Portefeuille FDP Actions globales, séries A et I

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille — Décembre 2022

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 – 31e 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, par la diversification des placements, une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de participation d'émetteurs établis partout dans le monde, y compris au Canada et dans les pays émergents, et n'est assujetti à aucune exigence précise de diversification géographique. Le gestionnaire de portefeuille privilégie une approche globale plutôt que la somme de stratégies régionales indépendantes. L'approche sectorielle à l'échelle globale y est favorisée plutôt que la perspective par pays. La gestion ascendante mise sur l'analyse de titres spécifiques pour constituer le portefeuille. Le Portefeuille sera presque entièrement investi dans des actions à l'étranger, soit les États-Unis, l'Europe et l'Asie, mais pourrait également comprendre des titres de sociétés canadiennes et de pays émergents. Le gestionnaire de portefeuille cible les sociétés bien capitalisées, dont la direction est expérimentée et le potentiel commercial prometteur, et qui laissent entrevoir une croissance attrayante des revenus et des bénéfices.

Risque

Le Portefeuille investit principalement dans des titres de participation d'émetteurs étrangers. 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. En conséquence, 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 titres étrangers, risque lié aux opérations importantes, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié aux devises, risque lié aux produits dérivés, risque lié aux prêts de titres, risque lié aux marchés émergents, risque lié aux fonds négociés en bourse, 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 globales de série A a enregistré un rendement net de −9,5 % pour l'année 2022, alors qu'il était de 16,8 % pour l'année 2021. Le Portefeuille FDP Actions globales de série I a déclaré un rendement net de −8.5 % pour l'année 2022.

Le marché boursier mondial, tel qu'il est mesuré par l'indice MSCI Monde, a obtenu un rendement de −12,2 % en dollars canadiens pour l'année 2022. Pour sa part, le dollar canadien, à l'instar de plusieurs devises dans le monde, s'est déprécié de 6,8 % face au dollar américain, ce qui a eu une incidence positive sur le rendement des investisseurs canadiens. Les titres de style valeur, stimulés entre autres par le secteur de l'énergie, ont surpassé ceux de style croissance avec des rendements de −0,3 % comparativement à −24,1 %.

Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un rendement de −12,2 % en dollars canadiens en 2022. Les titres de style valeur ont surpassé ceux de style croissance durant l'année, leurs rendements étant de 1,7 % comparativement à −24,3 %.

Les places boursières de l'ensemble de la zone euro ont généré des rendements négatifs de −8,9 % (MSCI Europe) alors qu'ils étaient de −11,2 % (MSCI AC Asie Pacifique) en Asie et de −14,3 % en dollars canadiens pour les bourses des pays émergents (indice MSCI Marchés émergents (CAD)).

Le gestionnaire de portefeuille a ajouté 402 points de base comparativement à l'indice grâce à une sélection judicieuse de titres. L'absence de placements ou la sous-pondération dans certains titres des technologies de l'information tels que Apple, NVIDIA et Shopify ont permis d'ajouter 196 points de base dans ce secteur. La sélection des titres de consommation discrétionnaire a également ajouté 176 points de base par rapport à l'indice, principalement à cause de l'absence des titres d'Amazon.com et de Tesla. À l'inverse, la sous-pondération dans le secteur de l'énergie a retranché 128 points de base par rapport à l'indice. Le gestionnaire de portefeuille a également tiré profit de la meilleure performance relative des titres plus défensifs pour réduire leur pondération et investir dans des titres avec des projections de croissance plus élevées.

L'inflation, la pénurie de main-d'œuvre, la hausse des taux d'intérêt et les craintes d'un ralentissement économique ont finalement freiné la progression des titres boursiers amorcée en 2020.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler en 2023, à ce jour.

Description de l'indice

L'indice MSCI Monde est un vaste indice boursier d'actions mondiales mesurant la performance des marchés boursiers de pays économiquement développés. Il représente la performance des actions d'entreprises de grande et de moyenne capitalisations de 23 de ces pays, couvrant approximativement 85 % de la capitalisation boursière ajustée au flottant de chacun et n'offrant pas d'exposition aux marchés émergents.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Actions globales 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 à un taux annuel 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 2022. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

	Exercices terminés le 31 décembre				
Série A (créée en 2005)	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**
Actif net au début de l'exercice	**26,240**	**22,994**	**21,339**	**17,791**	**18,220**
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,418	0,381	0,342	0,394	0,355
Total des charges	(0,357)	(0,384)	(0,331)	(0,310)	(0,290)
Gains (pertes) réalisés	0,839	1,483	1,191	0,772	0,789
Gains (pertes) non réalisés	(3,403)	2,375	1,256	3,313	(0,915)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [1]	**(2,503)**	**3,855**	**2,458**	**4,169**	**(0,061)**
Distributions :					
du revenu de placement	0,024	0,012	0,022	0,076	0,060
des dividendes	0,001	0,001	0,001	0,003	0,003
des gains en capital	0,469	0,598	0,765	0,547	0,270
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales [2]	**0,494**	**0,611**	**0,788**	**0,626**	**0,333**
Actif net à la fin de l'exercice	**23,241**	**26,240**	**22,994**	**21,339**	**17,791**

