

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Portefeuille
Décembre 2021

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 (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 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 0,03 % pour l'année 2021, alors qu'il était de 1,30 % pour l'année 2020.

Le rendement de l'indice de référence du Fonds, l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, a été de 0,17 % en 2021 alors qu'il avait été de 0,90 % en 2020.

Dans un contexte où l'intention des banques centrales de hausser leur taux directeur se précise, les taux à court terme ont progressé de façon plutôt substantielle durant le second semestre. Le taux des obligations du Canada de 1 an est passé de 0,24 % au 30 juin 2021, à 0,76 % au 31 décembre 2021. Lors des six premiers mois de l'exercice, ce taux était passé de 0,15 % à 0,24 %.

À leur niveau actuel, les taux à court terme devraient toutefois permettre au Fonds de dégager des rendements positifs plus intéressants dans les mois à venir.

Événements récents

Il n'y a pas d'événement à signaler en 2021, à ce jour.

Description de l'indice de référence

Cet indice reflète les obligations à court terme (91 jours) émises par le gouvernement canadien.

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 2021. 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 1987)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de l'exercice	9,361	9,354	9,355	9,341	9,344
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des produits	0,132	0,162	0,216	0,184	0,134
Total des charges	(0,049)	(0,049)	(0,052)	(0,051)	(0,058)
Gains (pertes) réalisés	(0,050)	–	0,002	0,001	–
Gains (pertes) non réalisés	(0,030)	(0,006)	0,002	–	–
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	0,003	0,107	0,168	0,134	0,076
Distributions :					
du revenu de placement	0,055	0,114	0,170	0,119	0,079
des dividendes	–	–	–	–	–
des gains en capital	–	–	–	–	–
de retour de capital	0,031	–	–	–	–
Distributions totales ⁽²⁾	0,086	0,114	0,170	0,119	0,079
Actif net à la fin de l'exercice	9,278	9,361	9,354	9,355	9,341

⁽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 Gestion des liquidités, série A (suite)

Ratios et données supplémentaires

Série A (créée en 1987)	Exercices terminés le 31 décembre				
	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	81 550	119 180	71 760	66 836	47 883
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	8 790	12 731	7 672	7 144	5 126
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,522	0,521	0,552	0,550	0,620
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,522	0,521	0,552	0,550	0,620
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	92,52	183,62	280,73	–	–
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,00	–	–	–	–
Valeur liquidative par part	9,278	9,361	9,354	9,355	9,341

⁽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 Portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille 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 l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Portefeuille 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 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 sont calculés quotidiennement en fonction de l'actif net et versés mensuellement après déduction de la valeur des placements interfonds. Pour l'exercice 2021, les parts de série A ont versé 354 000 \$ au gestionnaire.

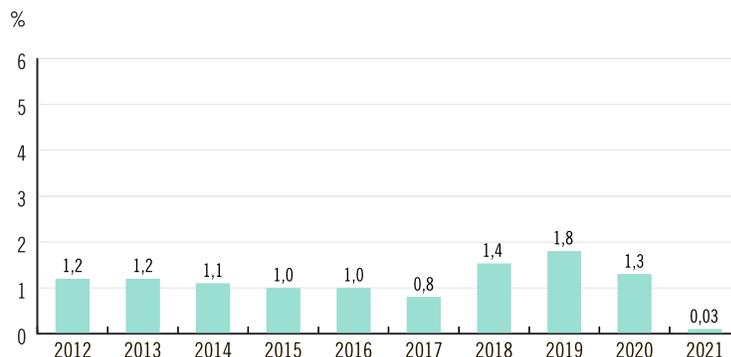
Rendement passé

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 (créée en 1987)



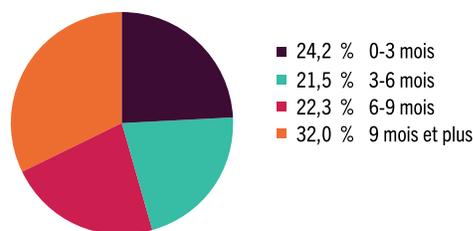
Rendements composés annuels

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 %
Portefeuille FDP Gestion des liquidités, série A	0,03	1,05	1,08	1,10
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,17	0,89	0,92	0,87

Aperçu du portefeuille

Répartition du portefeuille



Positions principales

	% de la valeur liquidative
Encaisse et équivalents	94,4
Administration régionale Kativik, 0,90 %, 12 octobre 2023	1,3
Ville de Sherbrooke, 3,25 %, 30 janvier 2023	0,7
Ville de Repentigny, 3,15 %, 27 mars 2023	0,6
Ville de Sainte-Thérèse, 2,85 %, 30 janvier 2023	0,6
Municipalité régionale de comté du Roché-Percé, 0,50 %, 26 janvier 2023	0,4
Administration régionale Kativik, 3,20 %, 13 mars 2023	0,3
Réseau de transport métropolitain, 2,55 %, 28 février 2023	0,2
Municipalité de Saint-Ferréol-les-Neiges, 2,50 %, 22 janvier 2023	0,2
Ville de Sainte-Adèle, 2,40 %, 3 avril 2023	0,1
Municipalité de Rawdon, 2,10 %, 29 janvier 2023	0,1
Ville de Thetford Mines, 3,25 %, 23 janvier 2023	0,1
Municipalité de Lac-Beauport, 2,45 %, 23 janvier 2023	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 fdpgp.ca.