,474	12,301	10,266	10,745	9,419	10,302

⁽¹⁾ Les renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). En vertu de ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement 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.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire du Portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille 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 Portefeuille 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 portefeuille.

⁽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 2022, les parts de série A ont versé 455 000 \$ et 155 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

Rendement passé

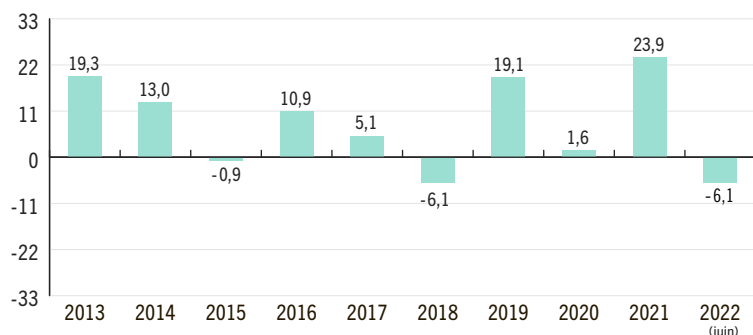
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisque'il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

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

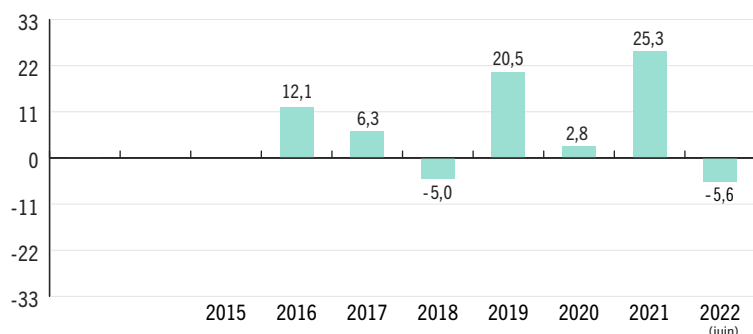
Rendements annuels

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

% Série A (créée en 2008)

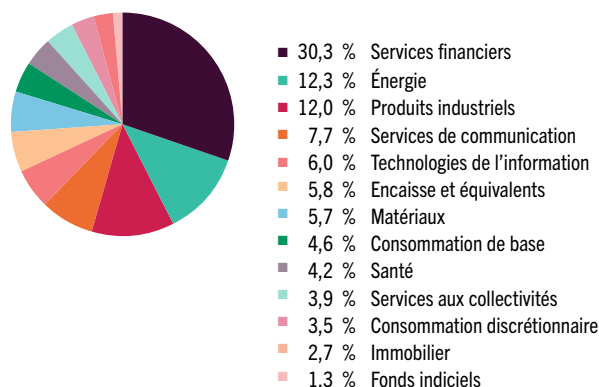


% Série I (créée en 2014)



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	6,9
Banque Toronto-Dominion	5,9
Encaisse et équivalents	5,8
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,7
Enbridge Inc.	3,4
Banque de Montréal	3,3
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	3,2
TC Énergie	3,1
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,0
Banque Scotia	2,7
Suncor Énergie	2,7
Nutrien Ltd.	2,1
TELUS Corporation	2,1
Financière Sun Life	2,0
Constellation Software Inc.	2,0
Société Financière Manuvie	2,0
Rogers Communications Inc., cat. B	2,0
Canadian Natural Resources, Ltd.	2,0
Waste Connections, Inc.	1,7
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	1,3
Thomson Reuters Corporation	1,3
Intact Corporation financière	1,2
Brookfield Infrastructure Partners LP	1,2
Power Corporation du Canada	1,1
BCE Inc.	1,0

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

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2022

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du Portefeuille. 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.sedar.com).

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 et risque lié à la restriction de pertes.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Actions globales de série A a enregistré un rendement net de -17,18 % pour les six premiers mois de l'année 2022, alors qu'il était de 16,78 % pour l'année 2021. Le Portefeuille FDP Actions globales de série I a déclaré un rendement net de -16,69 % pour les six premiers mois de l'année 2022.

Le marché boursier mondial, tel qu'il est mesuré par l'indice MSCI Monde, a obtenu un rendement de -18,82 % en dollars canadiens pour les six premiers mois de l'année 2022. Pour sa part, le dollar canadien, à l'instar de plusieurs autres devises dans le monde, s'est déprécié de 2,2 % par rapport au dollar américain, ce qui a eu un effet positif sur le rendement des investisseurs canadiens. Les titres de style valeur, aidés entre autres le rendement du secteur de l'énergie, ont surpassé ceux de style croissance durant le premier semestre, avec des rendements de -16,03 % comparativement à -28,42 %.

Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un rendement de -18,26 % en dollars canadiens au premier semestre de 2022. Les titres de style valeur ont surpassé ceux de style croissance durant les six premiers mois de l'année, avec des rendements de -10,28 % comparativement à -27,02 %.

Les places boursières de l'ensemble de la zone euro ont généré des rendements négatifs de 16,9 % (STOXX Europe 600), alors qu'ils étaient de -15,55 % en dollars canadiens pour les bourses des marchés émergents (indice MSCI Marchés Émergents (CAD)).

Le portefeuille a ajouté 240 pb par rapport à l'indice de référence grâce à la sélection judicieuse des titres. La sélection dans le secteur des technologies de l'information a ajouté 158 pb, notamment grâce aux placements dans CGI et Visa, et celle dans les services de communication, 145 pb. À l'inverse, la sous-pondération de la consommation de base a retranché 29 pb de rendement par rapport à l'indice.

L'inflation, la pénurie de main-d'œuvre et les perturbations des chaînes d'approvisionnement ont finalement freiné la progression des titres boursiers amorcée en 2020.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler en 2021, à ce jour.

Description de l'indice

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 de grande et de moyenne capitalisations de 23 de ces pays, ce qui englobe approximativement 85 % de la capitalisation boursière ajustée au flottant et n'est pas exposé 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.

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 du Portefeuille au 30 juin 2022. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web www.fprofessionnels.com.

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 2005)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	26,240	22,994	21,339	17,791	18,220	15,914
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,226	0,381	0,342	0,394	0,355	0,337
Total des charges	(0,183)	(0,384)	(0,331)	(0,310)	(0,290)	(0,274)
Gains (pertes) réalisés	0,656	1,483	1,191	0,772	0,789	0,653
Gains (pertes) non réalisés	(5,200)	2,375	1,256	3,313	(0,915)	1,665
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(4,501)	3,855	2,458	4,169	(0,061)	2,381
Distributions :						
du revenu de placement	0,023	0,012	0,022	0,076	0,060	0,064
des dividendes	–	0,001	0,001	0,003	0,003	0,003
des gains en capital	–	0,598	0,765	0,547	0,270	–
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,023	0,611	0,788	0,626	0,333	0,067
Actif net à la fin de la période	21,709	26,240	22,994	21,339	17,791	18,220

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	21,412	18,647	17,088	13,881	14,133	12,333
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,184	0,311	0,276	0,308	0,276	0,263
Total des charges	(0,035)	(0,065)	(0,054)	(0,054)	(0,050)	(0,031)
Gains (pertes) réalisés	0,538	1,202	0,893	0,608	0,601	0,508
Gains (pertes) non réalisés	(4,257)	1,937	1,361	2,533	(0,791)	1,267
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(3,570)	3,385	2,476	3,395	0,036	2,007
Distributions :						
du revenu de placement	0,137	0,186	0,175	0,227	0,203	0,213
des dividendes	–	0,005	0,009	0,010	0,009	0,011
des gains en capital	–	0,425	0,430	0,005	0,142	–
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,137	0,616	0,614	0,242	0,354	0,224
Actif net à la fin de la période	17,709	21,412	18,647	17,088	13,881	14,133

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

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

Ratios et données supplémentaires

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A (créée en 2005)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	185 336	224 396	197 998	176 300	143 925	151 310
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	8 537	8 552	8 611	8 262	8 090	8 304
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,565	1,570	1,600	1,617	1,595	1,616
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,565	1,570	1,600	1,617	1,595	1,616
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	13,80	34,17	59,72	24,07	39,31	23,36
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,02	0,04	0,09	0,04	0,05	0,04
Valeur liquidative par part	21,709	26,240	22,994	21,339	17,791	18,220

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	851 442	1 021 928	754 402	368 952	246 985	206 349
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	48 080	47 728	40 457	21 592	17 793	14 601
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,382	0,351	0,362	0,412	0,397	0,256
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,382	0,351	0,362	0,412	0,397	0,256
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	13,80	34,17	59,72	24,07	39,31	23,36
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,02	0,04	0,09	0,04	0,05	0,04
Valeur liquidative par part	17,709	21,412	18,647	17,088	13,881	14,133

⁽¹⁾ Les renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). En vertu de ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement 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.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire du Portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille 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 Portefeuille 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 portefeuille.

