

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2020

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels complets du Portefeuille. Vous pouvez obtenir les états financiers semestriels 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 inscrits en bourse qui sont situés dans des pays émergents ou qui ont des intérêts commerciaux dans ces pays. Le gestionnaire de portefeuille cherche à reproduire le plus fidèlement possible la performance et les caractéristiques des marchés des pays émergents, à partir d'un échantillonnage de titres représentatifs.

Risque

Le Portefeuille investit principalement dans des titres de participation d'émetteurs des marchés émergents, où le contexte économique et financier peut être plus volatil que dans des pays occidentaux, ces derniers ayant historiquement offert une plus grande diversification ou stabilité. 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 sectoriel, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié aux titres étrangers, risque lié au crédit, risque lié aux devises, risque lié aux opérations importantes, risque lié aux produits dérivés, risque lié aux marchés émergents, risque lié aux prêts de titres, 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 pays émergents de série A a enregistré un rendement net de -6,6 % pour les six premiers mois de l'année 2020, alors qu'il était de 8,8 % pour l'année 2019. Le Portefeuille FDP Actions pays émergents de série I a déclaré un rendement net de -6,0 % pour les six premiers mois de l'année 2020. Le marché boursier des pays émergents, tel qu'il est mesuré par l'indice MSCI Marchés émergents, a obtenu un rendement de -5,3 % en dollars canadiens % pour les six premiers mois de l'année 2020.

Dans le contexte d'une économie mondiale fragilisée par la pandémie, les gouvernements et les banques centrales ont adopté des mesures fiscales et monétaires sans précédent, soulageant les marchés et les économies. Ainsi, les marchés ont rebondi au deuxième trimestre, compensant en partie les creux atteints en mars 2020.

Malgré le rebond des marchés en général depuis le creux de mars et la réouverture partielle de plusieurs économies, l'incertitude demeure quant aux répercussions de la pandémie sur la reprise économique mondiale.

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 pays émergents 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 et le dernier semestre.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités du Portefeuille au 30 juin 2020. Vous pouvez obtenir les états financiers sur le site Web www.fprofessionnels.com.

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

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net au début de la période	14,687	13,677	16,020	13,154	12,642	13,247
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,097	0,366	0,391	0,437	0,353	0,398
Total des charges	(0,108)	(0,239)	(0,258)	(0,287)	(0,247)	(0,258)
Gains (pertes) réalisés	(0,040)	(0,059)	0,668	0,040	(0,280)	(0,075)
Gains (pertes) non réalisés	(0,928)	1,109	(2,501)	2,832	0,842	(0,062)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(0,979)	1,177	(1,700)	3,022	0,668	0,003
Distributions :						
du revenu de placement	0,012	0,186	0,152	0,176	0,173	0,053
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,552	—	—	—
de retour de capital	—	—	—	—	—	0,006
Distributions totales ⁽²⁾	0,012	0,186	0,704	0,176	0,173	0,059
Actif net à la fin de la période	13,705	14,687	13,677	16,020	13,154	12,642

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net au début de la période	10,909	10,139	11,878	9,675	9,261	10,000
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,072	0,284	0,308	0,456	0,260	0,306
Total des charges	(0,012)	(0,028)	(0,032)	(0,033)	(0,044)	(0,041)
Gains (pertes) réalisés	(0,028)	(0,046)	0,569	0,015	(0,202)	(0,086)
Gains (pertes) non réalisés	(0,659)	0,820	(1,971)	1,586	0,664	(0,886)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	(0,627)	1,030	(1,126)	2,024	0,678	(0,707)
Distributions :						
du revenu de placement	0,090	0,270	0,257	0,216	0,230	0,171
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,426	—	—	—
de retour de capital	—	—	—	—	—	0,019
Distributions totales ⁽²⁾	0,090	0,270	0,683	0,216	0,230	0,190
Actif net à la fin de la période	10,171	10,909	10,139	11,878	9,675	9,261

⁽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.

