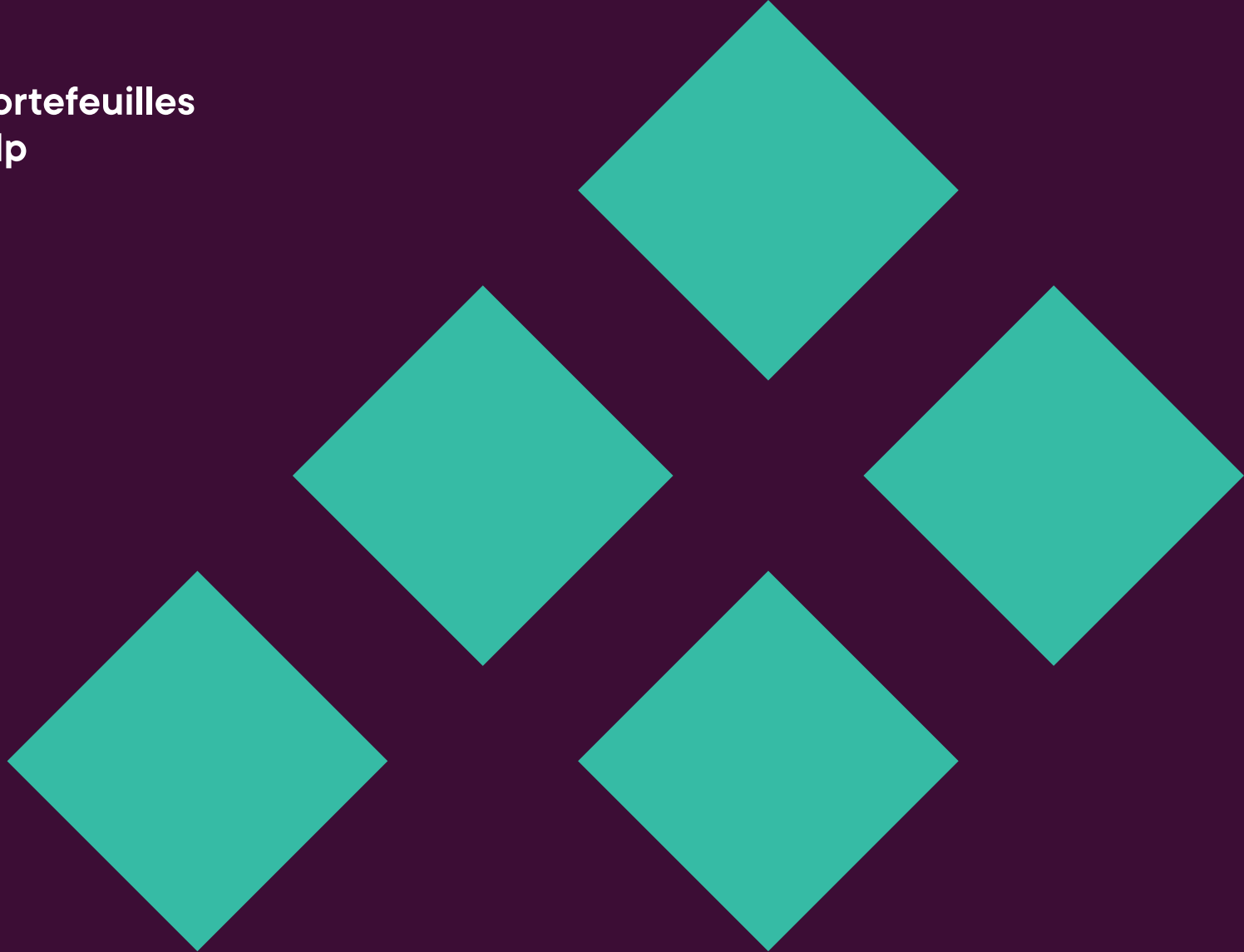


**Portefeuilles
fdp**



**États financiers
annuels audités**

Relevés des placements

Au 31 décembre 2025



Table des matières

Les présents états financiers annuels audités comprennent :

- ♦ le rapport de l'auditeur indépendant ;
- ♦ les états de la situation financière aux 31 décembre 2025 et 2024 ;
- ♦ les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024 ;
- ♦ les états du résultat global pour les exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024 ;
- ♦ les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024 ;
- ♦ les relevés des placements au 31 décembre 2025 ;
- ♦ et les notes afférentes aux états financiers annuels pour les exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024 pour les Portefeuilles suivants :

Portefeuille FDP Équilibré	2
Portefeuille FDP Équilibré croissance	6
Portefeuille FDP Équilibré revenu	11
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	15
Portefeuille FDP Obligations municipales	21
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	27
Portefeuille FDP Actions canadiennes	44
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	51
Portefeuille FDP Actions globales	58
Portefeuille FDP Actions américaines	66
Portefeuille FDP Actions pays émergents	72
Notes afférentes aux états financiers annuels pour les exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024	77

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de
Portefeuille FDP Équilibré
Portefeuille FDP Équilibré croissance
Portefeuille FDP Équilibré revenu
Portefeuille FDP Obligations canadiennes
Portefeuille FDP Obligations municipales
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial
Portefeuille FDP Actions canadiennes
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende
Portefeuille FDP Actions globales
Portefeuille FDP Actions américaines
Portefeuille FDP Actions pays émergents
(individuellement, le Fonds)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds aux 31 décembre 2025 et 2024, ainsi que de sa performance financière, et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2025 et 2024 ;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices terminés à ces dates ;
- les états du résultat global pour les exercices terminés à ces dates ;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates ;
- les notes afférentes aux états financiers annuels, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement de chaque Fonds et des informations, autres que les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états financiers, incluses dans le rapport annuel.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux Normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*¹

Montréal (Québec)
Le 30 mars 2026

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A125840

Portefeuille FDP Équilibré

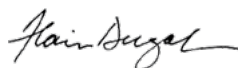
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	415 715	391 700
Trésorerie	5 570	1 234
Souscriptions à recevoir	68	299
Autres éléments d'actif à recevoir	590	327
	421 943	393 560
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	226	137
Frais de gestion à payer	8	4
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	64	74
Autres éléments de passif à payer	–	1
	298	216
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	421 645	393 344
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice (note 10)	18 610	19 226
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	22,657	20,459

Pour le gestionnaire du Portefeuille :
Financière des Professionnels – Fonds d'Investissement inc.



