

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Décembre 2019

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 (www.fprofessionnels.com) 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 23,3 % pour l'année 2019, alors qu'il était de - 8,4 % pour l'année 2018. Parallèlement, le Portefeuille FDP Actions canadiennes de série I a enregistré un rendement net de 24,7 % pour l'année 2019.

Le marché boursier canadien, mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a obtenu un rendement de 22,9 % pour l'année 2019. Dix des 11 secteurs qui composent l'indice ont d'ailleurs enregistré des rendements positifs. Contrairement à l'année 2018, la hausse du prix du pétrole – qui est passé de 45,41 USD à la fin décembre 2018 à 61,06 USD en date du 31 décembre 2019, ce qui représente une hausse de 34,4 % – a permis au secteur de l'énergie d'obtenir un rendement positif de 21,7 %. Les secteurs des technologies de l'information (64,1 %) et des services publics (37,4 %), ainsi que le secteur industriel (25,5 %), ont tous fortement contribué au rendement de l'indice. Seul le secteur des soins de santé a affiché un rendement négatif, causé par la baisse des titres liés au cannabis.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler en 2020, à ce jour.

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 2019. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web www.fprofessionnels.com.

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

Série A	Exercices terminés le 31 décembre				
	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net au début de l'exercice	23,684	26,469	25,424	23,929	25,993
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,631	0,496	0,597	0,612	0,631
Total des charges	(0,377)	(0,367)	(0,324)	(0,315)	(0,331)
Gains (pertes) réalisés	1,311	0,508	0,795	1,780	0,510
Gains (pertes) non réalisés	3,941	(2,741)	0,372	1,560	(1,146)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	5,506	(2,104)	1,440	3,637	(0,336)
Distributions :					
du revenu de placement	–	–	–	–	–
des dividendes	0,196	0,107	0,234	0,220	0,207
des gains en capital	1,066	0,445	0,157	1,909	1,422
de retour de capital	–	–	0,007	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	1,262	0,552	0,398	2,129	1,629
Actif net à la fin de l'exercice	27,928	23,684	26,469	25,424	23,929

PORTEFEUILLE FDP ACTIONS CANADIENNES, SÉRIES A ET I (SUITE)

Série I	Exercices terminés le 31 décembre				
	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net au début de l'exercice	10,233	11,410	10,896	10,191	10,000
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,274	0,216	0,257	0,266	0,225
Total des charges	(0,029)	(0,027)	(0,018)	(0,016)	(0,020)
Gains (pertes) réalisés	0,571	0,209	0,348	0,840	(0,297)
Gains (pertes) non réalisés	1,655	(1,304)	0,175	0,786	(0,150)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	2,471	(0,906)	0,762	1,876	(0,242)
Distributions :					
du revenu de placement	–	–	–	–	–
des dividendes	0,214	0,172	0,192	0,183	0,118
des gains en capital	0,340	0,174	0,027	0,775	0,040
de retour de capital	–	–	0,006	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,554	0,346	0,225	0,958	0,158
Actif net à la fin de l'exercice	12,194	10,233	11,410	10,896	10,191

⁽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				
	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	238 407	196 984	236 216	263 330	205 558
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	8 536	8 317	8 924	10 358	8 590
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,379	1,392	1,254	1,237	1,244
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,379	1,392	1,254	1,237	1,244
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	88,59	114,80	195,72	318,80	290,65
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,14	0,17	0,33	0,58	0,48
Valeur liquidative par part	27,928	23,684	26,469	25,424	23,929

Série I	Exercices terminés le 31 décembre				
	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	188 021	140 442	127 149	119 723	52 944
Nombre de parts en circulation (en milliers)	15 419	13 725	11 144	10 988	5 195
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,242	0,236	0,163	0,148	0,190
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,242	0,236	0,163	0,148	0,190
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	88,59	114,80	195,72	318,80	290,65
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,14	0,17	0,33	0,58	0,48
Valeur liquidative par part	12,194	10,233	11,410	10,896	10,191

