

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 assujetti 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)

| Série A (crée en 2005) | Semestre terminé le 30 juin | | Exercices terminés le 31 décembre | | | |
|--|-----------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 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)

| Série I (crée en 2014) | Semestre terminé le 30 juin | | Exercices terminés le 31 décembre | | | | |
|--|-----------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|--|
| | 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

| Série A (crée en 2005) | Semestre terminé le 30 juin | | Exercices terminés le 31 décembre | | | | |
|---|-----------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|--|
| | 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 | |

| Série I (crée en 2014) | Semestre terminé le 30 juin | | Exercices terminés le 31 décembre | | | | |
|---|-----------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|--|
| | 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 présente 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.

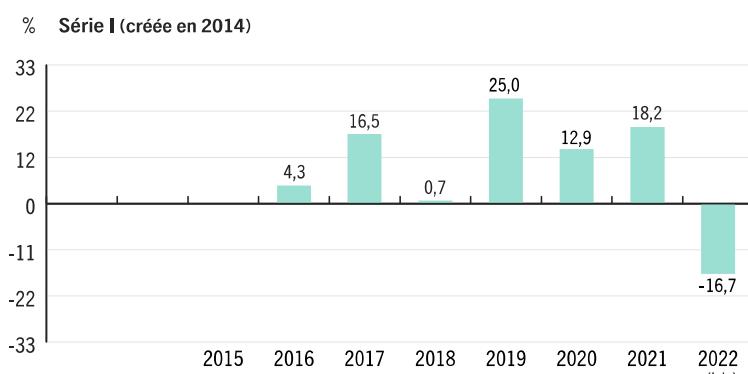
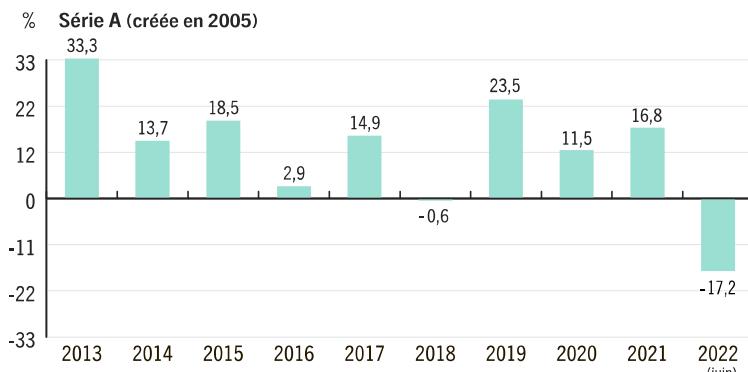
Portefeuille FDP Actions globales, séries A et I (suite)

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.

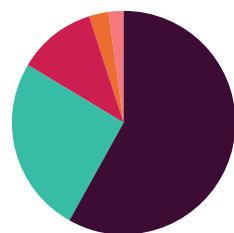
Rendements annuels

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



- 58,3 % Amérique du Nord
- 25,5 % Europe
- 11,4 % Asie
- 2,6 % Encaisse et équivalents
- 2,2 % Amérique latine

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 fdpg.ca.