Michèle Jémus
Membre du conseil d'administration



Alain Dugal
Membre du conseil d'administration

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	393 344	399 776
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 983	50 020
	443 327	449 796
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(5 698)	(5 515)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(3 610)	–
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(9 308)	(5 515)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	56 131	53 743
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	9 308	5 515
Rachats de parts rachetables	(77 813)	(110 195)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(12 374)	(50 937)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	421 645	393 344

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

États du résultat global

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts	5	–
Autres revenus	567	344
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	8 594	3 443
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	–	8
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	23 115	13 236
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	17 834	33 141
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(3)	4
	50 112	50 176
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	33	61
Honoraires d'audit	13	13
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Frais de garde	60	57
Droits et dépôts	20	12
Frais de communication aux porteurs de parts	1	2
Charges pour intérêts	–	1
Coûts d'opération (note 9)	–	3
Retenues d'impôts étrangères	–	5
	129	156
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 983	50 020
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	49 983	50 020
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	18 588	20 296
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	2,689	2,465

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 983	50 020
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(8 594)	(3 443)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises étrangères	–	(8)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(17 834)	(33 141)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	3	(4)
Distribution des revenus des fonds sous-jacents réinvesties	(23 604)	(13 207)
Achats de placements	(4 561)	6
Produit de la vente de placements	30 578	55 837
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Intérêts à recevoir	–	34
Autres éléments d'actifs à recevoir	(263)	(70)
Frais de gestion à payer	4	(6)
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	(10)	(13)
Autres éléments de passifs à payer	(1)	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	25 701	56 005
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	56 362	53 710
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(77 724)	(110 123)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(21 362)	(56 413)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 339	(408)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	–	8
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(3)	4
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 234	1 630
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5 570	1 234
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	5	–
Retenues (remboursements) d'impôts	–	11
Intérêts payés inclus dans les activités opérationnelles	–	1

Portefeuille FDP Équilibré

Relevé des placements

Au 31 décembre 2025

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds de placement (98,59 %)			
Fonds d'actions (62,55 %)			
Portefeuille FDP Actions canadiennes	5 052 599	130 196 290	201 169 238
Portefeuille FDP Actions globales	1 735 368	21 051 718	59 531 802
Portefeuille FDP Actions pays émergents	157 708	1 831 237	3 036 659
		<u>153 079 245</u>	<u>263 737 699</u>
Fonds d'infrastructure (1,20 %)			
Portefeuille privé FDP Actifs réels	505 000	<u>5 050 000</u>	<u>5 056 060</u>
Fonds d'obligations (34,84 %)			
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	11 507 961	137 849 881	127 312 572
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	2 330 252	21 577 868	19 609 067
		<u>159 427 749</u>	<u>146 921 639</u>
Total des fonds de placement		<u>317 556 994</u>	<u>415 715 398</u>
Total des placements (98,59 %)		<u>317 556 994</u>	<u>415 715 398</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,41 %)			<u>5 929 712</u>
Total de l'actif net (100 %)			<u>421 645 110</u>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Équilibré

Risque de change (voir note 6)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille était très peu exposé aux risques de change direct (moins de 5 % de l'actif net). Par contre, le Portefeuille était indirectement exposé au risque de change par ses placements dans des fonds sous-jacents.

Risque de crédit (voir note 6)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille n'était pas exposé directement au risque de crédit. Par contre, le Portefeuille est exposé indirectement par ses placements dans les fonds de placement sous-jacents.

Risque de liquidité (voir note 6)

Le Portefeuille est exposé quotidiennement à des rachats en trésorerie. Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Portefeuille veille à conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille n'était pas exposé directement au risque de taux d'intérêt. Par contre, le Portefeuille est exposé indirectement par ses placements dans les fonds de placement sous-jacents.

Risque de prix (voir note 6)

	31 décembre 2025		31 décembre 2024*	
	Juste valeur \$	Variation \$	Juste valeur \$	Variation \$
	415 715 398	44 897 263	391 700 316	41 520 233

* Les données comparatives au 31 décembre 2024 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus pour corriger une anomalie dans l'application de la méthodologie servant à quantifier les sensibilités.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % de l'indice de référence établie d'après le bêta du fonds (Le bêta est le ratio de la covariance des rendements du fonds avec ceux de son indice de référence et de la variance des rendements de l'indice de référence pour une période donnée. Cela permet de définir la relation linéaire entre le Portefeuille et son indice, et donc d'estimer comment le Portefeuille variera proportionnellement à des changements de valeur de l'indice de référence) au 31 décembre 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 44 897 263 \$ (41 520 233 \$ au 31 décembre 2024) ou 10,65 % (10,56 % au 31 décembre 2024).

L'incidence sur l'actif net est calculée au moyen d'un coefficient bêta sur 3 ans basé sur les rendements.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

La politique du Portefeuille consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection de placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans la politique de placement. Le Portefeuille investit principalement dans notre gamme de Portefeuilles FDP.

Risque de concentration (voir note 6)

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Portefeuille. Les pourcentages ont été calculés par rapport au total des placements, et ce, en considérant l'exposition du Portefeuille aux positions détenues directement ainsi qu'aux positions sous-jacentes détenues par les fonds de placement, le cas échéant.

Segment de marché	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Actions canadiennes	47,70	45,60
Obligations et titres à revenu fixe	34,90	38,50
Actions internationales	14,90	15,50
Trésorerie	1,30	0,30
Fonds d'infrastructure	1,20	–
Actions américaines	–	0,10
Total	100,00	100,00

Informations sur les instruments financiers (voir note 7)

Le tableau suivant présente les instruments financiers comptabilisés dans les états de la situation financière, classés selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement	410 659 338	5 056 060	–	415 715 398
Total	410 659 338	5 056 060	–	415 715 398

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement	391 700 316	–	–	391 700 316
Total	391 700 316	–	–	391 700 316

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Portefeuille FDP Équilibré croissance

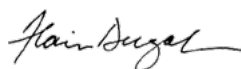
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	420 542	350 665
Trésorerie	4 545	6 501
Souscriptions à recevoir	87	376
Intérêts et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	344	425
Autres éléments d'actif à recevoir	161	25
	425 679	357 992
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	164	92
Frais de gestion à payer	216	195
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	52	69
	432	356
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	425 247	357 636
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice (note 10)	15 971	15 036
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	26,625	23,785

Pour le gestionnaire du Portefeuille:
Financière des Professionnels – Fonds d'Investissement inc.