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre 2022	2021	2020	2019	2018
Actif net au début de l'exercice	**21,412**	**18,647**	**17,088**	**13,881**	**14,133**
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,341	0,311	0,276	0,308	0,276
Total des charges	(0,066)	(0,065)	(0,054)	(0,054)	(0,050)
Gains (pertes) réalisés	0,680	1,202	0,893	0,608	0,601
Gains (pertes) non réalisés	(2,612)	1,937	1,361	2,533	(0,791)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [1]	**(1,657)**	**3,385**	**2,476**	**3,395**	**0,036**
Distributions :					
du revenu de placement	0,233	0,186	0,175	0,227	0,203
des dividendes	0,007	0,005	0,009	0,010	0,009
des gains en capital	0,328	0,425	0,430	0,005	0,142
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales [2]	**0,568**	**0,616**	**0,614**	**0,242**	**0,354**
Actif net à la fin de l'exercice	**19,023**	**21,412**	**18,647**	**17,088**	**13,881**

[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 2005)	Exercices terminés le 31 décembre 2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative (en milliers de dollars) [1]	192 208	224 396	197 998	176 300	143 925
Nombre de parts en circulation (en milliers) [1]	8 270	8 552	8 611	8 262	8 090
Ratio des frais de gestion (%) [2]	1,548	1,570	1,600	1,617	1,595
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,548	1,570	1,600	1,617	1,595
Taux de rotation du portefeuille (%) [3]	26,67	34,17	59,72	24,07	39,31
Ratio des frais d'opérations (%) [4]	0,02	0,04	0,09	0,04	0,05
Valeur liquidative par part	23,241	26,240	22,994	21,339	17,791

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre 2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	1 044 858	1 021 928	754 402	368 952	246 985
Nombre de parts en circulation (en milliers)	54 927	47 728	40 457	21 592	17 793
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,368	0,351	0,362	0,412	0,397
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,368	0,351	0,362	0,412	0,397
Taux de rotation du portefeuille (%) [3]	26,67	34,17	59,72	24,07	39,31
Ratio des frais d'opérations (%) [4]	0,02	0,04	0,09	0,04	0,05
Valeur liquidative par part	19,023	21,412	18,647	17,088	13,881

[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

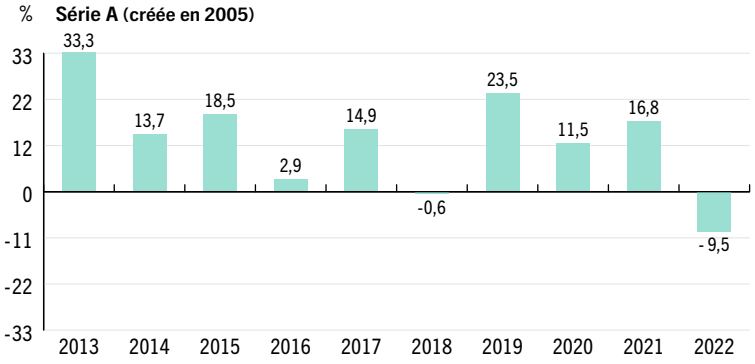
Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 1,25 % et 0,20 % 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 2022, les parts de série A ont versé 2 862 000 $ et 2 205 000 $ pour la série I au gestionnaire.

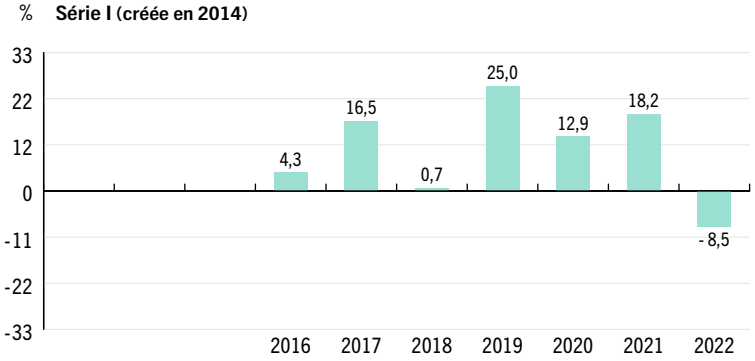
Rendement passé

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 (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. 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.





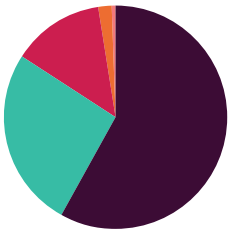
Rendements composés annuels

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 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 globales, série A	- 9,54	5,60	7,67	11,88	–
Portefeuille FDP Actions globales, série I	- 8,47	6,89	8,98	–	10,83
MSCI Monde	- 12,19	6,49	7,81	12,27	9,54

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



- 58,1 % Amérique du Nord
- 26,2 % Europe
- 13,3 % Asie
- 2,0 % Encaisse et équivalents
- 0,4 % Amérique latine

Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
SPDR S&P 500 ETF Trust	12,1
FNB iShares Core MSCI EAFE	5,7
Microsoft Corporation	2,4
Alphabet Inc., cat. A	2,3
Encaisse et équivalents	2,0
Aon PLC, cat. A	1,7
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	1,5
The Charles Schwab Corporation	1,4
Accenture PLC, cat. A	1,3
Boston Scientific Corporation	1,3
Roche Holding AG, sans droit de vote	1,3
Visa Inc., cat. A	1,2
Becton, Dickinson and Company	1,1
Nestlé SA, actions nominatives	1,0
Icon Public Limited Company	1,0
Johnson & Johnson	1,0
Schneider Electric SE	0,9
Diageo PLC	0,9
Tencent Holdings Ltd.	0,9
Aptiv PLC	0,9
JPMorgan Chase & Co.	0,9
UBS Group AG, actions nominatives	0,9
Reckitt Benckiser Group PLC	0,9
CGI Inc.	0,9
Fiserv, Inc.	0,9

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.