Portefeuille FDP Actions globales, séries A et I

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille — Décembre 2024

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.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 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, 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 globales de série A a enregistré un rendement net de 19,0 % pour 2024, alors qu'il était de 15,1 % pour 2023. Le Portefeuille FDP Actions globales de série I a déclaré un rendement net de 20,3 % pour 2024.

Le marché boursier mondial, tel qu'il est mesuré par l'indice MSCI Monde, a obtenu un rendement de 29,4 % en dollars canadiens pour l'année 2024. Pour sa part, le dollar canadien s'est fortement déprécié et a perdu environ 8,0 % face au dollar américain, ce qui a eu une incidence positive sur les rendements des investisseurs canadiens détenant des actifs libellés en dollars américains. La baisse des taux directeurs dans les grands marchés mondiaux ainsi que la probabilité croissante du maintien de l'inflation à des niveaux raisonnables (c'est-à-dire à l'intérieur de la fourchette cible des différentes banques centrales) ont contribué à la surperformance des titres de style croissance comparativement à ceux de style valeur en 2024, une conjoncture qui a continué de profiter largement aux sociétés technologiques.

Le marché boursier américain, tel qu'il est mesuré par l'indice S&P 500, a affiché un rendement de 36,4 % en dollars canadiens pour 2024. Comme dans le cas de l'indice MSCI Monde, les titres de style croissance du S&P 500 (particulièrement ceux du groupe surnommé les *Magnificent 7*, composé des sept plus grandes sociétés technologiques américaines) se sont avérés la principale source des gains pour 2024, tendance qui se perpétue depuis 2023. Ces sept titres représentent d'ailleurs maintenant environ 33 % de l'indice S&P 500 et près de 25 % de l'indice MSCI Monde.

Les places boursières de l'ensemble de la zone euro ont généré des rendements de 11,0 % (MSCI Europe), alors qu'ils étaient de 19,5 % (MSCI Asie Pacifique tous pays) pour l'Asie et de 15,7 % en dollars canadiens pour les bourses des pays émergents (iShares MSCI Emerging Markets ETF).

La sous-performance du Portefeuille au cours de l'année a été principalement causée par les placements dans les titres de style valeur, qui ont généré un rendement inférieur à l'indice MSCI Monde, tandis que les titres de style croissance du Portefeuille ont généré un rendement négatif qui se rapproche de l'indice. La répartition sectorielle a contribué au rendement relatif, tandis que la sélection des titres a nui.

Les enjeux de 2023 sont demeurés pertinents durant l'année 2024. L'inflation est généralement maîtrisée dans les grands marchés mondiaux et son ralentissement a même permis à certaines banques centrales de procéder à des baisses de taux. Cependant, les tensions géopolitiques en Europe et au Moyen-Orient continuent de freiner les ardeurs des investisseurs à l'égard des marchés internationaux. Ils se tournent donc plutôt vers le profit du marché américain. Le deuxième mandat de Donald Trump, reconnu pour ses politiques populistes et antimondialistes, devrait également accroître l'incertitude sur les marchés internationaux.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler pour 2024.

Description de l'indice de référence

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 capitalisation de 23 de ces pays, couvrant approximativement 85 % de la capitalisation boursière ajustée au flottant de chacun de ces pays, mais n'offre 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. 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 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 2024. 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 2005)	Exercices terminés le 31 décembre 2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de l'exercice	**26,685**	**23,241**	**26,240**	**22,994**	**21,339**
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,583	0,456	0,418	0,381	0,342
Total des charges	(0,453)	(0,387)	(0,357)	(0,384)	(0,331)
Gains (pertes) réalisés	2,209	1,059	0,839	1,483	1,191
Gains (pertes) non réalisés	2,763	2,405	(3,403)	2,375	1,256
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [1]	**5,102**	**3,533**	**(2,503)**	**3,855**	**2,458**
Distributions :					
du revenu de placement	0,052	0,054	0,024	0,012	0,022
des dividendes	0,016	0,002	0,001	0,001	0,001
des gains en capital	0,005	–	0,469	0,598	0,765
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales [2]	**0,073**	**0,056**	**0,494**	**0,611**	**0,788**
Actif net à la fin de l'exercice	**31,729**	**26,685**	**23,241**	**26,240**	**22,994**

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre 2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de l'exercice	**21,863**	**19,023**	**21,412**	**18,647**	**17,088**
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,476	0,375	0,341	0,311	0,276
Total des charges	(0,082)	(0,065)	(0,066)	(0,065)	(0,054)
Gains (pertes) réalisés	1,808	0,875	0,680	1,202	0,893
Gains (pertes) non réalisés	2,282	1,911	(2,612)	1,937	1,361
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [1]	**4,484**	**3,096**	**(1,657)**	**3,385**	**2,476**
Distributions :					
du revenu de placement	0,310	0,268	0,233	0,186	0,175
des dividendes	0,013	0,009	0,007	0,005	0,009
des gains en capital	–	–	0,328	0,425	0,430
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales [2]	**0,323**	**0,277**	**0,568**	**0,616**	**0,614**
Actif net à la fin de l'exercice	**26,011**	**21,863**	**19,023**	**21,412**	**18,647**