Michèle Jémus
Membre du conseil d'administration



Alain Dugal
Membre du conseil d'administration

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	357 636	286 500
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 395	49 783
	406 031	336 283
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(3 777)	(3 124)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(3 777)	(3 124)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	79 263	97 493
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 777	3 124
Rachats de parts rachetables	(60 047)	(76 140)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	22 993	24 477
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	425 247	357 636

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Équilibré croissance

États du résultat global

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts	779	1 125
Autres revenus	162	26
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	71	(1 046)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	(5)	(13)
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	12 182	6 626
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	38 408	45 696
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(1)	5
	51 596	52 419
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	2 426	2 035
Honoraires d'audit	12	14
Frais du comité d'examen indépendant	4	2
Frais de garde	73	56
Frais juridiques	5	9
Droits et dépôts	50	20
Frais de communication aux porteurs de parts	66	61
Frais d'administration	31	24
Coûts d'opération (note 9)	29	12
Retenues d'impôts étrangères	505	403
	3 201	2 636
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 395	49 783
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	48 395	49 783
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	15 660	14 461
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	3,090	3,443

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 395	49 783
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(71)	1 046
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises étrangères	5	13
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(38 408)	(45 696)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	1	(5)
Distribution des revenus des fonds sous-jacents réinvesties	(7 866)	(3 453)
Achats de placements	(74 521)	(119 462)
Produit de la vente de placements	50 989	101 875
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Intérêts et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	81	(254)
Autres éléments d'actifs à recevoir	(136)	(8)
Frais de gestion à payer	21	50
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	(17)	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	(21 527)	(16 110)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	79 552	97 456
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(59 975)	(76 505)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	19 577	20 951
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 950)	4 841
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	(5)	(13)
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(1)	5
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	6 501	1 668
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 545	6 501
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	883	914
Retenues (remboursements) d'impôts	506	403

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Équilibré croissance

Relevé des placements

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (2,34 %)				Fonds indiciels (44,22 %)			
Émis et garantis par le gouvernement du Canada (2,34 %)				FINB BMO MSCI EAFE			
Bon du Trésor du gouvernement du Canada				FINB BMO actions du Nasdaq 100			
2,141 %, 2026-01-28				FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie			
2,188 %, 2026-04-08				FNB de croissance Vanguard			
Total du marché monétaire				FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres			
				Invesco QQQ Trust, série 1			
				Invesco S&P 500 Equal Weight ETF			
				iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF			
				iShares Core MSCI All Country World ex Canada Index ETF			
				iShares Core MSCI EAFE ETF			
				iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF			
				iShares NASDAQ 100 Index ETF (couvert en CAD)			
				iShares S&P/TSX 60 Index ETF			
				iShares U.S. Small Cap Index ETF (couvert en CAD)			
				SPDR S&P 500 ETF Trust			
				Vanguard Total International Bond Market ETF			
				Vanguard Total World Stock ETF			
				114 217 988			
				188 027 021			
				Total des fonds de placement			
				252 884 518			
				398 303 855			
				Ajustement des coûts de transaction			
				(19 194)			
				Total des placements (98,89 %)			
				275 111 733			
				420 542 223			
				Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,11 %)			
				4 704 444			
				Total de l'actif net (100 %)			
				425 246 667			

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Équilibré croissance

Risque de change (voir note 6)

Le tableau qui suit présente les devises auxquelles le fonds était exposé, incluant la valeur notionnelle des contrats de change à terme, le cas échéant. Lorsqu'une devise représente moins de 1 % de l'actif net (en valeur absolue), elle est inscrite au poste « Devises représentant moins de 1 % de l'actif net ». Le tableau indique également l'incidence potentielle, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes. Le Portefeuille est également exposé indirectement au risque par ses placements dans les fonds de placement sous-jacents.

31 décembre 2025							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	28 335	147 925 905	–	107 908	148 062 148	34,82	7 403 107

31 décembre 2024							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	95 917	130 027 680	–	111 638	130 235 235	36,42	6 511 762

Risque de crédit (voir note 6)

Titres de créance par cote de crédit (octroyée par Standard & Poor's, Moody's ou Fitch)	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	%	%	%	%
AAA/Aaa/A-1/F-1	100,00	58,45		
AA/Aa/A-2/F-2	–	41,55		
Total	100,00	100,00		

Le Portefeuille est exposé directement au risque de crédit en majeure partie par ses placements en titres de créance. Le Portefeuille est également exposé indirectement au risque par ses placements dans les fonds de placement sous-jacents. La politique du Portefeuille en matière de gestion du risque de crédit consiste à investir dans des titres de créance de grande qualité et offrant un degré de liquidité très élevé.

Risque de liquidité (voir note 6)

Le Portefeuille est exposé quotidiennement à des rachats en trésorerie. Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Portefeuille veille à conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

Terme à courir	Exposition totale	
	31 décembre 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Moins de 1 an	9 962 600	16 633 697
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	12 275 768	17 393 796
Plus de 5 ans	–	–
Total	22 238 368	34 027 493
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	956 250	900 872
Incidence (en %) sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,22	0,25

Le tableau ci-dessus résume l'exposition du Portefeuille au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle des placements. Il présente également la variation à la hausse ou à la baisse de l'actif net si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes. La sensibilité du Portefeuille aux fluctuations des taux d'intérêt est estimée à l'aide de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante. Le Portefeuille est également exposé indirectement au risque par ses placements dans les fonds de placement sous-jacents.

Portefeuille FDP Équilibré croissance

Risque de prix (voir note 6)

31 décembre 2025		31 décembre 2024*	
Juste valeur	Variation	Juste valeur	Variation
\$	\$	\$	\$
398 303 855	46 601 551	316 637 306	36 096 653

* Les données comparatives au 31 décembre 2024 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus pour corriger une anomalie dans l'application de la méthodologie servant à quantifier les sensibilités.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % de l'indice de référence établie d'après le bêta du fonds (Le bêta est le ratio de la covariance des rendements du fonds avec ceux de son indice de référence et de la variance des rendements de l'indice de référence pour une période donnée. Cela permet de définir la relation linéaire entre le Portefeuille et son indice, et donc d'estimer comment le Portefeuille variera proportionnellement à des changements de valeur de l'indice de référence) au 31 décembre 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 46 601 551 \$ (36 096 653 \$ au 31 décembre 2024) ou 10,96 % (10,09 % au 31 décembre 2024).

L'incidence sur l'actif net est calculée au moyen d'un coefficient bêta sur 3 ans basé sur les rendements.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

La politique du Portefeuille consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection de placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans la politique de placement. Le Portefeuille investit principalement dans notre gamme de Portefeuilles FDP.

Risque de concentration (voir note 6)

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Portefeuille. Les pourcentages ont été calculés par rapport au total des placements, et ce, en considérant l'exposition du Portefeuille aux positions détenues directement ainsi qu'aux positions sous-jacentes détenues par les fonds de placement, le cas échéant.

