

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Décembre 2020

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels 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 1,6 % pour l'année 2020, alors qu'il était de 19,1 % pour l'année 2019. Pour l'année 2020, le Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende de série I a enregistré un rendement net de 2,8 %.

Après un premier trimestre difficile en raison de la pandémie mondiale, les marchés ont entamé leur remontée, atteignant des sommets après les creux atteints en mars dernier. Les mesures monétaires et fiscales accommodantes exceptionnelles adoptées par les gouvernements et les banques centrales ont soulagé à la fois les marchés et les économies.

Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a obtenu un rendement de 5,6 % pour l'année 2020. Des rendements positifs ont été enregistrés dans sept des onze secteurs qui composent l'indice. Le secteur des technologies de l'information (84,2 %), aidé par la forte performance du titre de Shopify, entreprise qui se spécialise dans la vente au détail sur Internet, et le secteur des matériaux (23,3 %), qui a été poussé par les titres aurifères, ont fortement contribué au rendement l'indice. À l'inverse, le secteur de l'énergie (-26,2 %), plombé par la baisse de la demande de pétrole qui a fait chuter son prix – qui est passé de 61,06 \$ US à la fin décembre 2019 à 48,52 \$ US au 31 décembre 2020 – et le secteur des soins de santé (-22,8 %) ont nui au rendement de l'indice.

Au quatrième trimestre, les nouvelles positives concernant les vaccins contre la COVID-19, l'intention des banques centrales de conserver leur politique monétaire accommodante pour une période prolongée et le projet du nouveau président américain élu de présenter des mesures additionnelles de stimulus monétaire ont contribué à la bonne tenue des marchés et entraîné un rebond des secteurs de l'énergie, de la consommation discrétionnaire, de la santé (surtout des titres de cannabis), des services financiers et de l'immobilier.

Malgré la hausse générale des marchés depuis le creux de mars dernier, l'incertitude demeure quant aux répercussions de la pandémie sur la reprise économique. La vitesse de distribution et l'efficacité des vaccins auront un effet déterminant sur la confiance des investisseurs à l'égard des marchés financiers.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler en 2021, à ce jour.

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.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités au 31 décembre 2020. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

Distribution et actif net du Portefeuille par part (en dollars)

Série A	Exercices terminés le 31 décembre				
	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net au début de l'exercice	9,803	8,624	9,426	9,329	8,867
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,251	0,294	0,242	0,282	0,254
Total des charges	(0,127)	(0,135)	(0,130)	(0,121)	(0,110)
Gains (pertes) réalisés	0,205	0,372	0,147	0,380	0,174
Gains (pertes) non réalisés	(0,233)	1,122	(0,842)	(0,092)	0,556
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,096	1,653	(0,583)	0,449	0,874
Distributions :					
du revenu de placement	0,004	0,002	0,005	—	—
des dividendes	0,165	0,149	0,149	0,173	0,196
des gains en capital	0,390	0,312	0,083	0,199	0,299
de retour de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽²⁾	0,559	0,463	0,237	0,372	0,495
Actif net à la fin de l'exercice	9,381	9,803	8,624	9,426	9,329

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

Série I	Exercices terminés le 31 décembre				
	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net au début de l'exercice	10,745	9,419	10,302	10,161	9,802
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,275	0,323	0,263	0,303	0,295
Total des charges	(0,024)	(0,025)	(0,025)	(0,016)	(0,013)
Gains (pertes) réalisés	0,228	0,410	0,163	0,408	0,358
Gains (pertes) non réalisés	(0,281)	1,198	(0,894)	(0,051)	0,640
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,198	1,906	(0,493)	0,644	1,280
Distributions :					
du revenu de placement	0,008	0,004	0,009	—	—
des dividendes	0,296	0,283	0,283	0,279	0,272
des gains en capital	0,441	0,305	0,091	0,208	0,543
de retour de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽²⁾	0,745	0,592	0,383	0,487	0,815
Actif net à la fin de l'exercice	10,266	10,745	9,419	10,302	10,161

⁽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	Exercices terminés le 31 décembre				
	2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	69 065	74 893	67 316	74 905	69 468
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	7 362	7 640	7 806	7 946	7 447
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	1,430	1,400	1,402	1,299	1,217
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,430	1,400	1,402	1,299	1,217
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	275,30	90,35	78,55	448,09	602,38
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,28	0,08	0,08	0,44	1,00
Valeur liquidative par part	9,381	9,803	8,624	9,426	9,329

Série I	Exercices terminés le 31 décembre				
	2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	186 140	244 500	204 570	217 326	227 204
Nombre de parts en circulation (en milliers)	18 132	22 754	21 718	21 096	22 361
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	0,257	0,235	0,248	0,156	0,133
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,257	0,235	0,248	0,156	0,133
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	275,30	90,35	78,55	448,09	602,38
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,28	0,08	0,08	0,44	1,00
Valeur liquidative par part	10,266	10,745	9,419	10,302	10,161

⁽¹⁾ Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels 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 l'exercice.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. 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 l'exercice.

