

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 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 22,79 % pour l'année 2021, alors qu'il était de 8,42 % pour l'année 2020. Le Portefeuille FDP Actions canadiennes de série I a enregistré un rendement net de 24,17 % pour l'année 2021.

Le rendement de l'indice de référence du Fonds, l'indice S&P/TSX composé, a été de 25,09 % en 2021 alors qu'il avait été de 5,60 % en 2020.

Les pressions inflationnistes et les enjeux liés à la pénurie de main-d'œuvre et aux bris de la chaîne d'approvisionnement sont venus ralentir la progression de l'économie canadienne durant la seconde moitié de l'année.

Au cours des 12 derniers mois, les marchés ont connu de nombreux soubresauts. Le style valeur a été dominant durant le premier trimestre, alors qu'une rotation du marché vers le style croissance est survenue au cours des trimestres subséquents. Le gestionnaire de portefeuille du Fonds a recouru à une approche davantage axée sur le style croissance et les titres de bonne qualité. Il a toutefois dû faire preuve de souplesse en modifiant régulièrement la composition du portefeuille afin de suivre cette rotation. De fortes rotations de secteur sont également survenues au cours du deuxième semestre. Le secteur de la santé, par exemple, a livré un rendement

de -34,11 % pour le dernier semestre alors qu'il affichait un rendement de 21,99 % pour les six premiers mois. Malgré tout, des rendements positifs ont été enregistrés dans 10 des onze secteurs qui composent l'indice en 2021. Les segments qui tirent habituellement bien leur épingle du jeu lors des hausses de taux d'intérêt, tels que les banques et le secteur de la consommation de base, ont bien fait en 2021. La légère sous-pondération du secteur de la consommation de base au sein du portefeuille a donc nui au rendement à raison de quelques points. La bonne performance du secteur de l'énergie a pesé sur le rendement relatif du Fonds en raison de la sous-exposition du portefeuille au secteur par rapport à l'indice de référence. Cette sous-exposition a d'ailleurs retransmis le plus de valeur relative en 2021. Inversement, la sous-pondération du secteur des matériaux a été bénéfique pour le Fonds, surtout en raison des faibles placements dans les sociétés de métaux précieux dont l'or et l'argent qui ont terminé l'année en forte baisse. Le secteur des technologies de l'information a également connu une année en deux temps, affichant un rendement de -2,67 % dans la deuxième moitié de l'année, après avoir dégagé 21,72 % au premier semestre. Le Fonds est parvenu à produire un rendement relatif positif dans ce secteur grâce à sa sélection judicieuse de titres comme NVIDIA Corporation et Converge Technology. Le gestionnaire de portefeuille continue de mettre l'accent sur des entreprises qui possèdent des bilans favorables, de bonnes équipes de direction et de solides données fondamentales.

Événements récents

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

Description de l'indice de référence

L'indice composé S&P/TSX constitue l'indicateur principal de l'activité boursière des marchés d'actions canadiens depuis 1977. C'est un indice pondéré en fonction de la capitalisation des titres qui le composent. Il couvre environ 95 % du marché des actions au Canada et il représente la principale mesure de la performance des sociétés canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto.

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.

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 canadiennes, séries A et I (suite)

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

Série A (créée en 1987)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de l'exercice	29,604	27,928	23,684	26,469	25,424
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,943	0,576	0,631	0,496	0,597
Total des charges	(0,453)	(0,373)	(0,377)	(0,367)	(0,324)
Gains (pertes) réalisés	4,380	0,709	1,311	0,508	0,795
Gains (pertes) non réalisés	1,820	1,413	3,941	(2,741)	0,372
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	6,690	2,325	5,506	(2,104)	1,440
Distributions :					
du revenu de placement	—	—	—	—	—
des dividendes	0,189	0,161	0,196	0,107	0,234
des gains en capital	4,099	0,490	1,066	0,445	0,157
de retour de capital	—	—	—	—	0,007
Distributions totales ⁽²⁾	4,288	0,651	1,262	0,552	0,398
Actif net à la fin de l'exercice	31,983	29,604	27,928	23,684	26,469

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de l'exercice	12,925	12,194	10,233	11,410	10,896
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,413	0,252	0,274	0,216	0,257
Total des charges	(0,038)	(0,026)	(0,029)	(0,027)	(0,018)
Gains (pertes) réalisés	1,905	0,321	0,571	0,209	0,348
Gains (pertes) non réalisés	0,774	0,645	1,655	(1,304)	0,175
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	3,054	1,192	2,471	(0,906)	0,762
Distributions :					
du revenu de placement	—	—	—	—	—
des dividendes	0,238	0,203	0,214	0,172	0,192
des gains en capital	1,695	0,218	0,340	0,174	0,027
de retour de capital	—	—	—	—	0,006
Distributions totales ⁽²⁾	1,933	0,421	0,554	0,346	0,225
Actif net à la fin de l'exercice	14,066	12,925	12,194	10,233	11,410

