

**Rapport annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille**
**Décembre 2023**

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<sup>e</sup> 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 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, 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 pays émergents de série A a enregistré un rendement net de 4,5 % pour l'année 2023, alors qu'il était de -13,7 % pour l'année 2022. Le Portefeuille FDP Actions pays émergents de série I a déclaré un rendement net de 6,2 % pour l'année 2023. Les marchés boursiers des pays émergents, tel qu'ils sont mesurés par le fonds négocié en bourse (FNB) iShares MSCI Emerging Markets ETF, ont obtenu un rendement de 5,6 % en dollars canadiens pour l'année 2023.

L'objectif du Portefeuille FDP Actions pays émergents est d'ajouter de la valeur par rapport à l'indice MSCI Marchés émergents par l'entremise du FNB iShares MSCI Emerging Markets ETF. Pour l'année 2023, le Portefeuille a produit un rendement brut qui a surpassé son indice (+67 points de base). Cette surperformance est principalement attribuable à la surpondération du FNB iShares Core MSCI Emerging Markets ETF, ainsi qu'à la surpondération des titres du Mexique, de la Corée du Sud et du Brésil. Cependant, les positions en Chine sont venues retrancher une partie de la valeur ajoutée au portefeuille.

Tout comme en 2022, l'inflation, les craintes concernant Taïwan, la guerre en Ukraine et le ralentissement économique en Chine ont persisté en 2023 et 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.

**Description de l'indice de référence**

iShares MSCI Emerging Markets ETF est un fonds négocié en bourse cherchant à suivre les résultats de placement de l'indice boursier MSCI Marchés émergents. L'indice vise à mesurer la performance des marchés boursiers de pays dont l'économie est émergente. Il représente la performance des actions de grandes et de moyennes 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. 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 2023. 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 2008)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>13,520</b>	<b>15,755</b>	<b>16,595</b>	<b>14,687</b>	<b>13,677</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,309	0,296	0,404	0,254	0,366
Total des charges	(0,250)	(0,215)	(0,262)	(0,229)	(0,239)
Gains (pertes) réalisés	(0,302)	(0,190)	0,089	0,065	(0,059)
Gains (pertes) non réalisés	0,866	(2,081)	(0,982)	1,873	1,109
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation <sup>(1)</sup></b>	<b>0,623</b>	<b>(2,190)</b>	<b>(0,751)</b>	<b>1,963</b>	<b>1,177</b>
<b>Distributions :</b>					
du revenu de placement	0,100	0,078	0,110	0,099	0,186
des dividendes	–	–	–	–	–
des gains en capital	–	–	–	–	–
de retour de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions totales <sup>(2)</sup></b>	<b>0,100</b>	<b>0,078</b>	<b>0,110</b>	<b>0,099</b>	<b>0,186</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>14,032</b>	<b>13,520</b>	<b>15,755</b>	<b>16,595</b>	<b>14,687</b>

## Portefeuille FDP Actions pays émergents, séries A et I (suite)

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>10,035</b>	<b>11,703</b>	<b>12,339</b>	<b>10,909</b>	<b>10,139</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,239	0,220	0,323	0,191	0,284
Total des charges	(0,019)	(0,024)	(0,028)	(0,023)	(0,028)
Gains (pertes) réalisés	(0,210)	(0,139)	0,065	0,050	(0,046)
Gains (pertes) non réalisés	0,612	(1,526)	(0,912)	1,432	0,820
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation <sup>(1)</sup></b>	<b>0,622</b>	<b>(1,469)</b>	<b>(0,552)</b>	<b>1,650</b>	<b>1,030</b>
<b>Distributions :</b>					
du revenu de placement	0,236	0,200	0,256	0,216	0,270
des dividendes	-	-	-	-	-
des gains en capital	-	-	-	-	-
de retour de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions totales <sup>(2)</sup></b>	<b>0,236</b>	<b>0,200</b>	<b>0,256</b>	<b>0,216</b>	<b>0,270</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>10,420</b>	<b>10,035</b>	<b>11,703</b>	<b>12,339</b>	<b>10,909</b>

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Portefeuille.

### Ratios et données supplémentaires

Série A (créée en 2008)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup></b>	<b>9 176</b>	<b>9 968</b>	<b>12 203</b>	<b>12 401</b>	<b>11 444</b>
<b>Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>(1)</sup></b>	<b>654</b>	<b>737</b>	<b>775</b>	<b>747</b>	<b>779</b>
<b>Ratio des frais de gestion (%) <sup>(2)</sup></b>	<b>1,971</b>	<b>1,735</b>	<b>1,734</b>	<b>1,786</b>	<b>1,771</b>
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)</b>	<b>1,971</b>	<b>1,735</b>	<b>1,734</b>	<b>1,786</b>	<b>1,771</b>
<b>Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>(3)</sup></b>	<b>35,55</b>	<b>15,41</b>	<b>13,27</b>	<b>35,56</b>	<b>84,86</b>
<b>Ratio des frais d'opérations (%) <sup>(4)</sup></b>	<b>0,07</b>	<b>0,03</b>	<b>0,04</b>	<b>0,07</b>	<b>0,04</b>
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>14,032</b>	<b>13,530</b>	<b>15,755</b>	<b>16,595</b>	<b>14,687</b>

