

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Jun 2024

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du fonds d'investissement. 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.sedarplus.ca).

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, risque lié à la restriction de pertes, risque lié à la cybersécurité et risque lié au manque de liquidité.

Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende de série A a enregistré un rendement net de 3,4 % pour les six premiers mois de l'année 2024, alors qu'il était de 5,8 % pour l'année 2023. Le Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende de série I a pour sa part enregistré un rendement net de 4,0 % pour les six premiers mois de l'année 2024.

La légère baisse du taux directeur en début juin 2024 (la première depuis le début de la pandémie de la COVID-19, en mars 2020) a été bien reçue au pays et a soutenu les marchés boursiers canadiens. Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX dividende, a obtenu un rendement de 6,4 % pour les six premiers mois de l'année 2024, battant du même coup l'indice composé S&P/TSX (6,1 % pour la même période).

La sélection de titres a nuí au rendement du Portefeuille FDP Actions canadiennes dividendes durant les six premiers mois de 2024, mais la surpondération des secteurs des soins de santé et des technologies de l'information a toutefois contribué à atténuer cette performance négative.

Tout comme en 2023, l'inflation et la pénurie de main-d'œuvre ont continué d'exercer de fortes pressions sur les marchés boursiers canadiens, mais dans une moindre mesure que l'an dernier, notamment en raison de l'arrivée des premiers signes de ralentissement dans l'économie. L'inflation est retombée dans la fourchette cible de la banque centrale, ce qui a permis la première baisse de taux directeur depuis plus de quatre ans. Cette réduction attendue a fait plaisir aux investisseurs et aux consommateurs canadiens.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour les six premiers mois de 2024.

Description de l'indice

L'indice composé S&P/TSX de dividende comprend les titres de l'indice composé S&P/TSX qui affichent un taux de rendement positif de dividendes. 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. Dans le cadre de l'administration du Portefeuille, toute opération entre parties liées doit obtenir au préalable la recommandation positive ou l'approbation du comité d'examen indépendant (CEI).

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 au 30 juin 2024. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,986	10,593	11,217	9,381	9,803	8,624
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,192	0,383	0,284	0,395	0,251	0,294
Total des charges	(0,078)	(0,153)	(0,155)	(0,149)	(0,127)	(0,135)
Gains (pertes) réalisés	0,441	0,468	0,492	1,083	0,205	0,372
Gains (pertes) non réalisés	(0,170)	(0,118)	(0,945)	0,912	(0,233)	1,122
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,385	0,580	(0,324)	2,241	0,096	1,653
Distributions :						
du revenu de placement	0,117	–	–	–	0,004	0,002
des dividendes	–	0,216	0,152	0,118	0,165	0,149
des gains en capital	–	–	0,106	0,271	0,390	0,312
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,117	0,216	0,258	0,389	0,559	0,463
Actif net à la fin de la période	11,246	10,986	10,593	11,217	9,381	9,803

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)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	12,000	11,574	12,301	10,266	10,745	9,419
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,208	0,419	0,309	0,435	0,275	0,323
Total des charges	(0,017)	(0,036)	(0,040)	(0,035)	(0,024)	(0,025)
Gains (pertes) réalisés	0,487	0,499	0,525	1,177	0,228	0,410
Gains (pertes) non réalisés	(0,178)	(0,216)	(1,206)	1,025	(0,281)	1,198
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,500	0,666	(0,412)	2,602	0,198	1,906
Distributions :						
du revenu de placement	0,197	–	–	–	0,008	0,004
des dividendes	–	0,371	0,309	0,263	0,296	0,283
des gains en capital	–	–	0,146	0,264	0,441	0,305
de retour de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,197	0,371	0,455	0,527	0,745	0,592
Actif net à la fin de la période	12,284	12,000	11,574	12,301	10,266	10,745

⁽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)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	40 417	40 391	61 824	75 965	69 065	74 893
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	3 594	3 676	5 836	6 772	7 362	7 640
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,397	1,431	1,413	1,411	1,430	1,400
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,397	1,431	1,413	1,411	1,430	1,400
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	31,49	85,64	125,84	89,73	275,30	90,35
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,07	0,10	0,15	0,11	0,28	0,08
Valeur liquidative par part	11,246	10,986	10,593	11,217	9,381	9,803

