Portefeuille FDP Actions pays émergents, 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 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 –13,7 % pour l'année 2022, alors qu'il était de –4,4 % pour l'année 2021. Le Portefeuille FDP Actions pays émergents de série I a déclaré un rendement net de –12,6 % pour l'année 2022. Les marchés boursiers des pays émergents, tels qu'ils sont mesurés par l'indice MSCI Marchés Émergents, ont obtenu un rendement de –14,28 % en dollars canadiens pour l'année 2022.

Dans les pays émergents, les différents indices ont été influencés par la hausse du dollar américain et la baisse des technologies de l'information et des services financiers, qui représentent maintenant les principaux secteurs de ces marchés boursiers. La Chine, qui représente 34 % de l'indice, a terminé l'année en recul de 16,32 %.

L'objectif du Portefeuille FDP Marchés émergents est d'ajouter de la valeur par rapport au MSCI Marchés émergents, par l'entremise du FNB iShares MSCI Emerging Markets. Pour l'année 2022, la valeur ajoutée de 2,71 % provient essentiellement d'une pondération plus élevée dans des FNB du Chili, de l'Indonésie et de la Malaisie, ainsi que d'une sous-pondération en Chine et en Russie. La liquidation d'une surpondération au Brésil au début mai pour réduire la sous-pondération en Chine et l'augmentation de la pondération en Inde durant le second semestre ont été positifs pour le Portefeuille FDP Marchés émergents.

L'inflation, les craintes concernant Taiwan, la guerre en Ukraine, les perturbations des chaînes d'approvisionnement, la hausse du dollar américain et les fermetures sporadiques en Chine sont autant d'éléments qui ont freiné la progression des indices boursiers des pays émergents.

Événements récents

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

Description de l'indice

L'indice MSCI Marchés émergents est un indice boursier mesurant la performance des marchés boursiers de pays à l'économie émergente. Il représente la performance des actions de grande et de moyenne capitalisations de 25 de ces pays, couvrant approximativement 85 % de la capitalisation boursière ajustée au flottant de chacun.

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.

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 2008)	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**
Actif net au début de l'exercice	**15,755**	**16,595**	**14,687**	**13,677**	**16,020**
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,296	0,404	0,254	0,366	0,391
Total des charges	(0,215)	(0,262)	(0,229)	(0,239)	(0,258)
Gains (pertes) réalisés	(0,190)	0,089	0,065	(0,059)	0,668
Gains (pertes) non réalisés	(2,081)	(0,982)	1,873	1,109	(2,501)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [1]	**(2,190)**	**(0,751)**	**1,963**	**1,177**	**(1,700)**
Distributions :					
du revenu de placement	0,078	0,110	0,099	0,186	0,152
des dividendes	–	–	–	–	–
des gains en capital	–	–	–	–	0,552
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales [2]	**0,078**	**0,110**	**0,099**	**0,186**	**0,704**
Actif net à la fin de l'exercice	**13,520**	**15,755**	**16,595**	**14,687**	**13,677**

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre 2022	2021	2020	2019	2018
Actif net au début de l'exercice	**11,703**	**12,339**	**10,909**	**10,139**	**11,878**
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,220	0,323	0,191	0,284	0,308
Total des charges	(0,024)	(0,028)	(0,023)	(0,028)	(0,032)
Gains (pertes) réalisés	(0,139)	0,065	0,050	(0,046)	0,569
Gains (pertes) non réalisés	(1,526)	(0,912)	1,432	0,820	(1,971)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [1]	**(1,469)**	**(0,552)**	**1,650**	**1,030**	**(1,126)**
Distributions :					
du revenu de placement	0,200	0,256	0,216	0,270	0,257
des dividendes	–	–	–	–	–
des gains en capital	–	–	–	–	0,426
de retour de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales [2]	**0,200**	**0,256**	**0,216**	**0,270**	**0,683**
Actif net à la fin de l'exercice	**10,035**	**11,703**	**12,339**	**10,909**	**10,139**