⁽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 2022, les parts de série A ont versé 1 454 000 \$ et 1 066 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

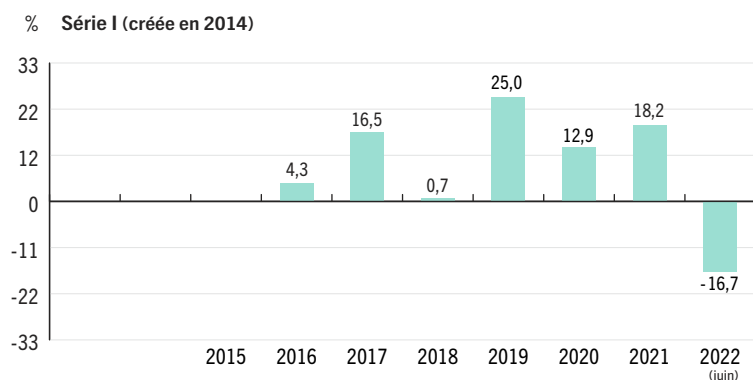
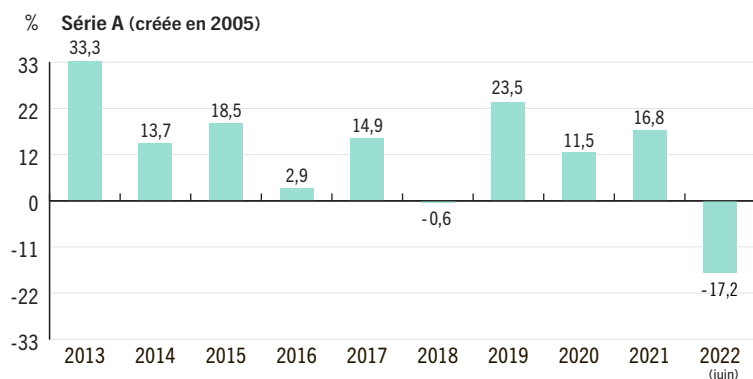
Portefeuille FDP Actions globales, séries A et I (suite)

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.

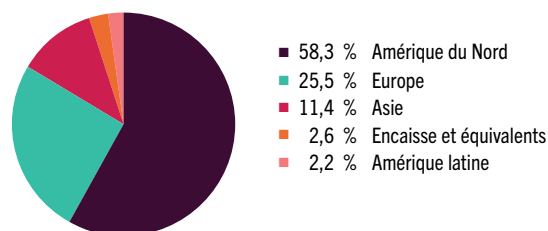
Rendements annuels

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



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
SPDR S&P 500 ETF Trust	11,0
iShares Core MSCI EAFE ETF	5,2
Encaisse et équivalents	2,6
Alphabet Inc., cat. A	2,5
Microsoft Corporation	2,3
Aon PLC, cat. A	1,6
Accenture PLC, cat. A	1,5
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	1,5
Roche Holding AG, sans droit de vote	1,4
Becton, Dickinson and Company	1,3
The Charles Schwab Corporation	1,2
Nestlé SA, actions nominatives	1,1
Cigna Corporation	1,1
Johnson & Johnson	1,1
Reckitt Benckiser Group PLC	1,1
Boston Scientific Corporation	1,1
Icon Public Limited Company	1,1
Fiserv, Inc.	1,0
Thermo Fisher Scientific Inc.	1,0
Visa Inc., cat. A	1,0
Wolters Kluwer NV	0,9
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	0,9
Diageo PLC	0,9
Alibaba Group Holding Limited, CAAE	0,9
CGI Inc.	0,9

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

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2022

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du Portefeuille. 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.sedar.com).

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 et risque lié à la restriction de pertes.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Actions américaines de série A a enregistré un rendement net de -19,15 % pour les six premiers mois de l'année 2022, alors qu'il était de 24,54 % pour l'année 2021.