Série I (créée en 2014)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Valeur liquidative (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup></b>	<b>125 562</b>	<b>119 741</b>	<b>139 356</b>	<b>107 109</b>	<b>97 604</b>
<b>Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>(1)</sup></b>	<b>12 050</b>	<b>11 932</b>	<b>11 907</b>	<b>8 680</b>	<b>8 947</b>
<b>Ratio des frais de gestion (%) <sup>(2)</sup></b>	<b>0,357</b>	<b>0,421</b>	<b>0,402</b>	<b>0,406</b>	<b>0,352</b>
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)</b>	<b>0,357</b>	<b>0,421</b>	<b>0,402</b>	<b>0,406</b>	<b>0,352</b>
<b>Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>(3)</sup></b>	<b>35,55</b>	<b>15,41</b>	<b>13,27</b>	<b>35,56</b>	<b>84,86</b>
<b>Ratio des frais d'opérations (%) <sup>(4)</sup></b>	<b>0,07</b>	<b>0,03</b>	<b>0,04</b>	<b>0,07</b>	<b>0,04</b>
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>10,420</b>	<b>10,035</b>	<b>11,703</b>	<b>12,339</b>	<b>10,909</b>

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> 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.

<sup>(4)</sup> 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

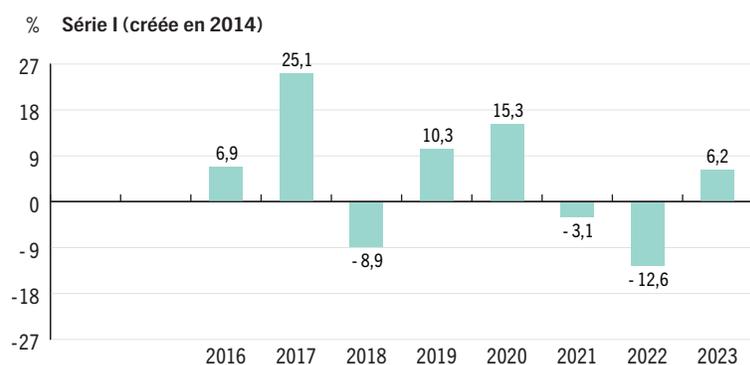
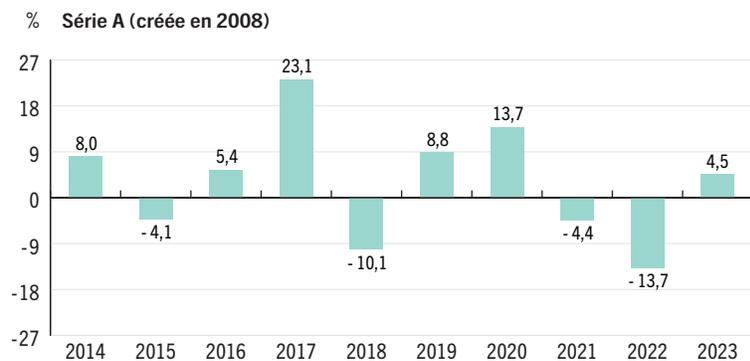
Les parts de série A et de série I versent des frais de gestion au gestionnaire, Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc., afin de payer le service rendu aux détenteurs de parts, ainsi que les services de gestion de placements et d'administration. Les honoraires de gestion annuels 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 2023, les parts de série A ont versé 139 000 \$ et 146 000 \$ 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 (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 l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.



## Portefeuille FDP Actions pays émergents, séries A et I (suite)

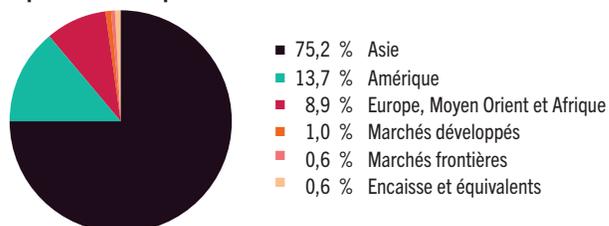
### Rendements composés annuels

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	4,53	-4,81	1,29	2,56	–
Portefeuille FDP Actions pays émergents, série I	6,24	-3,45	2,73	–	3,13
MSCI Marchés émergents (tous pays)	6,88	-3,98	2,96	4,90	–

### Aperçu du portefeuille

#### Répartition du portefeuille



### Positions principales

	% de la valeur liquidative
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	62,8
iShares MSCI Emerging Markets ETF	12,5
Franklin FTSE China ETF	6,7
Franklin FTSE India ETF	5,6
iShares MSCI South Korea ETF	3,8
iShares MSCI Mexico ETF	3,3
Franklin FTSE Brazil ETF	3,2
iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	1,4
Encaisse et équivalents	0,6

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.