

## 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<sup>e</sup> étage, C.P. 1116, Montréal (Québec) H5B 1C2, ou en consultant notre site Web ([fdpgp.ca](http://fdpgp.ca)) ou le site Web de SEDAR ([www.sedar.com](http://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](http://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
<b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :</b>						
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
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation <sup>(1)</sup></b>	<b>(3,803)</b>	<b>6,690</b>	<b>2,325</b>	<b>5,506</b>	<b>(2,104)</b>	<b>1,440</b>
<b>Distributions :</b>						
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
<b>Distributions totales <sup>(2)</sup></b>	<b>0,154</b>	<b>4,288</b>	<b>0,651</b>	<b>1,262</b>	<b>0,552</b>	<b>0,398</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>28,032</b>	<b>31,983</b>	<b>29,604</b>	<b>27,928</b>	<b>23,684</b>	<b>26,469</b>

## 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
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>14,066</b>	<b>12,925</b>	<b>12,194</b>	<b>10,233</b>	<b>11,410</b>	<b>10,896</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :</b>						
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
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation <sup>(1)</sup></b>	<b>(1,576)</b>	<b>3,054</b>	<b>1,192</b>	<b>2,471</b>	<b>(0,906)</b>	<b>0,762</b>
<b>Distributions :</b>						
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
<b>Distributions totales <sup>(2)</sup></b>	<b>0,143</b>	<b>1,933</b>	<b>0,421</b>	<b>0,554</b>	<b>0,346</b>	<b>0,225</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>12,326</b>	<b>14,066</b>	<b>12,925</b>	<b>12,194</b>	<b>10,233</b>	<b>11,410</b>

<sup>(1)</sup> 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.

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

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

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> 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.

<sup>(4)</sup> 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)

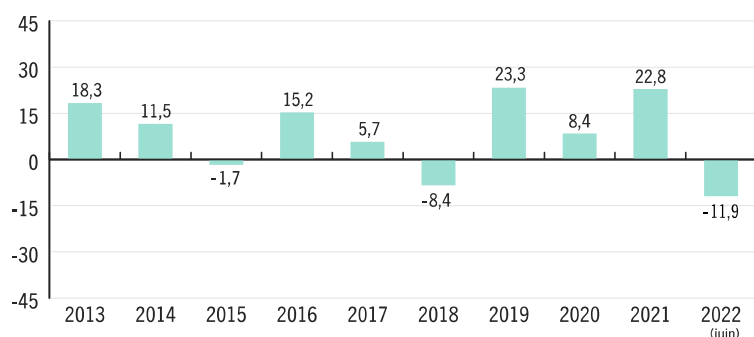
## Rendement passé

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.

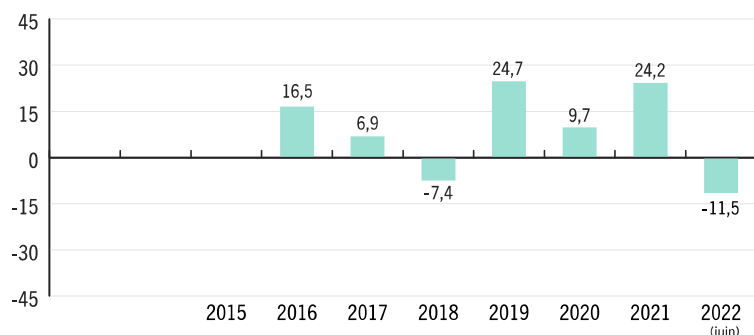
## Rendements annuels

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)

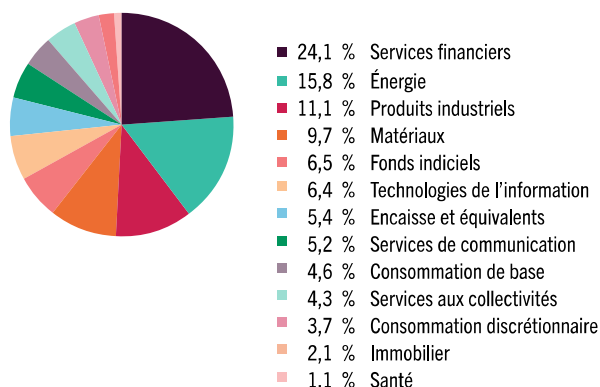


% Série I (créée en 2014)



## 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.