

## 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<sup>e</sup> étage, C.P. 1116, Montréal (Québec) H5B 1C2, ou en consultant notre site Web ([www.fprofessionnels.com](http://www.fprofessionnels.com)) ou le site Web de SEDAR ([www.sedar.com](http://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 un revenu, tout en maintenant la liquidité. Il vise à procurer un rendement stable et une faible volatilité de ses parts. Le Portefeuille investit principalement dans des titres d'emprunt d'émetteurs canadiens de haute qualité. Il peut également investir dans des titres d'emprunt d'émetteurs canadiens et étrangers dont la cote de crédit est élevée. L'échéance moyenne et la durée de l'ensemble des placements varieront généralement entre deux et six mois, en fonction de l'anticipation des mouvements des taux d'intérêt à court terme, déterminée à partir d'études économiques et des perspectives des politiques monétaires suivies par les banques centrales des principaux pays industrialisés.

### Risque

Le Portefeuille investit principalement dans des titres du marché monétaire canadien, mais pourrait détenir d'autres titres d'emprunt. Des produits dérivés peuvent également être utilisés dans le but d'établir des positions dans le marché et à des fins de couverture. 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 au crédit, risque lié aux titres étrangers, risque lié aux devises, risque lié aux taux d'intérêt, risque lié aux produits dérivés, risque particulier lié aux émetteurs, risque lié aux prêts de titres, risque lié aux fonds négociés en bourse, risque lié aux séries, risque lié aux ventes à découvert et risque lié à la restriction de pertes.

### Résultats d'exploitation

Le Portefeuille FDP Gestion des liquidités de série A a enregistré un rendement net de 1,8 % pour l'année 2019, alors qu'il était de 1,4 % pour l'année 2018.

Le ralentissement de la croissance économique mondiale a amené les grandes banques centrales, dont la Réserve fédérale américaine (Fed) et la Banque centrale européenne (BCE), à modifier leur discours et à revenir à une politique monétaire plus accommodante. La Fed a d'ailleurs abaissé son taux directeur à trois reprises en 2019. Pour sa part, la Banque du Canada a opté pour le statu quo.

Ce changement d'orientation permet donc à la Banque du Canada d'être plus patiente, puisqu'elle a déjà procédé à une majoration de 125 points de base du taux d'escompte depuis le début du cycle de resserrement.

### 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 Gestion des liquidités 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 et 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](http://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
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>9,355</b>	<b>9,341</b>	<b>9,344</b>	<b>9,345</b>	<b>9,346</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,216	0,184	0,134	0,158	0,153
Total des charges	(0,052)	(0,051)	(0,058)	(0,066)	(0,056)
Gains (pertes) réalisés	0,002	0,001	–	–	–
Gains (pertes) non réalisés	0,002	–	–	–	–
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation <sup>(1)</sup></b>	<b>0,168</b>	<b>0,134</b>	<b>0,076</b>	<b>0,092</b>	<b>0,097</b>
<b>Distributions :</b>					
du revenu de placement	0,170	0,119	0,079	0,092	0,097
des dividendes	–	–	–	–	–
des gains en capital	–	–	–	–	–
de retour de capital	–	–	–	–	–
<b>Distributions totales <sup>(2)</sup></b>	<b>0,170</b>	<b>0,119</b>	<b>0,079</b>	<b>0,092</b>	<b>0,097</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>9,354</b>	<b>9,355</b>	<b>9,341</b>	<b>9,344</b>	<b>9,345</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.

# PORTEFEUILLE FDP GESTION DES LIQUIDITÉS, SÉRIE A (SUITE)

## Ratios et données supplémentaires

Série A	Exercices terminés le 31 décembre				
	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative</b> (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	71 760	66 836	47 883	43 482	69 663
<b>Nombre de parts en circulation</b> (en milliers) <sup>(1)</sup>	7 672	7 144	5 126	4 654	7 454
<b>Ratio des frais de gestion (%)</b> <sup>(2)</sup>	0,552	0,550	0,620	0,708	0,598
<b>Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)</b>	0,552	0,550	0,620	0,708	0,598
<b>Taux de rotation du portefeuille (%)</b> <sup>(3)</sup>	280,73	—	—	—	—
<b>Ratio des frais d'opérations (%)</b> <sup>(4)</sup>	—	—	—	—	—
<b>Valeur liquidative par part</b>	9,354	9,355	9,341	9,344	9,345

<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 0,30 % et 0,05 % 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 220 000 \$ au gestionnaire.

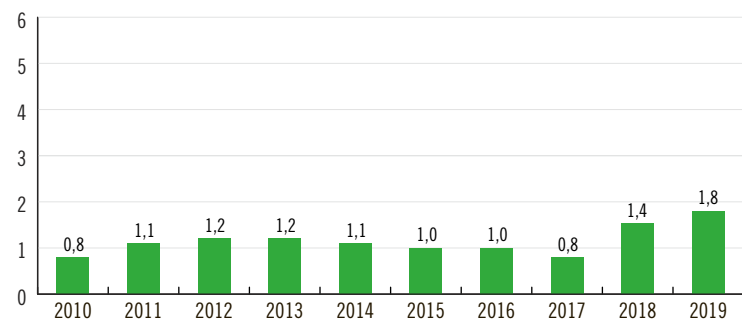
## RENDEMENT PASSÉ

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

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 l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

% Série A



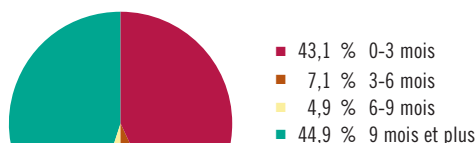
## Rendements composés annuels

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 %
<b>Portefeuille FDP Gestion des liquidités, série A</b>	1,83	1,36	1,22	1,16
<b>Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada</b>	1,61	1,18	0,94	0,91

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

### Répartition du portefeuille



### Positions principales

	% de la valeur liquidative
Encaisse et équivalents	65,8
Banque HSBC Canada, 2,45 %, 29 janv. 2021	5,6
Banque Toronto-Dominion, 2,69 %, 24 juin 2025	5,6
Banque Royale du Canada, 2,48 %, 4 juin 2025	5,6
Enbridge Gas Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	3,6
Fédération des Caisses Desjardins du Québec, 2,06 %, 17 déc. 2020	2,8
Ville de Saint-Jérôme, 2,50 %, 5 fév. 2021	2,7
Ville de Saint-Lin-Laurentides, 2,30 %, 9 fév. 2021	1,7
Sherbrooke CSC, 2,20 %, 1 <sup>er</sup> mars 2021	1,3
Municipalité de Saint-Calixte, 2,30 %, 25 janv. 2021	1,1
Réseau de transport métropolitain, 2,05 %, 28 fév. 2020	0,9
Ville de Farnham, 2,30 %, 16 fév. 2021	0,7
Ville de Shawinigan, 4,10 %, 30 mars 2021	0,3
Ville de Shawinigan, 2,45 %, 8 mai 2021	0,3
Ville de Fermont, 2,25 %, 23 janv. 2021	0,2
Ville de Sainte-Marthe-sur-le-Lac, 2,50 %, 5 fév. 2021	0,2
Administration Régionale Kativik, 4,10 %, 9 mars 2021	0,1

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](http://www.fprofessionnels.com).