Segment de marché	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Actions internationales	38,90	38,20
Actions canadiennes	25,19	22,30
Actions américaines	21,40	20,00
Obligations et titres à revenu fixe	9,90	13,00
Trésorerie	3,40	6,50
Fonds d'infrastructure	1,21	–
Total	100,00	100,00

Informations sur les instruments financiers (voir note 7)

Le tableau suivant présente les instruments financiers comptabilisés dans les états de la situation financière, classés selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement et FNB	393 147 675	5 156 180	–	398 303 855
Instruments de marché monétaire	9 962 600	–	–	9 962 600
Obligations	12 275 768	–	–	12 275 768
Total	415 386 043	5 156 180	–	420 542 223

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement et FNB	316 637 306	–	–	316 637 306
Instruments de marché monétaire	2 496 750	14 136 947	–	16 633 697
Obligations	17 393 796	–	–	17 393 796
Total	336 527 852	14 136 947	–	350 664 799


Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Portefeuille FDP Équilibré revenu

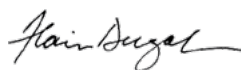
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	127 789	127 706
Trésorerie	1 394	1 330
Souscriptions à recevoir	16	16
Autres éléments d'actif à recevoir	99	11
	129 298	129 063
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	12	146
Frais de gestion à payer	4	1
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	46	53
Autres éléments de passif à payer	–	1
	62	201
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	129 236	128 862
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice (note 10)	9 890	10 182
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	13,068	12,656

Pour le gestionnaire du Portefeuille :
Financière des Professionnels – Fonds d'Investissement inc.



Michèle Jémus
Membre du conseil d'administration



Alain Dugal
Membre du conseil d'administration

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	128 862	134 097
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 532	9 859
	136 394	143 956
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(2 843)	(2 923)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(635)	–
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(3 478)	(2 923)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 608	23 078
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 478	2 922
Rachats de parts rachetables	(31 766)	(38 171)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 680)	(12 171)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	129 236	128 862

Portefeuille FDP Équilibré revenu

États du résultat global

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts	3	5
Autres revenus	101	18
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	3 274	(1 292)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	(3)	–
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	3 553	3 510
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	713	7 708
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(1)	1
	7 640	9 950
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	26	21
Honoraires d'audit	12	14
Frais du comité d'examen indépendant	4	5
Frais de garde	47	42
Droits et dépôts	10	7
Coûts d'opération (note 9)	4	2
Retenues d'impôts étrangères	5	–
	108	91
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 532	9 859
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	7 532	9 859
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	9 869	10 585
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	0,763	0,931

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 532	9 859
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(3 274)	1 292
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	3	–
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(713)	(7 708)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	1	(1)
Distribution des revenus des fonds sous-jacents réinvesties	(3 866)	(3 503)
Achats de placements	(3 206)	(2 022)
Produit de la vente de placements	10 976	15 918
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	–	5
Autres éléments d'actifs à recevoir	(88)	176
Frais de gestion à payer	3	–
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	(7)	–
Autres éléments de passifs à payer	(1)	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	7 360	14 017
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 608	23 126
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	–	(1)
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(31 900)	(38 034)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(7 292)	(14 909)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	68	(892)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	(3)	–
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(1)	1
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 330	2 221
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 394	1 330
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	3	5
Retenues (remboursements) d'impôts	5	–

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Équilibré revenu

Relevé des placements

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds de placement (98,88 %)			
Fonds d'actions (33,37 %)			
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	1 515 686	15 238 492	20 298 068
Portefeuille FDP Actions globales	665 464	7 523 826	22 828 734
		<u>22 762 318</u>	<u>43 126 802</u>
Fonds d'obligations (63,73 %)			
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	5 941 106	70 648 721	65 726 456
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	1 976 872	18 010 097	16 635 381
		<u>88 658 818</u>	<u>82 361 837</u>
Fonds indiciels (1,78 %)			
iShares MSCI ACWI ex U.S. ETF	25 000	2 098 274	2 300 461
Total des fonds de placement		<u>113 519 410</u>	<u>127 789 100</u>
Ajustement des coûts de transaction		(1 541)	—
Total des placements (98,88 %)		<u>113 517 869</u>	<u>127 789 100</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,12 %)			<u>1 446 682</u>
Total de l'actif net (100 %)			<u>129 235 782</u>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portfeuille FDP Équilibré revenu

Risque de change (voir note 6)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portfeuille était très peu exposé aux risques de change direct (moins de 5 % de l'actif net). Par contre, le Portfeuille était indirectement exposé au risque de change par ses placements dans des fonds sous-jacents.

Risque de crédit (voir note 6)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portfeuille n'était pas exposé au risque de crédit. Par contre, le Portfeuille est exposé indirectement par ses placements dans les fonds de placement sous-jacents.

Risque de liquidité (voir note 6)

Le Portfeuille est exposé quotidiennement à des rachats en trésorerie. Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portfeuille a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Portfeuille veille à conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portfeuille n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt. Par contre, le Portfeuille est exposé indirectement par ses placements dans les fonds de placement sous-jacents.

Risque de prix (voir note 6)

	31 décembre 2025		31 décembre 2024*	
	Juste valeur \$	Variation \$	Juste valeur \$	Variation \$
	127 789 100	11 628 808	127 705 677	11 876 628

* Les données comparatives au 31 décembre 2024 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus pour corriger une anomalie dans l'application de la méthodologie servant à quantifier les sensibilités.

L'incidence sur l'actif net du Portfeuille d'une variation de 10 % de l'indice de référence établie d'après le bêta du fonds (Le bêta est le ratio de la covariance des rendements du fonds avec ceux de son indice de référence et de la variance des rendements de l'indice de référence pour une période donnée. Cela permet de définir la relation linéaire entre le Portfeuille et son indice, et donc d'estimer comment le Portfeuille variera proportionnellement à des changements de valeur de l'indice de référence) au 31 décembre 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 11 628 808 \$ (11 876 628 \$ au 31 décembre 2024) ou 9,00 % (9,22 % au 31 décembre 2024).

L'incidence sur l'actif net est calculée au moyen d'un coefficient bêta sur 3 ans basé sur les rendements.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

La politique du Portfeuille consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection de placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans la politique de placement.

Risque de concentration (voir note 6)

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Portfeuille. Les pourcentages ont été calculés par rapport au total des placements, et ce, en considérant l'exposition du Portfeuille aux positions détenues directement ainsi qu'aux positions sous-jacents détenues par les fonds de placement, le cas échéant.

Segment de marché	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Obligations et titres à revenu fixe	63,70	65,30
Actions internationales	19,50	20,40
Actions canadiennes	15,70	13,30
Trésorerie	1,10	1,00
Total	100,00	100,00

Informations sur les instruments financiers (voir note 7)

Le tableau suivant présente les instruments financiers comptabilisés dans les états de la situation financière, classés selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement	127 789 100	–	–	127 789 100
Total	127 789 100	–	–	127 789 100

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement	127 705 677	–	–	127 705 677
Total	127 705 677	–	–	127 705 677

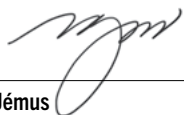
Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Portefeuille FDP Obligations canadiennes

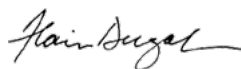
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	542 293	467 252
Trésorerie	863	450
Souscriptions à recevoir	75	186
Intérêts à recevoir	3 326	3 164
Autres éléments d'actif à recevoir	–	9
	546 557	471 061
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	164	57
Frais de gestion à payer	216	210
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	106	140
	486	407
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	546 071	470 654
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série A	241 305	243 238
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série I	304 766	227 416
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série A (note 10)	21 811	21 861
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série I (note 10)	28 938	21 524
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
par part		
— série A	11,063	11,126
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
par part		
— série I	10,532	10,566

Pour le gestionnaire du Portefeuille :
Financière des Professionnels – Fonds d'Investissement inc.



