

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Jun 2020

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 (www.fprofessionnels.com) 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 -5,1 % pour les six premiers mois de l'année 2020, alors qu'il était de 23,3 % pour l'année 2019. Parallèlement, le Portefeuille FDP Actions canadiennes de série I a enregistré un rendement net de -4,6 % pour les six premiers mois de l'année 2020.

Dans le contexte d'une économie mondiale fragilisée par la pandémie, les gouvernements et les banques centrales ont adopté des mesures fiscales et monétaires sans précédent, soulageant les marchés et les économies. Ainsi, les marchés ont rebondi au deuxième trimestre, compensant en partie les creux atteints en mars 2020.

Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a obtenu un rendement de -7,5 % pour les six premiers mois de l'année 2020. Des rendements positifs ont été enregistrés dans trois des onze secteurs qui composent l'indice. La hausse de 17,4 % du prix de l'or a permis au secteur des matériaux d'obtenir un rendement positif de 15,4 %. Pour sa part, le secteur des technologies de l'information a affiché une hausse de 62,0 %, aidé par le rendement du titre de Shopify. À l'inverse, la baisse du prix du pétrole — qui est passé de 61,06 \$ US à la fin du mois de décembre 2019 à 39,27 \$ US au 30 juin 2020, soit une baisse de 35,7 %, a affecté négativement le secteur de l'énergie, qui a obtenu un rendement négatif de 30,4 %. Les secteurs des soins de santé (-31,0 %), de l'immobilier (-20,0 %), des services financiers (-16,2 %) et des services de communication (-11,2 %) ont tous contribué négativement au rendement l'indice.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler en 2020, à ce jour.

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 2020. 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	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net au début de la période	27,928	23,684	26,469	25,424	23,929	25,993
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,236	0,631	0,496	0,597	0,612	0,631
Total des charges	(0,178)	(0,377)	(0,367)	(0,324)	(0,315)	(0,331)
Gains (pertes) réalisés	(0,736)	1,311	0,508	0,795	1,780	0,510
Gains (pertes) non réalisés	(0,755)	3,941	(2,741)	0,372	1,560	(1,146)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(1,433)	5,506	(2,104)	1,440	3,637	(0,336)
Distributions :						
du revenu de placement	0,125	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,196	0,107	0,234	0,220	0,207
des gains en capital	—	1,066	0,445	0,157	1,909	1,422
de retour de capital	—	—	—	0,007	—	—
Distributions totales ⁽²⁾	0,125	1,262	0,552	0,398	2,129	1,629
Actif net à la fin de la période	26,373	27,928	23,684	26,469	25,424	23,929

PORTEFEUILLE FDP ACTIONS CANADIENNES, SÉRIES A ET I (SUITE)

Série I	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net au début de la période	12,194	10,233	11,410	10,896	10,191	10,000
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,103	0,274	0,216	0,257	0,266	0,225
Total des charges	(0,013)	(0,029)	(0,027)	(0,018)	(0,016)	(0,020)
Gains (pertes) réalisés	(0,324)	0,571	0,209	0,348	0,840	(0,297)
Gains (pertes) non réalisés	(0,313)	1,655	(1,304)	0,175	0,786	(0,150)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(0,547)	2,471	(0,906)	0,762	1,876	(0,242)
Distributions :						
du revenu de placement	0,117	–	–	–	–	–
des dividendes	–	0,214	0,172	0,192	0,183	0,118
des gains en capital	–	0,340	0,174	0,027	0,775	0,040
de retour de capital	–	–	–	0,006	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,117	0,554	0,346	0,225	0,958	0,158
Actif net à la fin de la période	11,516	12,194	10,233	11,410	10,896	10,191

⁽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	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	233 106	238 407	196 984	236 216	263 330	205 558
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	8 839	8 536	8 317	8 924	10 358	8 590
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,378	1,379	1,392	1,254	1,237	1,244
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,378	1,379	1,392	1,254	1,237	1,244
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	69,87	88,59	114,80	195,72	318,80	290,65
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,20	0,14	0,17	0,33	0,58	0,48
Valeur liquidative par part	26,373	27,928	23,684	26,469	25,424	23,929

Série I	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	191 577	188 021	140 442	127 149	119 723	52 944
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	16 635	15 419	13 725	11 144	10 988	5 195
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,229	0,242	0,236	0,163	0,148	0,190
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,229	0,242	0,236	0,163	0,148	0,190
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	69,87	88,59	114,80	195,72	318,80	290,65
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,20	0,14	0,17	0,33	0,58	0,48
Valeur liquidative par part	11,516	12,194	10,233	11,410	10,896	10,191

⁽¹⁾ Pour les exercices terminés le 31 décembre 2015 et avant, les renseignements proviennent des états financiers annuels audités préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada définis dans la Partie V du Manuel de CPA Canada. Selon ces principes, l'actif net par part présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts et ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers. Pour les exercices suivants, les renseignements proviennent des états financiers annuels 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 fonds.

