

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

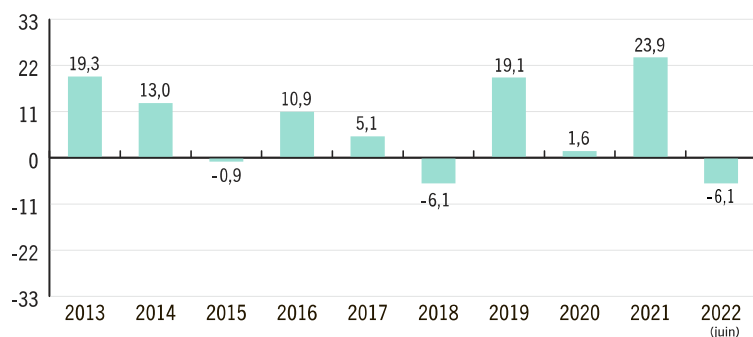
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité en parts additionnelles de la même série. Les rendements n'incluent pas de déductions pour frais de vente, transfert, rachat ou autres frais facultatifs (puisque'il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

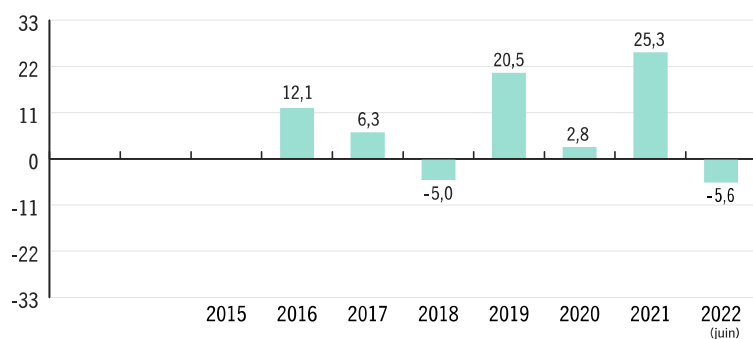
Rendements annuels

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)

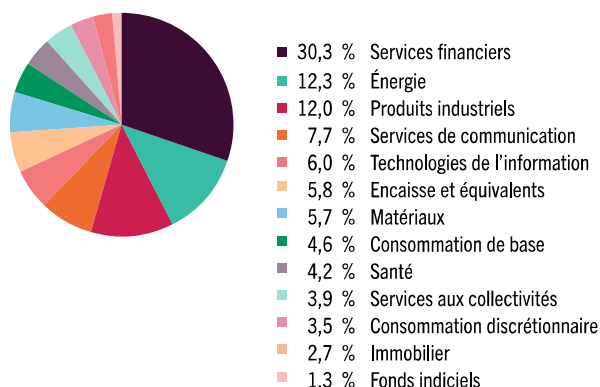


% Série I (créée en 2014)



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.