[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 2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) [1]	246 863	205 377	192 208	224 396	197 998
Nombre de parts en circulation (en milliers) [1]	7 780	7 696	8 270	8 552	8 611
Ratio des frais de gestion (%) [2]	1,534	1,562	1,548	1,570	1,600
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,534	1,562	1,548	1,570	1,600
Taux de rotation du portefeuille (%) [3]	28,15	38,98	26,67	34,17	59,72
Ratio des frais d'opération (%) [4]	0,02	0,04	0,02	0,04	0,09
Valeur liquidative par part	31,729	26,685	23,241	26,240	22,994

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre 2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers de dollars) [1]	1 445 406	1 264 277	1 044 858	1 021 928	754 402
Nombre de parts en circulation (en milliers) [1]	55 568	57 828	54 927	47 728	40 457
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,343	0,333	0,368	0,351	0,362
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,343	0,333	0,368	0,351	0,362
Taux de rotation du portefeuille (%) [3]	28,15	38,98	26,67	34,17	59,72
Ratio des frais d'opération (%) [4]	0,02	0,04	0,02	0,04	0,09
Valeur liquidative par part	26,011	21,863	19,023	21,412	18,647

[1] Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non 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. Le ratio des frais de gestion prend en compte les ratios de frais de gestion des fonds sous-jacents.

[3] Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du 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'opération 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'opération représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opération du portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice.

Frais de gestion

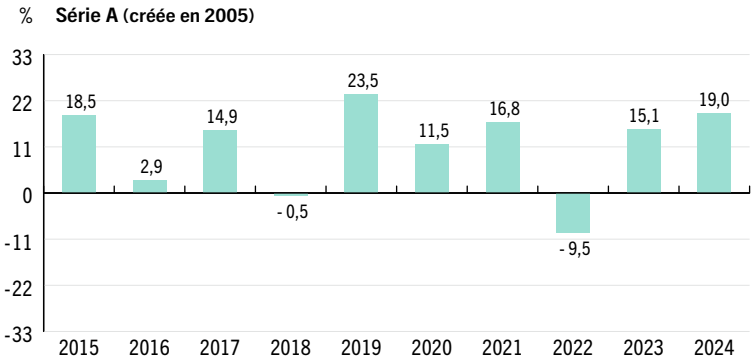
Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels 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 2024, les parts de série A ont versé 3 274 000 $ et 3 115 000 $ pour la série I au gestionnaire.

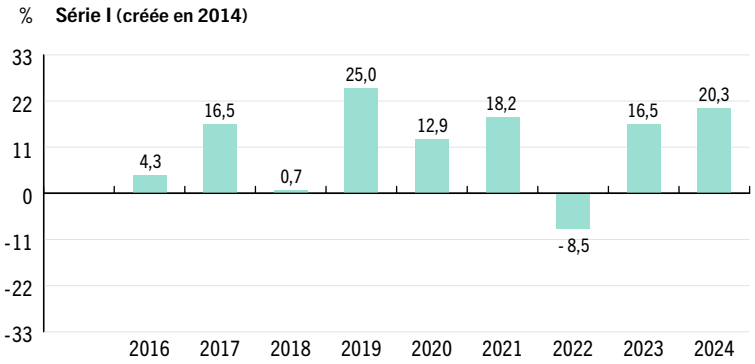
Rendement passé

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

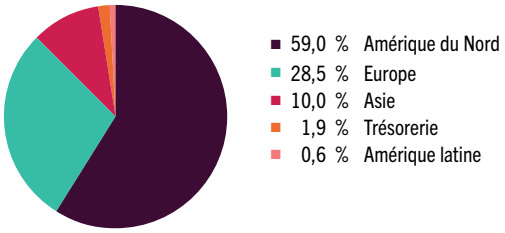
Le tableau suivant indique les rendements composés annuels du Portefeuille et fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre terminé le 31 décembre, pour chaque exercice, et ceux de l'indice de référence du Portefeuille.

	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %	Depuis sa création si moins de 10 ans %
Portefeuille FDP Actions globales, série A	18,95	7,38	10,02	10,75	–
Portefeuille FDP Actions globales, série I	20,31	8,66	11,35	–	12,30
MSCI Monde	29,43	11,04	13,49	12,31	–

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 capitalisation de 23 de ces pays, couvrant approximativement 85 % de la capitalisation boursière ajustée au flottant de chacun de ces pays, mais n'offre pas d'exposition aux marchés émergents.

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Les 25 positions principales

	% de la valeur liquidative
Microsoft Corporation	5,1
SPDR S&P 500 ETF Trust	3,0
Aon PLC, cat. A	1,9
Trésorerie	1,9
Visa Inc., cat. A	1,9
Accenture PLC, cat. A	1,8
The Charles Schwab Corporation	1,7
Becton, Dickinson and Company	1,7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAÉ parrainé	1,6
Schneider Electric SE	1,4
NVIDIA Corporation	1,4
Apple Inc.	1,4
Fiserv, Inc.	1,3
UBS Group AG, actions nominatives	1,2
Alphabet Inc., cat. A	1,2
NatWest Group PLC	1,2
Capgemini SE	1,2
Eaton Corporation PLC	1,1
iShares Core S&P 500 ETF	1,1
Salesforce, Inc.	1,1
Tencent Holdings Limited	1,1
Agilent Technologies, Inc.	1,0
HDFC Bank Limited, CAAÉ	1,0
Church & Dwight Co., Inc.	1,0
The Goldman Sachs Group, 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.