[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 2008)	Exercices terminés le 31 décembre 2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative (en milliers de dollars) [1]	9 968	12 203	12 401	11 444	11 464
Nombre de parts en circulation (en milliers) [1]	737	775	747	779	838
Ratio des frais de gestion (%) [2]	1,735	1,734	1,786	1,771	1,678
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,735	1,734	1,786	1,771	1,678
Taux de rotation du portefeuille (%) [3]	15,41	13,27	35,56	84,86	173,02
Ratio des frais d'opérations (%) [4]	0,03	0,04	0,07	0,04	0,19
Valeur liquidative par part	13,520	15,755	16,595	14,687	13,677

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre 2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	119 741	139 356	107 109	97 604	85 625
Nombre de parts en circulation (en milliers)	11 932	11 907	8 680	8 947	8 445
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,421	0,402	0,406	0,352	0,299
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,421	0,402	0,406	0,352	0,299
Taux de rotation du portefeuille (%) [3]	15,41	13,27	35,56	84,86	173,02
Ratio des frais d'opérations (%) [4]	0,03	0,04	0,07	0,04	0,19
Valeur liquidative par part	10,035	11,703	12,339	10,909	10,139

[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

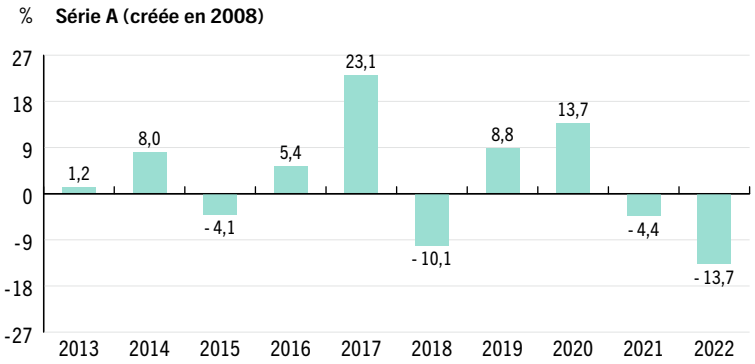
Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 1,25 % et 0,10 % 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 2022, les parts de série A ont versé 153 000 $ et 149 000 $ pour la série I au gestionnaire.

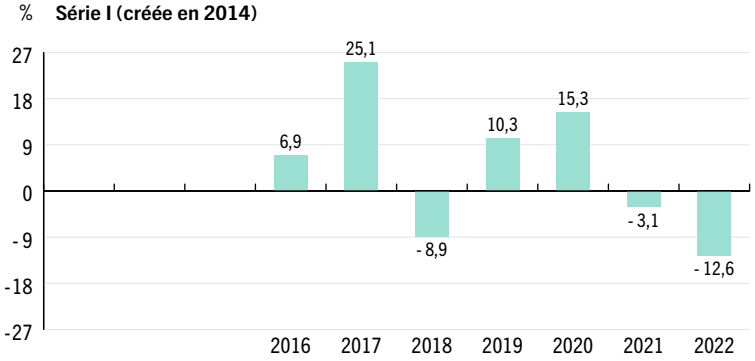
Rendement passé

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.





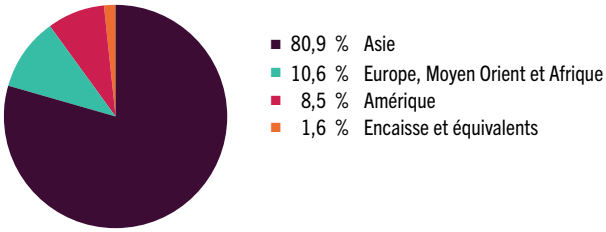
Rendements composés annuels

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 pays émergents, série A	- 13,69	- 2,11	- 1,72	2,22	–
Portefeuille FDP Actions pays émergents, série I	- 12,55	- 0,79	- 0,37	–	2,74
MSCI Marchés émergents (tous pays)	- 14,28	- 1,26	0,16	4,61	2,43

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	66,7
FNB iShares MSCI Emerging Markets	13,9
FNB iShares MSCI Chine	8,3
FNB iShares MSCI Malaisie	3,9
FNB iShares MSCI Indonésie	2,3
FNB iShares MSCI Corée du Sud	1,8
Encaisse et équivalents	1,5
FNB iShares MSCI Inde	1,5

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.