Les hausses de taux survenues aux États-Unis ainsi que la possibilité d'une récession ont eu une incidence négative sur le marché américain au premier semestre de 2022. Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un rendement de -18,26 % en dollars canadiens au premier semestre de 2022. Pour sa part, le dollar canadien, à l'instar de plusieurs autres devises dans le monde, s'est déprécié de 2,2 % face au dollar américain, ce qui a eu un effet positif sur le rendement des investisseurs canadiens. Les titres de style valeur ont surpassé ceux de style croissance durant les six premiers mois de l'année, avec des de -10,28 % comparativement à -27,02 %. Des rendements positifs ont été enregistrés dans seulement deux des onze secteurs qui composent l'indice. Le secteur de l'énergie (+33,74 %) est arrivé en tête, aidé par le prix du pétrole qui est passé de 75,33 \$ US le baril à la fin décembre 2021 à 107,76 \$ US le baril au 30 juin 2022. Le secteur des services aux collectivités a également obtenu des rendements positifs (+1,94 %). À l'inverse, les secteurs de la consommation discrétionnaire (-31,50 %) et des services de communications (-29,69 %) ont réalisé les pires performances.

L'objectif du portefeuille est de générer des rendements supérieurs à l'indice S&P 500 en maintenant une forte pondération des titres de l'indice et en recourant aux fonds négociés en bourse pour ajouter de la valeur. Au cours des six premiers mois de 2022, cette stratégie a entraîné une perte de 0,44 % en raison notamment de la portion couverte pour les fluctuations de change qui n'a pas profité de la dévaluation du dollar canadien.

L'inflation, la pénurie de main-d'œuvre et les perturbations des chaînes d'approvisionnement ont finalement freiné la progression des titres boursiers amorcée en 2020.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler en 2022, à ce jour.

Description de l'indice

Le S&P 500 est un indice boursier basé sur 500 grandes sociétés cotées 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 englobe environ 80 % du marché boursier américain calculé selon la capitalisation.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Actions américaines indicel est Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. Ce dernier effectue les recherches, les analyses, les choix et les transactions du Portefeuille. Le comité de placement de Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. supervise l'exécution des mandats confiés aux gestionnaires internes ainsi qu'à d'autres gestionnaires externes, s'il y a lieu.

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 du Portefeuille au 30 juin 2022. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web www.fpprofessionnels.com.

Portefeuille FDP Actions américaines, série A (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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	22,062	17,715	15,481	12,642	15,410	13,790
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,107	0,236	0,414	0,285	0,294	0,254
Total des charges	(0,112)	(0,223)	(0,181)	(0,162)	(0,212)	(0,205)
Gains (pertes) réalisés	0,542	0,711	0,125	0,352	5,320	0,697
Gains (pertes) non réalisés	(4,785)	3,611	2,002	2,525	(6,459)	0,822
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(4,248)	4,335	2,360	3,000	(1,057)	1,568

Distributions :

du revenu de placement	—	—	0,087	0,078	0,101	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	0,082	2,599	—
de retour de capital	—	—	—	—	0,044	—
Distributions totales ⁽²⁾	—	—	0,087	0,160	2,744	—

Actif net à la fin de la période 17,837 22,062 17,715 15,481 12,642 15,410

⁽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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	40 608	51 049	40 679	34 935	31 057	17 094
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	2 277	2 314	2 296	2 257	2 457	1 109
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,235	1,233	1,239	1,199	1,334	1,409
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,235	1,233	1,239	1,199	1,334	1,409
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	3,29	33,63	5,37	46,68	150,38	15,54
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,01	0,01	0,01	0,04	0,11	0,01
Valeur liquidative par part	17,837	22,062	17,715	15,481	12,642	15,410

⁽¹⁾ Les renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). En vertu de ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement 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.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire du Portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille 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 Portefeuille 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 portefeuille.

⁽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 0,80 % 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 2022, les parts de série A ont versé 209 000 \$ au gestionnaire.

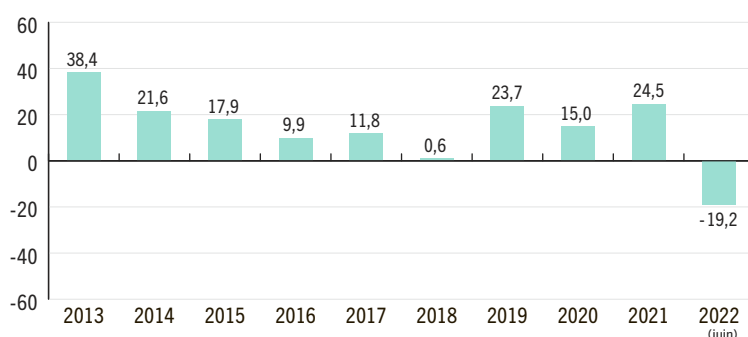
Rendement passé

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

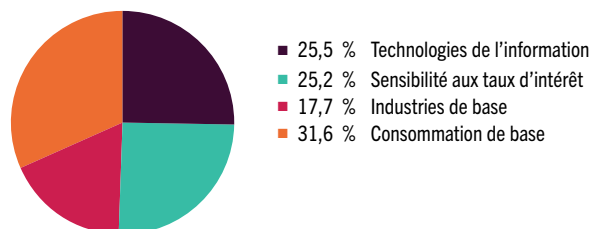
Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier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