Michèle Jémus
Membre du conseil d'administration



Alain Dugal
Membre du conseil d'administration

Portefeuille FDP Obligations canadiennes

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	243 238	276 080
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 501	9 412
	248 739	285 492
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(6 916)	(6 999)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(6 916)	(6 999)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 536	5 784
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 915	6 999
Rachats de parts rachetables	(12 969)	(48 038)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(518)	(35 255)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	241 305	243 238
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	227 416	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 032	1 364
	235 448	1 364
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(9 130)	(983)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(9 130)	(983)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	167 697	230 954
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	9 130	983
Rachats de parts rachetables	(98 379)	(4 902)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	78 448	227 035
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	304 766	227 416

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
TOTAL DES SÉRIES		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	470 654	276 080
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 533	10 776
	484 187	286 856
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(16 046)	(7 982)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(16 046)	(7 982)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	173 233	236 738
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	16 045	7 982
Rachats de parts rachetables	(111 348)	(52 940)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	77 930	191 780
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	546 071	470 654

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Obligations canadiennes

États du résultat global

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts	19 107	11 124
Autres revenus	(3)	9
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	2 495	4 080
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	(5 106)	(1 656)
	16 493	13 557
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	2 509	2 491
Honoraires d'audit	18	17
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Frais de garde	136	104
Frais juridiques	16	13
Droits et dépôts	56	5
Frais de communication aux porteurs de parts	144	94
Frais d'administration	76	54
Coûts d'opération (note 9)	2	–
	2 960	2 781
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 533	10 776
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	5 501	9 412
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	8 032	1 364
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	21 673	23 134
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série I	24 852	5 178
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	0,254	0,406
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	0,323	0,263

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 533	10 776
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(2 495)	(4 080)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	5 106	1 656
Achats de placements	(10 060 869)	(6 674 681)
Produit de la vente de placements	9 983 217	6 483 867
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Intérêts à recevoir	(162)	(1 542)
Autres éléments d'actifs à recevoir	9	1
Frais de gestion à payer	6	(17)
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	(34)	21
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	(61 689)	(183 999)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	173 344	236 558
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	–
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(111 241)	(52 883)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	62 102	183 675
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	413	(324)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	450	774
Trésorerie à la clôture de l'exercice	863	450
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	18 945	9 582

Portefeuille FDP Obligations canadiennes

Relevé des placements

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (0,31 %)							
Émis et garantis par le gouvernement du Canada (0,31 %)							
Bon du Trésor du gouvernement du Canada							
2,141 %, 2026-01-28	1 700 000	1 697 283	1 697 212				
Total du marché monétaire		1 697 283	1 697 212				
Obligations (99,00 %)							
Émis et garantis par le gouvernement du Canada (10,13 %)							
Gouvernement du Canada							
1,750 %, 2053-12-01	18 600 000	13 191 098	11 945 854				
2,000 %, 2032-06-01	3 500 000	3 307 293	3 266 016				
2,000 %, 2051-12-01	5 000 000	3 647 459	3 491 438				
2,750 %, 2030-03-01	2 100 000	2 087 449	2 087 435				
2,750 %, 2055-12-01	7 600 000	6 105 116	6 121 095				
3,250 %, 2028-09-01	3 500 000	3 557 740	3 548 895				
3,250 %, 2033-12-01	10 000 000	9 989 700	9 986 741				
3,250 %, 2035-06-01	13 600 000	13 758 562	13 453 342				
3,500 %, 2029-09-01	1 400 000	1 434 310	1 432 173				
		57 078 727	55 332 989				
Émis et garantis par une province (36,04 %)							
Province de l'Alberta							
2,050 %, 2030-06-01	6 500 000	6 287 800	6 232 460				
3,100 %, 2050-06-01	3 800 000	3 514 785	2 959 817				
3,300 %, 2046-12-01	2 800 000	2 624 077	2 319 621				
Province de l'Île-du-Prince-Édouard							
3,750 %, 2032-12-01	4 000 000	3 920 940	4 052 819				
Province de l'Ontario							
2,150 %, 2031-06-02	22 000 000	20 783 620	20 834 969				
2,800 %, 2048-06-02	12 000 000	8 891 520	9 008 596				
3,500 %, 2043-06-02	9 900 000	8 715 028	8 750 559				
3,600 %, 2035-06-02	4 000 000	3 930 292	3 933 000				
3,650 %, 2033-06-02	20 000 000	20 141 800	20 175 863				
3,750 %, 2053-12-02	6 000 000	5 164 740	5 213 619				
4,150 %, 2034-06-02	10 900 000	11 259 918	11 276 783				
4,600 %, 2039-06-02	3 500 000	3 653 045	3 636 397				
4,650 %, 2041-06-02	9 700 000	9 994 556	10 018 439				
Province de la Colombie-Britannique							
2,800 %, 2048-06-18	4 500 000	3 483 824	3 350 199				
3,200 %, 2032-06-18	5 000 000	4 775 736	4 948 503				
4,000 %, 2035-06-18	3 000 000	3 086 400	3 036 169				
4,150 %, 2034-06-18	4 600 000	4 769 755	4 751 021				
Province de la Nouvelle-Écosse							
2,400 %, 2031-12-01	5 000 000	4 668 848	4 752 785				
Province de la Saskatchewan							
4,200 %, 2054-12-02	3 000 000	2 956 650	2 800 650				
Province de Québec							
3,500 %, 2045-12-01	12 100 000	10 472 320	10 334 336				
3,600 %, 2033-09-01	14 100 000	14 213 020	14 094 254				
4,200 %, 2057-12-01	8 400 000	7 883 344	7 747 026				
4,450 %, 2034-09-01	6 700 000	7 000 996	7 038 479				
5,000 %, 2038-12-01	3 000 000	3 156 314	3 222 288				
5,000 %, 2041-12-01	6 950 000	7 397 730	7 377 234				
				Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
				1,750 %, 2030-06-02	2 500 000	2 299 065	2 359 338
				2,050 %, 2031-06-02	2 000 000	1 835 150	1 877 129
				3,150 %, 2052-12-02	2 000 000	1 555 438	1 511 734
				Province du Manitoba			
				3,400 %, 2048-09-05	6 600 000	6 130 252	5 416 371
				Province du Nouveau-Brunswick			
				3,050 %, 2050-08-14	2 500 000	1 962 680	1 902 062
				PSP Capital Inc.			
				4,250 %, 2055-12-01	2 000 000	1 961 440	1 878 718
					198 491 083	196 811 238	
				Municipalités (3,13 %)			
				Municipal Finance Authority of British Columbia			
				3,300 %, 2030-10-02	3 000 000	2 995 530	3 017 108
				Société de transport de l'Outaouais			
				3,800 %, 2029-09-11	1 183 000	1 179 806	1 195 457
				Société de transport de Sherbrooke			
				4,500 %, 2028-06-27	1 506 000	1 543 304	1 551 918
				Ville de Gatineau			
				4,600 %, 2027-11-25	3 600 000	3 690 648	3 699 432
				Ville de Lachute			
				4,900 %, 2028-08-25	1 548 000	1 608 279	1 611 824
				Ville de Lévis			
				2,500 %, 2027-02-28	1 000 000	975 830	997 040
				Ville de Toronto			
				2,800 %, 2049-11-22	1 500 000	1 569 467	1 078 993
				4,400 %, 2042-12-14	4 000 000	3 886 893	3 906 686
					17 449 757	17 058 458	
				Sociétés (49,70 %)			
				407 International Inc.			
				2,840 %, 2050-03-07	2 700 000	2 107 565	1 936 660
				Aéroports de Montréal			
				3,030 %, 2050-04-21	1 000 000	770 022	748 608
				3,919 %, 2042-09-26	775 000	700 011	700 977
				Alimentation Couche-Tard Inc.			
				3,864 %, 2032-09-26	4 000 000	4 002 041	3 951 768
				Autorité financière des Premières Nations			
				1,710 %, 2030-06-16	5 000 000	4 751 050	4 705 410
				Banque Canadienne Impériale de Commerce			
				3,650 %, 2028-12-10	24 000 000	24 242 635	24 234 570
				Banque de Montréal			
				4,537 %, 2028-12-18	9 000 000	9 297 911	9 321 954
				4,709 %, 2027-12-07	13 700 000	14 130 464	14 106 081
				Banque Nationale du Canada			
				3,308 %, 2028-08-15	15 500 000	15 524 243	15 553 809
				3,441 %, 2031-10-21	3 300 000	3 300 198	3 268 153
				Banque Royale du Canada			
				3,411 %, 2029-06-12	9 100 000	9 177 987	9 141 919
				3,626 %, 2028-12-10	7 100 000	7 133 671	7 168 760
				4,214 %, 2035-07-03	8 600 000	8 697 802	8 715 583
				Banque Scotia			
				3,616 %, 2032-01-30	4 000 000	4 000 000	3 982 606
				3,807 %, 2028-11-15	21 000 000	21 288 401	21 259 403
				Banque Toronto-Dominion			
				3,842 %, 2031-05-29	14 000 000	14 097 517	14 152 117
				4,231 %, 2035-02-01	4 000 000	4 094 445	4 065 672
				5,491 %, 2028-09-08	2 800 000	2 920 493	2 962 329

