

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Décembre 2021

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 vise à procurer une appréciation du capital à long terme. Il investit dans des titres compris dans un ou plusieurs indices boursiers du marché américain dans une proportion qui reflète leur poids dans ces indices, ou encore, au moyen de placements dont le rendement imite celui de ces indices. Un minimum de 60% de l'actif du Portefeuille suit le rendement de l'indice S&P 500. Le Portefeuille peut également investir les actifs qui ne suivent pas le rendement de l'indice S&P 500, de façon à suivre le rendement d'un ou plusieurs des indices suivants, qui seront déterminés en fonction des exigences spécifiques du marché : S&P 600 (petites capitalisations), S&P 500 Low Volatility (faible volatilité), Dow Jones Select Dividend (dividendes élevés) et S&P 500 Consumer Staples Sector (biens de consommation), ou tout autre indice du marché américain dont la nature et les caractéristiques principales sont similaires à ces indices, soit des indices de marché américain dont la capitalisation moyenne ou la volatilité peut être différente de celle de l'indice S&P 500, ou qui génèrent un rendement de dividende supérieur à celui de l'indice S&P 500, ou encore, qui peut mettre l'accent sur un des secteurs représentés dans l'indice S&P 500.

Risque

Le Portefeuille investit dans des titres compris dans un ou plusieurs indices boursiers du marché américain, dans une proportion qui reflète leurs poids dans ces indices, ou encore, au moyen de placements dont le rendement imite celui de ces indices. 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 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 sectoriel, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié aux fonds sous-jacents, 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 américaines de série A a enregistré un rendement net de 24,54 % pour l'année 2021, alors qu'il était de 15,00 % pour l'année 2020.

La seconde moitié de 2021 a été marquée par un changement de ton de la Réserve fédérale américaine, qui a amorcé son retrait de l'économie tout en signalant des hausses de taux dans un avenir prochain. La forte inflation force la main des autorités dans ce sens.

Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un rendement de 27,61 % en dollar canadien pour l'année 2021. Les six premiers mois de l'année avaient généré un rendement de 12,02 %. Pour sa part, le dollar canadien a atteint son sommet de l'année à 0,83 \$ US au début juin, pour finalement retomber à 0,79 \$ US à la fin décembre. Le dollar canadien s'est apprécié de 0,9 % face à la devise américaine au cours des 12 derniers mois.

Après un début d'année dominé par le style valeur, les titres de style croissance sont revenus en force au deuxième semestre avec un rendement de 15,5 % pour cette période, comparativement à 7,4 % pour ceux de style valeur. Des rendements positifs ont été enregistrés dans l'ensemble des onze secteurs qui composent l'indice. À l'inverse du marché canadien, le S&P 500 a vu son secteur des technologies de l'information s'apprécier en deuxième moitié d'année avec un rendement de 18,3 %, soutenu par des titres comme Amazon, Alphabet, Facebook et Apple, entre autres. Le secteur de l'énergie avait connu un départ canon en janvier 2021 et il affichait une progression de 45,6 % à la mi-année. Les six derniers mois lui ont permis de poursuivre sur sa lancée avec un rendement de 6,2 % au deuxième semestre. Les services aux collectivités ont amorcé une belle remontée après la fin juin avec un rendement de 14,9 %, après avoir affiché un maigre 2,4 % au premier semestre.

Comme plusieurs marchés boursiers à l'échelle mondiale, l'indice S&P 500 a été marqué par de fortes rotations sectorielles en 2021. Les semestres se suivent, mais peuvent afficher des différences substantielles. Malgré tout, les investisseurs ont pu profiter d'un rendement annuel de 28,7 % (en dollar américain) de cet indice.

En 2021, la surexposition du Fonds aux titres de petite capitalisation et aux titres du secteur des produits industriels américains, principalement par l'entremise de positions dans des FNB, a retranché le plus de valeur.

Événements récents

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

Description de l'indice de référence

Le S&P 500 est un indice boursier basé sur 500 grandes sociétés cotées sur les bourses aux États-Unis. L'indice est possédé et géré par Standard & Poor's, l'une des trois principales sociétés de notation financière. Il couvre environ 80 % du marché boursier américain par sa capitalisation.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Actions américaines indiciel 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 2021. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

Portefeuille FDP Actions américaines, série A (suite)

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

Série A (crée en 2000)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de l'exercice	17,715	15,481	12,642	15,410	13,790
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation:					
Total des produits	0,236	0,414	0,285	0,294	0,254
Total des charges	(0,223)	(0,181)	(0,162)	(0,212)	(0,205)
Gains (pertes) réalisés	0,711	0,125	0,352	5,320	0,697
Gains (pertes) non réalisés	3,611	2,002	2,525	(6,459)	0,822
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	4,335	2,360	3,000	(1,057)	1,568
Distributions:					
du revenu de placement	—	0,087	0,078	0,101	—
des dividendes	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,082	2,599	—
de retour de capital	—	—	—	0,044	—
Distributions totales ⁽²⁾	—	0,087	0,160	2,744	—
Actif net à la fin de l'exercice	22,062	17,715	15,481	12,642	15,410

⁽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 2000)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	51 049	40 679	34 935	31 057	17 094
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	2 314	2 296	2 257	2 457	1 109
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,233	1,239	1,199	1,334	1,409
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge (%)	1,233	1,239	1,199	1,334	1,409
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	33,63	5,37	46,68	150,38	15,54
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,01	0,01	0,04	0,11	0,01
Valeur liquidative par part	22,062	17,715	15,481	12,642	15,410

⁽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 Portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Portefeuille 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 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 0,80 % et sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour l'exercice 2021, les parts de série A ont versé 418 000 \$ au gestionnaire.

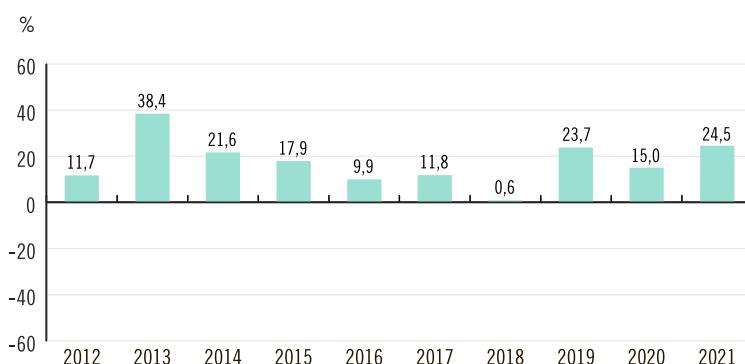
Rendement passé

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 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

Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre. Le graphique présente, 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.

Série A (crée en 2000)



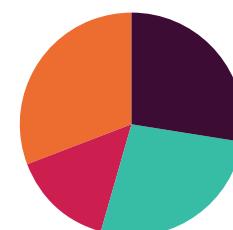
Rendements composés annuels

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 de l'indice de référence du Portefeuille.

	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %
Portefeuille FDP Actions américaines, série A	24,54	21,01	14,77	17,12
S&P 500	27,61	22,83	17,06	19,09

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



- 27,5 % Technologies de l'information
- 26,9 % Sensibilité aux taux d'intérêt
- 14,9 % Industries de base
- 30,7 % Consommation de base

Positions principales

	% de la valeur liquidative
SPDR S&P 500 ETF Trust	60,9
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en CAD)	22,9
Invesco QQQ Trust, série 1	7,1
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	5,0
Industrial Select Sector SPDR Fund	2,6
Encaisse et équivalents	1,1

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 fdppg.ca.