% Série A (créée en 2000)



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
SPDR S&P 500 ETF Trust	60,9
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en CAD)	22,7
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	8,3
Encaisse et équivalents	2,9
Industrial Select Sector SPDR Fund	2,8
Invesco QQQ Trust, série 1	2,0

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

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2022

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du Portefeuille. 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.sedar.com).

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 et risque lié à la restriction de pertes.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Actions pays émergents de série A a enregistré un rendement net de - 13,58 % pour les six premiers mois de l'année 2022, alors qu'il était de - 4,41 % pour l'année 2021. Le Portefeuille FDP Actions pays émergents de série I a déclaré un rendement net de - 13,01 % pour les six premiers mois de l'année 2022. Le marché boursier des pays émergents, tel qu'il est mesuré par l'indice MSCI Marchés Émergents, a obtenu un rendement de - 15,55 % en dollars canadiens pour les six premiers mois de l'année 2022.

Dans les pays émergents, les différents indices ont subi les contrecoups de la hausse du dollar américain et de la baisse des technologies de l'information et des services financiers, qui représentent maintenant les plus importants secteurs au sein de ces marchés boursiers. La Chine, dont la pondération compte pour 34 % de l'indice, a reculé de 6,43 % au cours du semestre après avoir chuté jusqu'à - 20,54 % à la fin avril.

L'objectif du portefeuille est de générer des rendements supérieurs à l'indice MSCI Marchés Émergents à l'aide du fonds négocié en bourse iShares MSCI Emerging Markets Index ETF. Au cours des six premiers mois de 2022, une surpondération des FNB du Chili, de l'Indonésie et de la Malaisie, ainsi qu'une sous-pondération de la Chine et de la Russie ont généré un rendement de 2,63 %. Le portefeuille est passé d'une surpondération à une pondération neutre au Brésil au début mai, ce qui a permis de réduire la sous-pondération en Chine et de générer 0,8 % de rendement.

L'inflation, les défis de la chaîne d'approvisionnement, la hausse du dollar américain et les fermetures sporadiques en Chine 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 en 2022, à ce jour.

Description de l'indice

L'indice MSCI Marchés Émergents est un indice boursier mesurant la performance des marchés boursiers des pays des marchés émergents. Il représente la performance des sociétés de grande et de moyenne capitalisations de 25 de ces pays, ce qui englobe approximativement 85 % de la capitalisation boursière ajustée au flottant.

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.

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 du Portefeuille au 30 juin 2022. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web www.fprofessionnels.com.

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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	15,755	16,595	14,687	13,677	16,020	13,154
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,137	0,404	0,254	0,366	0,391	0,437
Total des charges	(0,114)	(0,262)	(0,229)	(0,239)	(0,258)	(0,287)
Gains (pertes) réalisés	(0,096)	0,089	0,065	(0,059)	0,668	0,040
Gains (pertes) non réalisés	(2,065)	(0,982)	1,873	1,109	(2,501)	2,832
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(2,138)	(0,751)	1,963	1,177	(1,700)	3,022
Distributions :						
du revenu de placement	0,020	0,110	0,099	0,186	0,152	0,176
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,552	—
de retour de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽²⁾	0,020	0,110	0,099	0,186	0,704	0,176
Actif net à la fin de la période	13,596	15,755	16,595	14,687	13,677	16,020

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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	
Actif net au début de la période	11,703	12,339	10,909	10,139	11,878	9,675	
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :							
Total des produits	0,100	0,323	0,191	0,284	0,308	0,456	
Total des charges	(0,013)	(0,028)	(0,023)	(0,028)	(0,032)	(0,033)	
Gains (pertes) réalisés	(0,071)	0,065	0,050	(0,046)	0,569	0,015	
Gains (pertes) non réalisés	(1,538)	(0,912)	1,432	0,820	(1,971)	1,586	
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(1,522)	(0,552)	1,650	1,030	(1,126)	2,024	
Distributions :							
du revenu de placement	0,090	0,256	0,216	0,270	0,257	0,216	
des dividendes	—	—	—	—	—	—	
des gains en capital	—	—	—	—	0,426	—	
de retour de capital	—	—	—	—	—	—	
Distributions totales ⁽²⁾	0,090	0,256	0,216	0,270	0,683	0,216	
Actif net à la fin de la période	10,091	11,703	12,339	10,909	10,139	11,878	

