

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 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 8,8 % pour l'année 2019, alors qu'il était de - 10,1 % en 2018. Le Portefeuille FDP Actions pays émergents de série I a déclaré un rendement net de 10,3 % pour l'année 2019. Le marché boursier des pays émergents, mesuré par l'indice MSCI Marchés émergents, a obtenu un rendement de 12,4 % en dollars canadiens pour l'année 2019.

Malgré une performance positive, le ralentissement de la croissance économique mondiale et les tensions commerciales sino-américaines ont eu des répercussions négatives sur la performance des marchés boursiers des pays émergents en 2019. Toutefois, l'annonce de la conclusion d'une entente commerciale partielle (« phase 1 ») entre les États-Unis et la Chine en décembre a stimulé le marché boursier chinois en fin d'année.

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.

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	13,677	16,020	13,154	12,642	13,247
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,366	0,391	0,437	0,353	0,398
Total des charges	(0,239)	(0,258)	(0,287)	(0,247)	(0,258)
Gains (pertes) réalisés	(0,059)	0,668	0,040	(0,280)	(0,075)
Gains (pertes) non réalisés	1,109	(2,501)	2,832	0,842	(0,062)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	1,177	(1,700)	3,022	0,668	0,003
Distributions :					
du revenu de placement	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⁾	0,186	0,704	0,176	0,173	0,059
Actif net à la fin de l'exercice	14,687	13,677	16,020	13,154	12,642

Série I	Exercices terminés le 31 décembre				
	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net au début de l'exercice	10,139	11,878	9,675	9,261	10,000
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,284	0,308	0,456	0,260	0,306
Total des charges	(0,028)	(0,032)	(0,033)	(0,044)	(0,041)
Gains (pertes) réalisés	(0,046)	0,569	0,015	(0,202)	(0,086)
Gains (pertes) non réalisés	0,820	(1,971)	1,586	0,664	(0,886)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	1,030	(1,126)	2,024	0,678	(0,707)
Distributions :					
du revenu de placement	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⁾	0,270	0,683	0,216	0,230	0,190
Actif net à la fin de l'exercice	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

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

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

⁽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 2019, les parts de série A ont versé 165 000 \$ et 106 000 \$ pour la série I au gestionnaire.

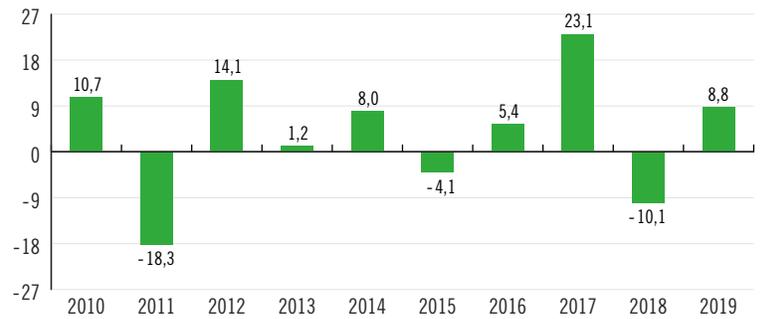
RENDEMENT PASSÉ

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.

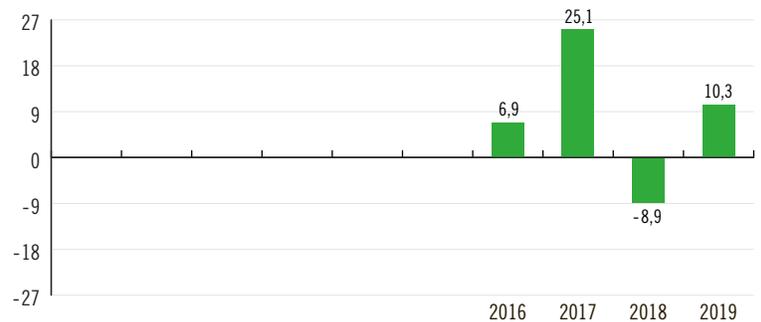
Rendements annuels

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.

% Série A



% Série I



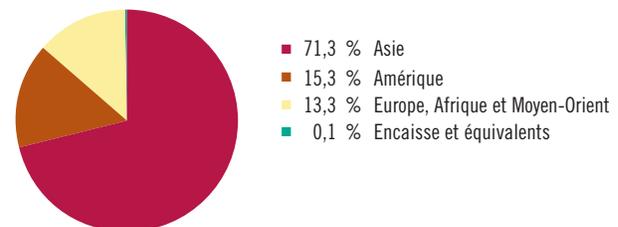
Rendements composés annuels

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 pays émergents, série A	8,75	6,36	3,99	3,21
Portefeuille FDP Actions pays émergents, série I	10,30	7,93	—	—
MSCI Marchés émergents (tous pays)	12,45	10,33	7,95	5,93

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF JDR	83,6
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	5,1
SPDR S&P 500 ETF Trust	4,1
iShares China Large-Cap ETF	3,9
iShares Edge MSCI Min Vol Emerging Markets ETF	2,1
Encaisse et équivalents	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.