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Obligations canadiennes

Relevé des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (suite)							
Bell Canada				Saputo inc.			
3,650 %, 2029-08-14	11 000 000	11 067 374	11 047 850	3,879 %, 2030-07-02	3 300 000	3 294 357	3 334 348
Canadian Natural Resources Limited				Stantec Inc.			
4,150 %, 2031-12-15	5 600 000	5 577 429	5 643 984	5,393 %, 2030-06-27	2 000 000	2 000 000	2 123 646
Capital Power Corporation				Suncor Énergie Inc.			
4,231 %, 2033-01-14	1 000 000	999 900	992 244	2,950 %, 2027-11-14	3 000 000	2 997 450	2 990 079
CDP Financial Inc.				3,550 %, 2030-11-14	1 000 000	998 730	990 016
3,650 %, 2035-06-02	3 000 000	2 988 060	2 944 477	TELUS Corporation			
Cenovus Energy Inc.				4,650 %, 2031-08-13	4 500 000	4 710 107	4 664 728
4,250 %, 2033-03-20	2 500 000	2 498 100	2 495 732	TransCanada Pipelines Limited			
4,600 %, 2035-11-20	2 000 000	1 992 540	1 991 375	5,330 %, 2032-05-12	2 000 000	2 125 488	2 140 729
CGI Inc.				Vidéotron ltée			
4,147 %, 2029-09-05	6 000 000	6 075 096	6 117 244	3,125 %, 2031-01-15	3 000 000	2 835 591	2 906 048
CPPIB Capital Inc.						<u>271 365 517</u>	<u>271 393 246</u>
4,000 %, 2035-06-02	4 000 000	4 094 320	4 058 539	Total des obligations		544 385 084	540 595 931
CU Inc.				Ajustement des coûts de transaction		(28)	–
2,963 %, 2049-09-07	1 700 000	1 638 607	1 257 941	Total des placements (99,31 %)		546 082 339	542 293 143
Dollarama Inc.				Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,69 %)			<u>3 778 290</u>
3,850 %, 2030-12-16	3 100 000	3 161 497	3 123 656	Total de l'actif net (100 %)			546 071 433
Enbridge Gas Inc.							
3,200 %, 2051-09-15	2 300 000	1 802 636	1 730 547				
Enbridge Inc.							
4,730 %, 2034-08-22	5 000 000	5 084 043	5 132 210				
Enbridge Pipelines Inc.							
4,200 %, 2051-05-12	3 000 000	2 525 686	2 577 690				
Fédération des caisses Desjardins du Québec							
5,467 %, 2028-11-17	13 800 000	14 412 235	14 614 033				
Fiducie de placement immobilier industriel Dream							
5,383 %, 2028-03-22	1 000 000	1 005 213	1 041 439				
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix							
4,293 %, 2030-01-16	2 500 000	2 537 775	2 559 151				
Fiducie de placement immobilier SmartCentres							
5,162 %, 2030-08-01	1 000 000	1 000 000	1 043 757				
Financière Sun Life inc.							
4,140 %, 2037-09-13	4 000 000	4 016 234	3 990 739				
4,560 %, 2040-12-03	2 000 000	1 998 560	1 990 211				
Gildan Activewear Inc.							
4,149 %, 2030-11-22	2 000 000	1 999 780	2 021 265				
Greater Toronto Airports Authority							
3,260 %, 2037-06-01	3 243 000	2 887 546	2 917 611				
Hydro One Inc.							
4,160 %, 2033-01-27	9 000 000	9 280 685	9 180 275				
Keyera Corp.							
4,204 %, 2033-04-15	2 000 000	2 013 606	1 984 980				
5,309 %, 2055-10-15	1 000 000	997 958	992 555				
Ontario Power Generation Inc.							
2,947 %, 2051-02-21	1 000 000	728 415	709 647				
Pembina Pipeline Corporation							
4,490 %, 2051-12-10	2 000 000	1 635 259	1 775 690				
5,220 %, 2033-06-28	5 000 000	5 167 121	5 301 940				
Rogers Communications Inc.							
4,250 %, 2032-04-15	3 000 000	2 981 663	3 030 491				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Obligations canadiennes

Risque de change (voir note 6)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille était très peu exposé aux risques de change direct (moins de 5% de l'actif net). Le Portefeuille détient en majorité des actifs en dollars canadiens.