⁽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)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	10 279	12 203	12 401	11 444	11 464	12 501	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	756	775	747	779	838	780	
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,749	1,734	1,786	1,771	1,678	1,893	
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,749	1,734	1,786	1,771	1,678	1,893	
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	8,46	13,27	35,56	84,86	173,02	3,14	
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,03	0,04	0,07	0,04	0,19	0,10	
Valeur liquidative par part	13,596	15,755	16,595	14,687	13,677	16,020	

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre				
Série I (créée en 2014)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	118 865	139 356	107 109	97 604	85 625	72 117	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	11 779	11 907	8 680	8 947	8 445	6 072	
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,425	0,402	0,406	0,352	0,299	0,294	
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,425	0,402	0,406	0,352	0,299	0,294	
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	8,46	13,27	35,56	84,86	173,02	3,14	
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,03	0,04	0,07	0,04	0,19	0,10	
Valeur liquidative par part	10,091	11,703	12,339	10,909	10,139	11,878	

⁽¹⁾ Les renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). En vertu de ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement 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.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire du Portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Portefeuille 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 Portefeuille 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 portefeuille.

⁽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 2022, les parts de série A ont versé 80 000 \$ et 75 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

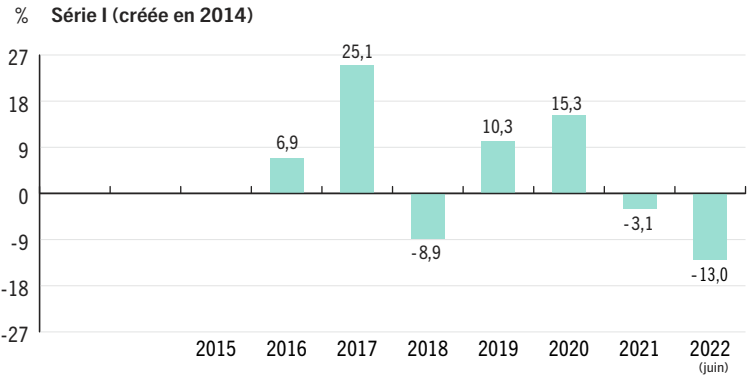
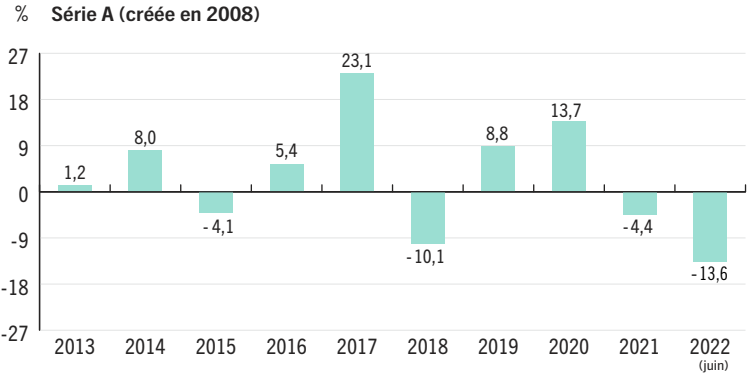
Portefeuille FDP Actions pays émergents, séries A et I (suite)

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.

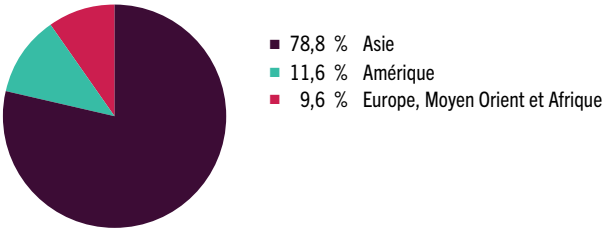
Rendements annuels

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



Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	65,0
iShares MSCI Emerging Markets ETF	12,5
iShares MSCI China ETF	10,5
iShares MSCI Indonesia ETF	2,8
iShares MSCI India ETF	2,7
iShares MSCI Chile ETF	2,4
Encaisse et équivalents	2,2
iShares MSCI Malaysia ETF	1,8

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