

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille
Décembre 2023

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.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, 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, 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 de série A a enregistré un rendement net de 9,4 % pour l'année 2023, alors qu'il était de -8,8 % pour l'année 2022. Parallèlement, le Portefeuille FDP Actions canadiennes de série I a enregistré un rendement net de 10,6 % pour l'année 2023.

Les hausses de taux d'intérêt survenues au pays ont lourdement pesé sur les marchés boursiers canadiens, mais la résilience de l'économie canadienne a surpris et a permis aux investisseurs de maintenir un certain optimisme. Le marché boursier canadien, tel qu'il est mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a obtenu un rendement de 11,8 % pour l'année 2023, entraîné par des titres technologiques tels que Shopify et Constellation Software.

Le prix du pétrole WTI est passé de 80,26 \$ US au 31 décembre 2022, à 71,33 \$ US au 31 décembre 2023. La faible sous-pondération du secteur de l'énergie a légèrement contribué au rendement en 2023, tout comme la surpondération du secteur des technologies de l'information.

Tout comme en 2022, l'inflation et la pénurie de main-d'œuvre ont exercé de fortes pressions sur les marchés boursiers canadiens. Toutefois, l'économie canadienne s'est montrée résiliente et les interventions de la Banque du Canada ont produit des retombées encourageantes et potentiellement efficaces en vue de juguler l'inflation au pays.

Événements récents

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

Description de l'indice

L'indice composé S&P/TSX constitue l'indicateur principal de l'activité boursière du marché des actions canadiennes 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 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. 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.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités au 31 décembre 2023. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web fdpgp.ca.

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

Série A (créée en 1987)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de l'exercice	28,674	31,983	29,604	27,928	23,684
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,764	0,655	0,943	0,576	0,631
Total des charges	(0,406)	(0,410)	(0,453)	(0,373)	(0,377)
Gains (pertes) réalisés	1,068	0,502	4,380	0,709	1,311
Gains (pertes) non réalisés	1,062	(3,561)	1,820	1,413	3,941
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	2,488	(2,814)	6,690	2,325	5,506
Distributions :					
du revenu de placement	–	–	–	–	–
des dividendes	0,248	0,295	0,189	0,161	0,196
des gains en capital	0,340	0,195	4,099	0,490	1,066
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,588	0,490	4,288	0,651	1,262
Actif net à la fin de l'exercice	30,765	28,674	31,983	29,604	27,928

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

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de l'exercice	12,604	14,066	12,925	12,194	10,233
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,338	0,286	0,413	0,252	0,274
Total des charges	(0,037)	(0,039)	(0,038)	(0,026)	(0,029)
Gains (pertes) réalisés	0,463	0,229	1,905	0,321	0,571
Gains (pertes) non réalisés	0,534	(1,571)	0,774	0,645	1,655
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	1,298	(1,095)	3,054	1,192	2,471
Distributions :					
du revenu de placement	–	–	–	–	–
des dividendes	0,252	0,270	0,238	0,203	0,214
des gains en capital	0,119	0,094	1,695	0,218	0,340
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,371	0,364	1,933	0,421	0,554
Actif net à la fin de l'exercice	13,552	12,604	14,066	12,925	12,194

⁽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				
	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	248 417	296 659	325 194	264 173	238 407
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	8 075	10 346	10 168	8 924	8 536
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,382	1,375	1,367	1,379	1,379
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,382	1,375	1,367	1,379	1,379
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	195,93	130,10	125,72	130,52	88,59
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,15	0,14	0,16	0,19	0,14
Valeur liquidative par part	30,765	28,674	31,983	29,604	27,928

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	274 650	260 983	295 716	222 514	188 021
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	20 266	20 707	21 024	17 215	15 419
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,288	0,299	0,263	0,229	0,242
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,288	0,299	0,263	0,229	0,242
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	195,93	130,10	125,72	130,52	88,59
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,15	0,14	0,16	0,19	0,14
Valeur liquidative par part	13,552	12,604	14,066	12,925	12,194

