

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 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.

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

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.

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 impossibles au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un 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.

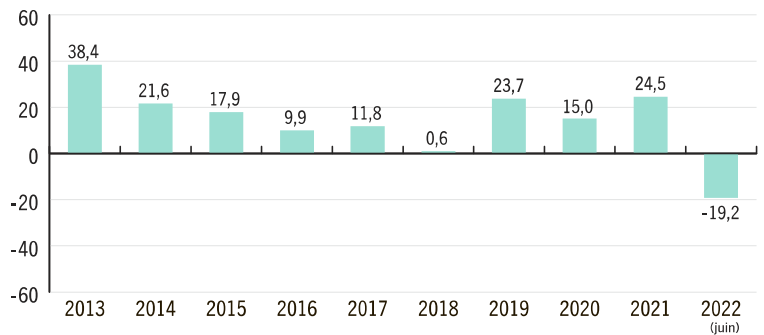
Rendement passé

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

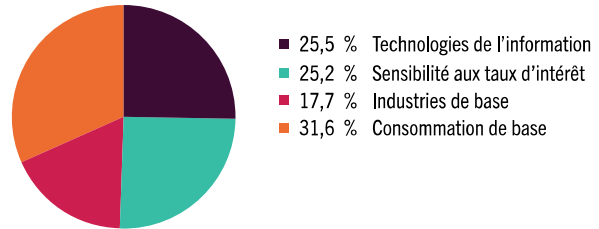
Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier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