PORTEFEUILLE FDP ACTIONS PAYS ÉMERGENTS, SÉRIES A ET I (SUITE)

Ratios et données supplémentaires

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série A	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	10 301	11 444	11 464	12 501	10 030	10 072
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	752	779	838	780	763	797
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,734	1,771	1,678	1,893	1,928	1,871
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,734	1,771	1,678	1,893	1,928	1,871
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	22,07	84,86	173,02	3,14	1,96	6,36
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,09	0,04	0,19	0,10	0,01	0,01
Valeur liquidative par part	13,705	14,687	13,677	16,020	13,154	12,642

	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
Série I	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	85 367	97 604	85 625	72 117	13 553	10 621
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	8 393	8 947	8 445	6 072	1 401	1 147
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,349	0,352	0,299	0,294	0,468	0,426
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,349	0,352	0,299	0,294	0,468	0,426
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	22,07	84,86	173,02	3,14	1,96	6,36
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,09	0,04	0,19	0,10	0,01	0,01
Valeur liquidative par part	10,171	10,909	10,139	11,878	9,675	9,261

⁽¹⁾ Pour les exercices terminés le 31 décembre 2015 et avant, les renseignements proviennent des états financiers annuels audités préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada définis dans la Partie V du Manuel de CPA Canada. Selon ces principes, l'actif net par part présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts et ces écarts sont expliqués dans les notes complémentaires aux états financiers. Pour les exercices suivants, les renseignements proviennent des états financiers annuels audités établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). En vertu de ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement 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 la période.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire 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 la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Portefeuille sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital impossibles au cours de la période. 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 la période.

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 0,10 % 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 la première moitié de 2020, les parts de série A ont versé 73 000 \$ et 49 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

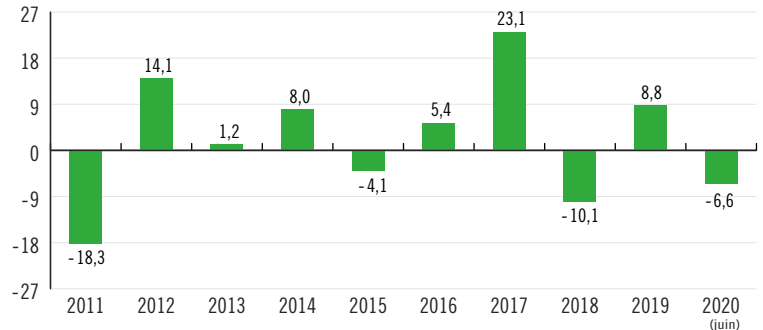
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Portefeuille au cours des périodes présentées 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.

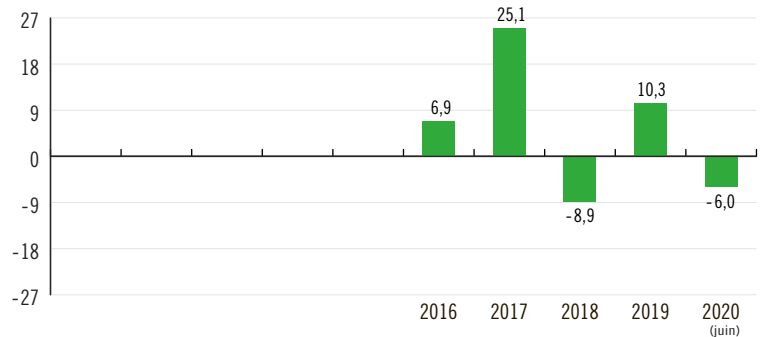
Rendements annuels

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 la période, d'un placement effectué le premier jour de la période.

% Série A

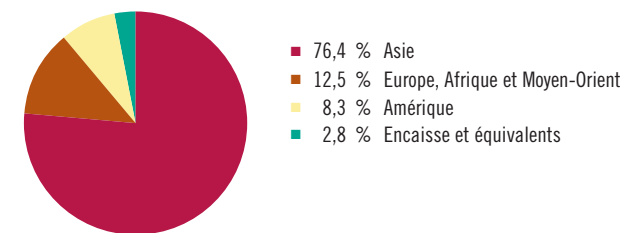


% Série I



APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	81,6
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	14,6
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	2,7
Encaisse et équivalents	1,1

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.