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I (créée en 2014)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	73 076	80 939	112 516	176 840	186 140	244 500
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	5 949	6 745	9 722	14 376	18 132	22 754
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,283	0,312	0,338	0,305	0,257	0,235
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,283	0,312	0,338	0,305	0,257	0,235
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	31,49	85,64	125,84	89,73	275,30	90,35
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,07	0,10	0,15	0,11	0,28	0,08
Valeur liquidative par part	12,284	12,000	11,574	12,301	10,266	10,745

⁽¹⁾ Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités suivant les Normes internationales d'information financière (IFRS). Conformément à ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée lors de la fixation 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. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds 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 Fonds 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 0,15 % 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 2024, les parts de série A ont versé 256 000 \$ et 67 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

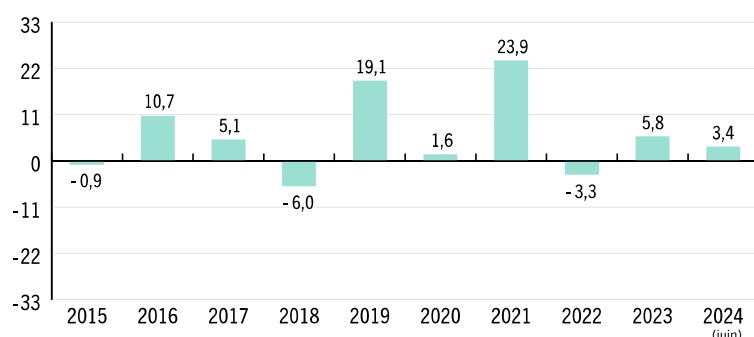
Rendement passé

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 (puisqu'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.

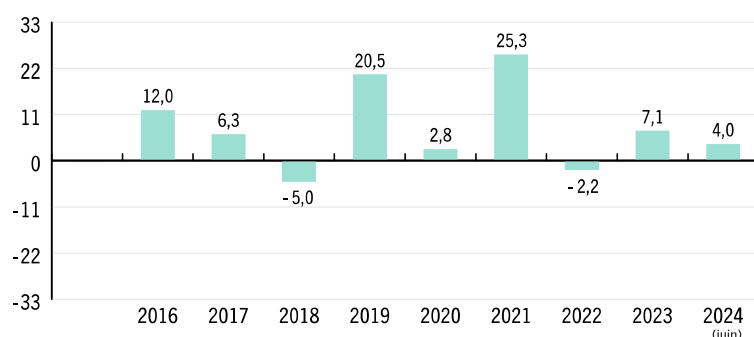
Rendements annuels

Les graphiques ci-après indiquent les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices et pour le semestre terminé le 30 juin 2024. Ils font ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'une période 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)



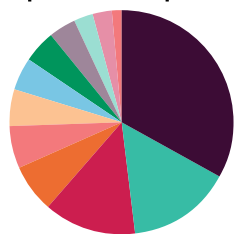
% Série I (créée en 2014)



Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende, séries A et I (suite)

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



■	33,1 %	Services financiers
■	15,2 %	Énergie
■	13,1 %	Produits industriels
■	7,0 %	Matériaux
■	6,2 %	Consommation de base
■	5,3 %	Technologies de l'information
■	4,8 %	Consommation discrétionnaire
■	4,7 %	Services de communication
■	3,7 %	Encaisse et équivalents
■	3,0 %	Services aux collectivités
■	2,7 %	Santé
■	1,2 %	Immobilier

Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	8,6
Banque Toronto-Dominion	4,6
Banque de Montréal	4,0
Encaisse et équivalents	3,7
Banque Scotia	3,5
Société Financière Manuvie	3,5
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,5
Canadian Natural Resources Limited	3,4
Suncor Énergie Inc.	3,2
Financière Sun Life inc.	3,2
Constellation Software Inc.	2,9
Enbridge Inc.	2,8
Restaurant Brands International Inc.	2,6
Canadian Pacific Kansas City Limited	2,4
Brookfield Corporation, cat. A	2,1
Alimentation Couche-Tard Inc.	1,9
RB Global, Inc.	1,8
Nutrien Ltd.	1,8
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	1,5
Corporation TC Énergie	1,4
Mines Agnico Eagle Limitée	1,4
Fortis Inc.	1,4
BCE Inc.	1,4
Cenovus Energy Inc.	1,4
Québecor inc., cat. B	1,3

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.