⁽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 0.15 % 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 2023, les parts de série A ont versé 3 567 000 \$ et 468 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

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

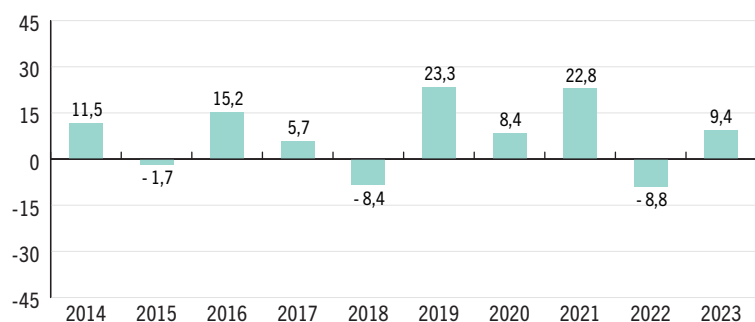
Rendement passé

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 (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.

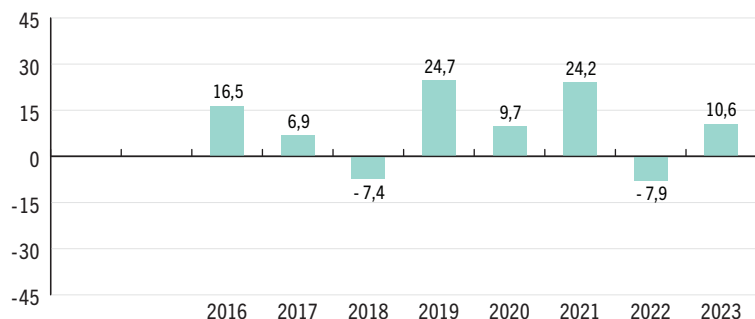
Rendements annuels

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.

% Série A (créée en 1987)



% Série I (créée en 2014)



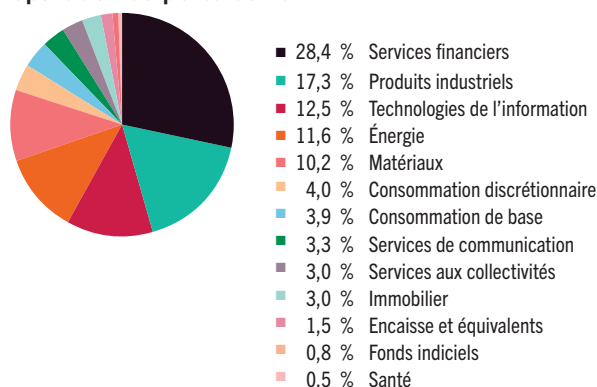
Rendements composés annuels

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	9,42	6,99	10,36	7,17	–
Portefeuille FDP Actions canadiennes, série I	10,62	8,17	11,60	–	8,42
Indice composé S&P/TSX	11,75	9,59	11,30	7,62	–

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	5,8
Constellation Software Inc.	4,9
Canadian Natural Resources Limited	4,8
Banque de Montréal	4,1
Shopify Inc., cat. A	4,0
Banque Toronto-Dominion	3,8
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,6
Wheaton Precious Metals Corp.	3,1
Banque Nationale du Canada	2,3
Alimentation Couche-Tard Inc.	2,3
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	2,3
Mines Agnico Eagle Limitée	2,2
Thomson Reuters Corporation	2,1
WSP Global Inc.	2,1
Rogers Communications Inc., cat. B	1,8
Fairfax Financial Holdings Ltd.	1,8
TFI International Inc.	1,7
FirstService Corporation	1,7
Restaurant Brands International Inc.	1,7
Canadian Pacific Kansas City Limited	1,7
Financière Sun Life inc.	1,6
Fortis Inc.	1,6
Encaisse et équivalents	1,5
Groupe SNC-Lavalin, cat. A	1,5
ARC Resources Ltd.	1,4

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 fdpgg.ca.