⁽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 (créée en 1987)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	325 194	264 173	238 407	196 984	236 216
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	10 168	8 924	8 536	8 317	8 924
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,367	1,379	1,379	1,392	1,254
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,367	1,379	1,379	1,392	1,254
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	125,72	130,52	88,59	114,80	195,72
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,16	0,19	0,14	0,17	0,33
Valeur liquidative par part	31,983	29,604	27,928	23,684	26,469

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	295 716	222 514	188 021	140 442	127 149
Nombre de parts en circulation (en milliers)	21 024	17 215	15 419	13 725	11 144
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,263	0,229	0,242	0,236	0,163
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,263	0,229	0,242	0,236	0,163
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	125,72	130,52	88,59	114,80	195,72
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,16	0,19	0,14	0,17	0,33
Valeur liquidative par part	14,066	12,925	12,194	10,233	11,410

⁽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 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 l'exercice 2021, les parts de série A ont versé 3 793 000 \$ et 437 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

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

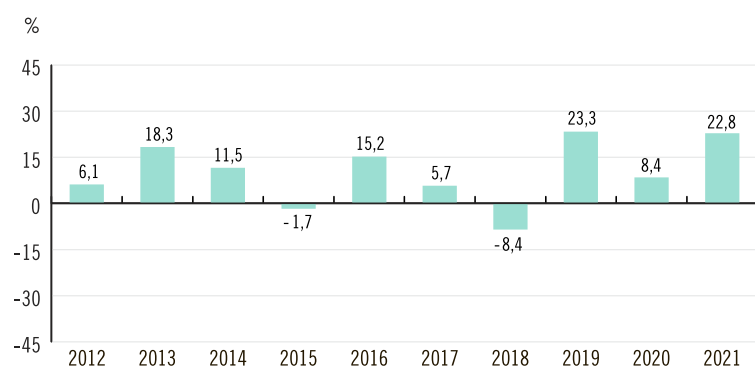
Rendement passé

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 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.

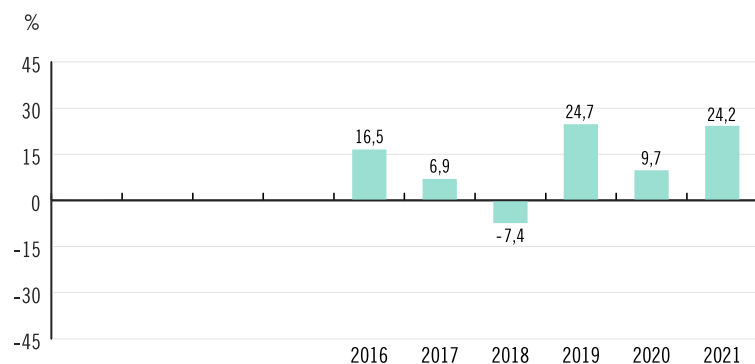
Rendements annuels

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 l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

Série A (créée en 1987)



Série I (créée en 2014)



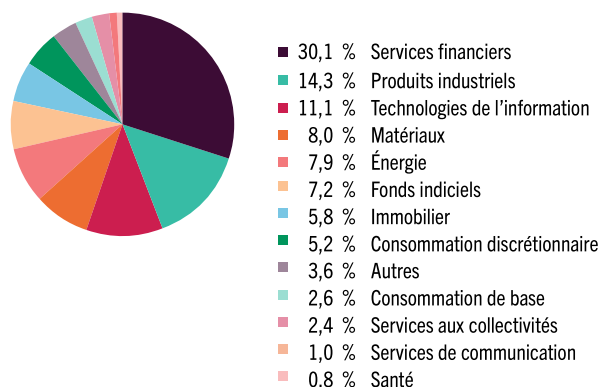
Rendements composés annuels

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 %	Depuis sa création si moins de 10 ans %
Portefeuille FDP Actions canadiennes série A	22,79	17,96	9,71	9,66	–
Portefeuille FDP Actions canadiennes série I	24,17	19,31	10,95	–	10,66
Indice composé S&P/TSX	25,09	17,52	10,04	9,14	9,35

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	6,2
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	5,3
Banque Toronto-Dominion	5,1
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	5,0
Shopify Inc., cat. A	4,5
Encaisse et équivalents	3,6
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,9
Constellation Software Inc.	2,7
Nutrien Ltd.	2,4
Thomson Reuters Corporation	2,2
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	2,2
Canadian Natural Resources, Ltd.	2,1
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,9
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	1,9
Waste Connections, Inc.	1,8
FirstService Corporation	1,7
Banque Nationale du Canada	1,7
Compagnies Loblaw Limitée	1,7
Power Corporation du Canada	1,6
Franco-Nevada Corporation	1,6
WSP Global Inc.	1,3
Dollarama Inc.	1,2
Fortis Inc.	1,2
Banque de Montréal	1,0
Vêtements de sport Gildan inc.	1,0

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.