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 l'exercice 2020, les parts de série A ont versé 833 000 \$ et 221 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

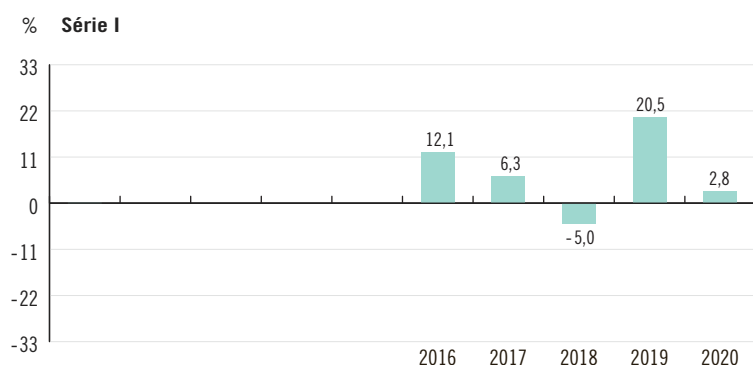
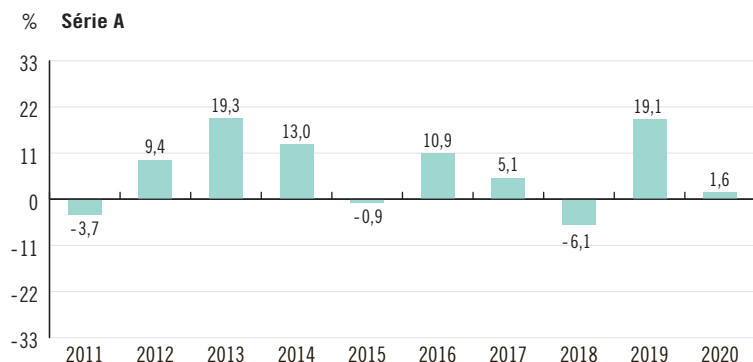
Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des exercices présentés 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 l'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 l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.



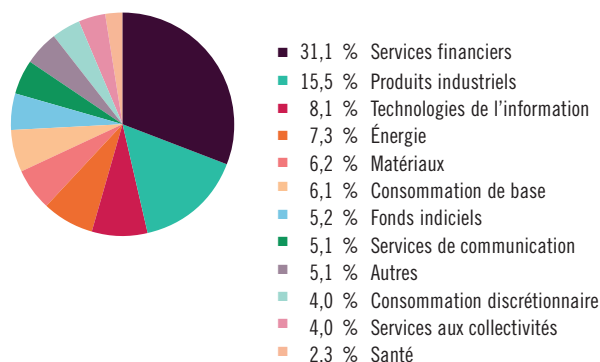
Rendements composés annuels

Le tableau suivant indique les rendements composés annuels du Portefeuille et fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre terminé le 31 décembre, pour chaque exercice, et ceux du point de référence du Portefeuille.

	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende, série A	1,58	4,37	5,76	6,43
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende, série I	2,79	5,59	6,99	—
Indice composé S&P/TSX	1,08	3,99	8,80	6,05

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	6,9
Banque Toronto-Dominion	6,3
Encaisse et équivalents	5,1
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,6
Banque Scotia	3,0
Banque de Montréal	3,0
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	2,9
Enbridge Inc.	2,6
Financière Sun Life Inc.	2,4
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	2,4
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	2,2
Constellation Software Inc.	2,1
Waste Connections, Inc.	1,9
Canadian Natural Resources, Ltd.	1,7
Rogers Communications Inc., cat. B	1,7
Nutrien Ltd.	1,6
TC Energy Corporation	1,6
Metro Inc.	1,5
TELUS Corporation	1,5
SPDR S&P 500 ETF Trust	1,5
Barrick Gold Corporation	1,5
Manulife Financial Corporation	1,4
Suncor Énergie Inc.	1,4
Thomson Reuters Corporation	1,4
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	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.