

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Portefeuille

Juin 2019

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 vise à procurer une appréciation du capital à long terme. Il investit dans des titres compris dans un ou plusieurs indices boursiers du marché américain dans une proportion qui reflète leur poids dans ces indices, ou encore, au moyen de placements dont le rendement imite celui de ces indices. Un minimum de 60 % de l'actif du Portefeuille suit le rendement de l'indice S&P 500. Le Portefeuille peut également investir les actifs qui ne suivent pas le rendement de l'indice S&P 500, de façon à suivre le rendement d'un ou plusieurs des indices suivants, qui seront déterminés en fonction des exigences spécifiques du marché : S&P 600 (petites capitalisations), S&P 500 Low Volatility (faible volatilité), Dow Jones Select Dividend (dividendes élevés) et S&P 500 Consumer Staples Sector (biens de consommation), ou tout autre indice du marché américain dont la nature et les caractéristiques principales sont similaires à ces indices, soit des indices de marché américain dont la capitalisation moyenne ou la volatilité peut être différente de celle de l'indice S&P 500, ou qui génèrent un rendement de dividende supérieur à celui de l'indice S&P 500, ou encore, qui peut mettre l'accent sur un des secteurs représentés dans l'indice S&P 500.

Risque

Le Portefeuille investit dans des titres compris dans un ou plusieurs indices boursiers du marché américain, dans une proportion qui reflète leurs poids dans ces indices, ou encore, au moyen de placements dont le rendement imite celui de ces indices. 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 aux titres étrangers, risque lié aux devises, risque lié aux produits dérivés, risque lié aux prêts de titres, risque lié aux fonds négociés en bourse, risque sectoriel, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié aux fonds sous-jacents, 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 américaines de série A a enregistré un rendement net de 12,8 % pour les six premiers mois de l'année 2019, alors qu'il était de 0,6 % pour l'année 2018. Le marché boursier américain, représenté par l'indice S&P 500, a affiché un rendement de 13,4 % en dollars canadiens pour le premier semestre de 2019. Caractérisé par une forte exposition aux titres technologiques, le style croissance a surpassé le style valeur, grâce à un rendement de 14,7 % comparativement à 11,2 % en dollars canadiens durant cette période.

Les États-Unis affichent une croissance économique positive et un marché ayant atteint le plein emploi. Cependant, le ralentissement de la croissance économique mondiale et l'intensification de tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine ont entraîné la Réserve fédérale américaine à adopter une nouvelle approche et une politique monétaire plus accommodante.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler en 2019, à ce jour.

Opérations entre parties liées

Le gestionnaire du Portefeuille FDP Actions américaines indiciel 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 et le dernier semestre.

En date du 31 août 2018, le Portefeuille FDP Actions américaines dividendes a été fusionné dans le Portefeuille Actions américaines indiciel et ce dernier a été renommé le Portefeuille FDP Actions américaines.

Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités du Portefeuille au 30 juin 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	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net au début de la période	12,642	15,410	13,790	12,802	10,917	9,004
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des produits	0,105	0,294	0,254	0,549	0,159	0,163
Total des charges	(0,080)	(0,212)	(0,205)	(0,200)	(0,154)	(0,118)
Gains (pertes) réalisés	0,292	5,320	0,697	2,271	3,309	0,689
Gains (pertes) non réalisés	1,314	(6,459)	0,822	(1,547)	(1,308)	1,254
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	1,631	(1,057)	1,568	1,073	2,006	1,988
Distributions :						
du revenu de placement	–	0,101	–	0,096	0,052	0,030
des dividendes	–	–	–	–	–	–
des gains en capital	–	2,599	–	–	–	–
de retour de capital	–	0,044	–	0,164	0,008	–
Distributions totales ⁽²⁾	–	2,744	–	0,260	0,060	0,030
Actif net à la fin de la période	14,266	12,642	15,410	13,790	12,802	10,917

⁽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 AMÉRICAINES, SÉRIE A (SUITE)

Ratios et données supplémentaires

Série A	Semestre terminé le 30 juin		Exercices terminés le 31 décembre			
	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	33 907	31 057	17 094	14 127	16 124	37 416
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	2 377	2 457	1 109	1 024	1 259	3 427
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,229	1,334	1,409	1,588	1,288	1,214
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,229	1,334	1,409	1,588	1,288	1,214
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	46,99	150,38	15,54	19,06	36,31	43,68
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,06	0,11	0,01	0,03	0,02	0,03
Valeur liquidative par part	14,266	12,642	15,410	13,790	12,802	10,917

⁽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 imposables 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

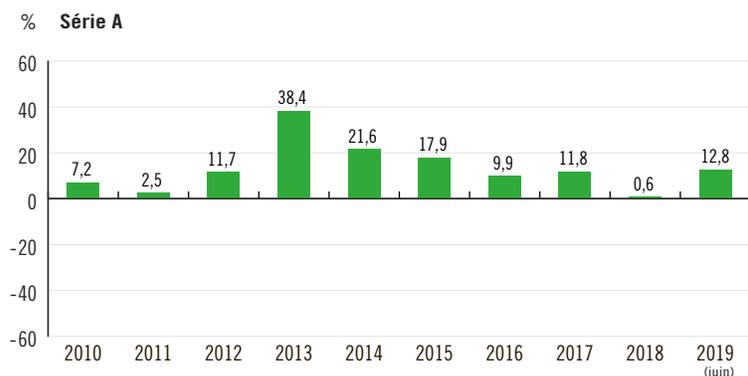
Les parts de série A versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels des parts de série A sont de 0,80 % 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 2019, les parts de série A ont versé 152 000 \$ 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.

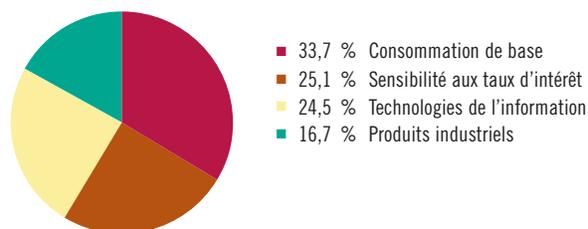
Rendements annuels

Le graphique ci-après indique les rendements annuels du Portefeuille pour chacun des exercices. Il fait ressortir la variation du rendement du Portefeuille d'un exercice à l'autre. Le graphique présente, 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.



APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
SPDR S&P 500 ETF Trust	54,7
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert-CAD)	26,8
Invesco QQQ Trust, série 1	5,2
iShares S&P 500/BARRA Value Index Fund	4,9
Invesco S&P 500 Quality ETF	3,6
Encaisse et équivalents	2,2
iShares MSCI USA Momentum Factor ETF	1,4
Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	1,2

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.