⁽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

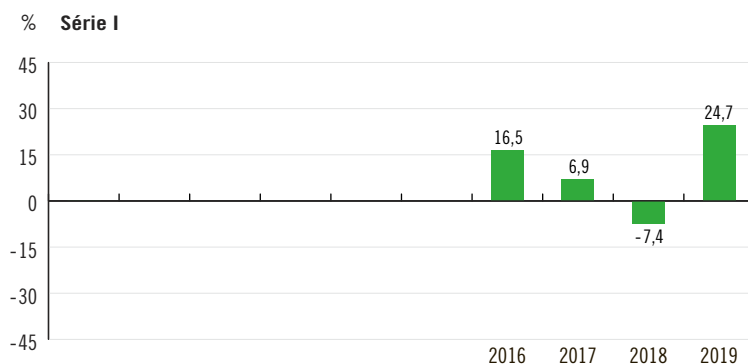
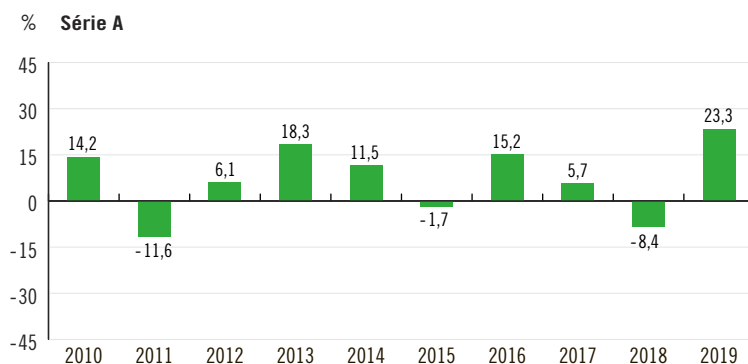
Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels 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 2019, les parts de série A ont versé 2 869 000 \$ et 195 000 \$ 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'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

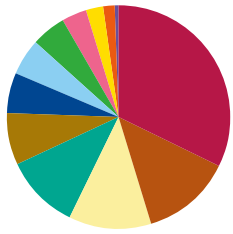
Le tableau suivant indique les rendements composés annuels du Portefeuille et fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre terminé le 31 décembre, pour chaque exercice, et ceux du point de référence du Portefeuille.

	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %
Portefeuille FDP Actions canadiennes, série A	23,29	6,08	6,19	6,66
Portefeuille FDP Actions canadiennes, série I	24,71	7,28	–	–
Indice composé S&P/TSX	22,88	6,89	6,28	6,90

PORTEFEUILLE FDP ACTIONS CANADIENNES, SÉRIES A ET I (SUITE)

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartition du portefeuille



■	32,4 %	Services financiers
■	13,0 %	Énergie
■	12,0 %	Produits industriels
■	10,7 %	Technologies de l'information
■	7,6 %	Matériaux
■	5,9 %	Consommation discrétionnaire
■	5,2 %	Fonds indiciels
■	5,0 %	Consommation de base
■	3,5 %	Services aux collectivités
■	2,6 %	Autres
■	1,6 %	Santé
■	0,5 %	Services de communication

Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	6,6
Banque Toronto-Dominion	5,3
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	5,0
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	4,2
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	2,9
Financière Sun Life Inc.	2,7
Banque Nationale du Canada	2,6
Thomson Reuters Corporation	2,6
Encaisse et équivalents	2,6
TC Energy Corporation	2,3
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	2,3
Suncor Énergie Inc.	2,2
Shopify Inc., cat. A	2,1
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	2,1
Québecor inc., cat. B	1,9
Constellation Software Inc.	1,9
Air Canada	1,8
Barrick Gold Corporation	1,8
CGI Inc.	1,8
Waste Connections, Inc.	1,7
Canadian Natural Resources Ltd.	1,7
Parkland Fuel Corporation	1,6
Pembina Pipeline Corporation	1,6
Canadian Apartment Properties REIT	1,5
Boyd Group Income Fund	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 www.fprofessionnels.com.