Risque de crédit (voir note 6)

Titres de créance par cote de crédit (octroyée par Standard & Poor's, Moody's ou Fitch)	Exposition totale	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	%	%
AAA/Aaa/A-1/F-1	12,99	12,54
AA/Aa/A-2/F-2	31,21*	39,83
A/A-3/F-3	37,91	29,77
BBB/Baa/BB/Ba/B	14,64	16,26
Titres non cotés	3,25	1,60
Total	100,00	100,00

* Le gestionnaire utilise la cote de crédit de la province du Québec dans le cas où certaines obligations municipales et paramunicipales ne sont pas cotées, en accord avec la politique de placement du Fonds.

Le Portefeuille est exposé directement au risque de crédit en majeure partie par ses placements en titres de créance. La politique du Portefeuille en matière de gestion du risque de crédit consiste à investir dans des titres de créance de grande qualité et offrant un degré de liquidité élevé.

Risque de liquidité (voir note 6)

Le Portefeuille est exposé quotidiennement à des rachats en trésorerie. Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Portefeuille veille à conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

Terme à court	Exposition totale	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	\$	\$
Moins de 1 an	1 697 212	4 264 139
De 1 à 3 ans	124 661 566	99 026 965
De 3 à 5 ans	62 532 233	70 695 347
Plus de 5 ans	353 402 132	293 265 775
Total	542 293 143	467 252 226
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 363 998	33 688 885
Incidence (en %) sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6,84	7,16

Le tableau ci-dessus résume l'exposition du Portefeuille au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle des placements. Il présente également la variation à la hausse ou à la baisse de l'actif net si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes. La sensibilité du Portefeuille aux fluctuations des taux d'intérêt est estimée à l'aide de la duration moyenne pondérée du portefeuille d'obligations.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix (voir note 6)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille n'était pas directement exposé au risque de prix puisqu'il détenait uniquement des placements en titre de créance.

Risque de concentration (voir note 6)

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Portefeuille. Les pourcentages ont été calculés par rapport au total des placements, et ce, en considérant l'exposition du Portefeuille aux positions détenues directement ainsi qu'aux positions sous-jacentes détenues par les fonds de placement, le cas échéant.

Segment de marché	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	%	%	%	%
Fédéral/provincial/municipal	49,60	53,90		
Services financiers	31,30	30,00		
Énergie	6,60	4,40		
Services de communication	4,00	4,10		
Services aux collectivités	2,20	1,10		
Produits industriels	1,60	1,50		
Consommation de base	1,30	2,10		
Technologies de l'information	1,10	0,40		
Biens de consommation	0,90	-		
Immobilier	0,90	1,90		
Trésorerie	0,50	0,60		
Total	100,00	100,00		

Informations sur les instruments financiers (voir note 7)

Le tableau suivant présente les instruments financiers comptabilisés dans les états de la situation financière, classés selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2025	Niveau			Total
	1	2	3	
	\$	\$	\$	\$
Obligations	55 332 989	485 262 942	-	540 595 931
Instruments de marché monétaire	1 697 212	-	-	1 697 212
Total	57 030 201	485 262 942	-	542 293 143
31 décembre 2024				
	\$	\$	\$	\$
Obligations	48 227 117	416 728 099	-	464 955 216
Instruments de marché monétaire	2 297 010	-	-	2 297 010
Total	50 524 127	416 728 099	-	467 252 226

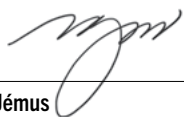
Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Portefeuille FDP Obligations municipales

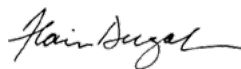
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	163 808	124 234
Trésorerie	921	340
Souscriptions à recevoir	168	62
Intérêts à recevoir	1 274	1 115
Autres éléments d'actif à recevoir	22	69
	166 193	125 820
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	41	–
Frais de gestion à payer	21	11
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	67	55
	129	66
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	166 064	125 754
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série A	35 366	13 111
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série I	130 698	112 643
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série A (note 10)	3 375	1 263
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série I (note 10)	12 435	10 808
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
par part		
— série A	10,478	10,381
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
par part		
— série I	10,511	10,422

Pour le gestionnaire du Portefeuille :
Financière des Professionnels – Fonds d'Investissement inc.



Michèle Jémus
Membre du conseil d'administration



Alain Dugal
Membre du conseil d'administration

Portefeuille FDP Obligations municipales

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	13 111	466
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	796	323
	13 907	789
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(631)	(112)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	–	(63)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(631)	(175)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	31 779	13 575
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	630	175
Rachats de parts rachetables	(10 319)	(1 253)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	22 090	12 497
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	35 366	13 111
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	112 643	157 351
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 691	8 128
	117 334	165 479
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(3 790)	(4 189)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	–	(39)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(3 790)	(4 228)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	50 075	42 772
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1	1
Rachats de parts rachetables	(32 922)	(91 381)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	17 154	(48 608)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	130 698	112 643

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
TOTAL DES SÉRIES		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	125 754	157 817
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 487	8 451
	131 241	166 268
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(4 421)	(4 301)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	–	(102)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(4 421)	(4 403)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	81 854	56 347
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	631	176
Rachats de parts rachetables	(43 241)	(92 634)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	39 244	(36 111)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	166 064	125 754

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Obligations municipales

États du résultat global

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts	4 847	4 589
Autres revenus	14	70
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	797	2 249
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	223	1 854
	5 881	8 762
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	201	104
Honoraires d'audit	11	13
Frais du comité d'examen indépendant	7	1
Frais de garde	64	56
Frais juridiques	13	7
Droits et dépôts	30	53
Frais de communication aux porteurs de parts	47	55
Frais d'administration	21	22
	394	311
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 487	8 451
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	796	323
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	4 691	8 128
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	2 349	458
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série I	11 215	13 645
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	0,339	0,706
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	0,418	0,596

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 487	8 451
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(797)	(2 249)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(223)	(1 854)
Achats de placements	(267 746)	(236 058)
Produit de la vente de placements	229 192	271 731
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Intérêts à recevoir	(159)	(5)
Autres éléments d'actifs à recevoir	47	(69)
Frais de gestion à payer	10	3
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	12	35
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	(34 177)	39 985
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	81 748	56 599
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 790)	(4 227)
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(43 200)	(92 858)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	34 758	(40 486)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	581	(501)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	340	841
Trésorerie à la clôture de l'exercice	921	340
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	4 688	4 584

Portefeuille FDP Obligations municipales

Relevé des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (3,32 %)			
Banque Royale du Canada 3,411 %, 2029-06-12	4 000 000	4 028 920	4 018 426
Crédit VW Canada Inc. 3,810 %, 2030-11-19	1 500 000	1 499 520	1 492 878
		<u>5 528 440</u>	<u>5 511 304</u>
Total des obligations		142 220 249	144 687 873
Total des placements (98,64 %)		160 271 647	163 808 126
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,36 %)			<u>2 255 857</u>
Total de l'actif net (100 %)			166 063 983

Portefeuille FDP Obligations municipales

Risque de change (voir note 6)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille n'était pas directement exposé au risque de change puisqu'il détenait uniquement des placements en devise canadienne.