⁽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

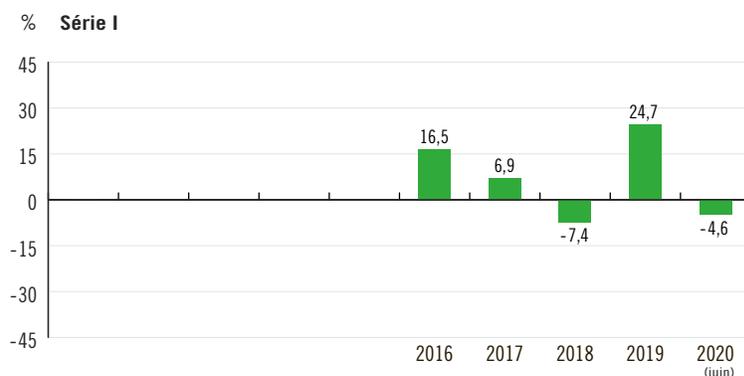
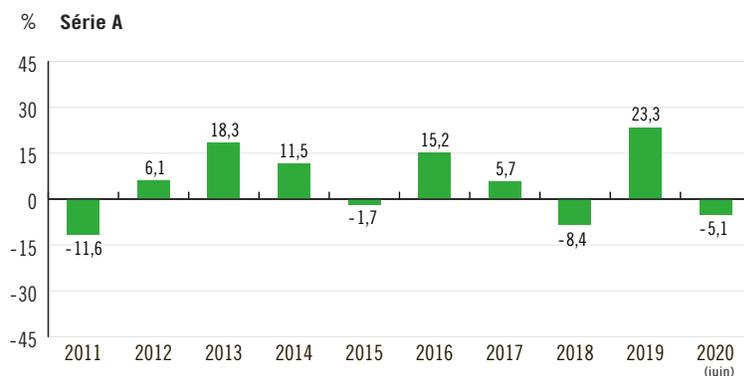
Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 1,10 % et 0,10 % 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 2020, les parts de série A ont versé 1 441 000 \$ et 107 000 \$ 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.

Rendements annuels

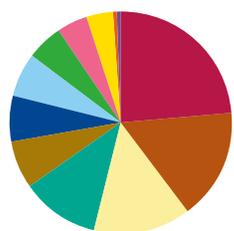
Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au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



PORTEFEUILLE FDP ACTIONS CANADIENNES, SÉRIES A ET I (SUITE)

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartition du portefeuille



■	23,7 %	Services financiers
■	16,2 %	Produits industriels
■	14,1 %	Technologies de l'information
■	11,4 %	Matériaux
■	7,0 %	Énergie
■	6,7 %	Consommation discrétionnaire
■	6,4 %	Fonds indiciels
■	5,1 %	Services aux collectivités
■	4,6 %	Consommation de base
■	3,7 %	Autres
■	0,8 %	Santé
■	0,3 %	Services de communication

Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	6,0
Shopify Inc., cat. A	5,8
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	5,4
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	5,0
Encaisse et équivalents	3,7
Barrick Gold Corporation	3,7
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,7
Banque Toronto-Dominion	3,6
Constellation Software Inc.	3,2
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	3,0
Thomson Reuters Corporation	2,4
Financière Sun Life	2,2
Banque Nationale du Canada	2,1
Franco-Nevada Corporation	2,0
Wheaton Precious Metals Corp.	1,9
Brookfield Renewable Partners LP	1,9
Dollarama Inc.	1,8
Waste Connections, Inc.	1,7
Kinaxis Inc.	1,7
Restaurant Brands International Inc.	1,6
Fortis Inc.	1,6
Boyd Group Services Inc.	1,5
Canadian Natural Resources, Ltd.	1,4
Suncor Énergie inc.	1,3
Pembina Pipeline Corporation	1,2

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 www.fprofessionnels.com.