Risque de crédit (voir note 6)

Titres de créance par cote de crédit (octroyée par Standard & Poor's, Moody's ou Fitch)	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	%	%
AAA/Aaa/A-1/F-1	21,29	6,96
AA/Aa/A-2/F-2	74,03*	88,94
A/A-3/F-3	2,42	2,05
BBB/Baa/BB/Ba/B	–	2,05
Titres non cotés	2,26	–
Total	100,00	100,00

* Le gestionnaire utilise la cote de crédit de la province du Québec dans le cas où certaines obligations municipales et paramunicipales ne sont pas cotées.

Le Portefeuille est exposé directement au risque de crédit en majeure partie par ses placements en titres de créance. La politique du Portefeuille en matière de gestion du risque de crédit consiste à investir dans des titres de créance de grande qualité et offrant un degré de liquidité élevé. Une cote équivalente à celle de la province de Québec est attribuée aux obligations municipales non cotées.

Risque de liquidité (voir note 6)

Le Portefeuille est exposé quotidiennement à des rachats en trésorerie. Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Portefeuille veille à conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

Terme à courir	Exposition totale	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	\$	\$
Moins de 1 an	19 120 253	6 287 042
De 1 à 3 ans	75 059 438	61 999 038
De 3 à 5 ans	69 628 435	55 948 054
Plus de 5 ans	–	–
Total	163 808 126	124 234 134
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 242 630	3 167 970
Incidence (en %) sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,59	2,52

Le tableau ci-dessus résume l'exposition du Portefeuille au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle des placements. Il présente également la variation à la hausse ou à la baisse de l'actif net si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes. La sensibilité du Portefeuille aux fluctuations des taux d'intérêt est estimée à l'aide de la duration moyenne pondérée du portefeuille d'obligations.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix (voir note 6)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille n'était pas directement exposé au risque de prix puisqu'il détenait uniquement des placements en titre de créance.

Risque de concentration (voir note 6)

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Portefeuille. Les pourcentages ont été calculés par rapport au total des placements, et ce, en considérant l'exposition du Portefeuille aux positions détenues directement ainsi qu'aux positions sous-jacentes détenues par les fonds de placement, le cas échéant.

Segment de marché	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	%	%
Obligations municipales	69,58	73,07
Obligations fédérales	17,89	6,08
Obligations provinciales	7,85	10,60
Obligations de sociétés canadiennes	3,32	4,04
Trésorerie	1,36	6,21
Total	100,00	100,00

Informations sur les instruments financiers (voir note 7)

Le tableau suivant présente les instruments financiers comptabilisés dans les états de la situation financière, classés selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations	29 714 669	114 973 204	–	144 687 873
Instruments de marché monétaire	–	19 120 253	–	19 120 253
Total	29 714 669	134 093 457	–	163 808 126

31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations	7 648 677	110 298 415	–	117 947 092
Instruments de marché monétaire	998 700	5 288 342	–	6 287 042
Total	8 647 377	115 586 757	–	124 234 134

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

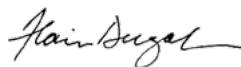
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	272 490	259 171
Trésorerie	8 282	11 656
Gain non réalisé sur les opérations de contrats de change à terme	2 049	1 586
Gain non réalisé sur les opérations de contrats à terme	1	112
Garanties en trésorerie à recevoir	–	633
Souscriptions à recevoir	190	146
Produit de la vente de placements à recevoir	76	888
Intérêts, dividendes et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	2 905	2 822
Autres éléments d'actif à recevoir	1	3
	285 994	277 017
Passifs		
Passifs courants		
Perte non réalisée sur les opérations de contrats de change à terme	1	6 672
Garanties en trésorerie à payer	617	–
Rachats à payer	25	9
Frais de gestion à payer	105	102
Acquisitions de titres à payer	54	1 672
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	96	109
	898	8 564
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	285 096	268 453
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	47 560	50 117
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	237 536	218 336
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice — série A (note 10)	5 652	5 924
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice — série I (note 10)	26 357	24 112
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	8,414	8,459
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	9,012	9,055

Pour le gestionnaire du Portefeuille :
Financière des Professionnels – Fonds d'Investissement inc.



Michèle Jémus
Membre du conseil d'administration



Alain Dugal
Membre du conseil d'administration

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	50 117	51 345
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 809	3 088
	51 926	54 433
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(2 067)	(1 987)
Retour en capital net	–	(264)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(2 067)	(2 251)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 277	427
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 067	2 251
Rachats de parts rachetables	(6 643)	(4 743)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 299)	(2 065)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	47 560	50 117
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	218 336	123 829
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 062	14 048
	228 398	137 877
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(11 656)	(8 336)
Retour en capital net	–	(1 105)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(11 656)	(9 441)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	68 076	138 469
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	11 656	9 441
Rachats de parts rachetables	(58 938)	(58 010)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	20 794	89 900
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	237 536	218 336

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
TOTAL DES SÉRIES		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	268 453	175 174
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 871	17 136
	280 324	192 310
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(13 723)	(10 323)
Retour en capital net	–	(1 369)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(13 723)	(11 692)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	70 353	138 896
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	13 723	11 692
Rachats de parts rachetables	(65 581)	(62 753)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	18 495	87 835
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	285 096	268 453

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

États du résultat global

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts	12 666	10 315
Dividendes	91	126
Autres revenus	19	2
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	3 440	1 731
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats à terme	(63)	72
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change à terme	(4 269)	(2 619)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	377	(2 099)
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	2 457	1 986
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	(7 974)	16 266
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur contrats à terme	(111)	243
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	7 134	(7 336)
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(106)	153
	13 661	18 840
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	1 233	1 168
Honoraires d'audit	12	16
Frais du comité d'examen indépendant	7	4
Frais de garde	213	162
Frais juridiques	10	9
Droits et dépôts	28	17
Frais de communication aux porteurs de parts	89	74
Frais d'administration	35	37
Coûts d'opération (note 9)	62	106
Retenues d'impôts étrangères	95	108
Charge d'impôt sur les gains en capital	6	3
	1 790	1 704
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 871	17 136
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	1 809	3 088
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	10 062	14 048
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	5 921	6 143
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série I	24 506	20 643
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	0,305	0,503
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	0,411	0,681

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 871	17 136
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(3 440)	(1 731)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises étrangères	(377)	2 099
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	7 974	(16 266)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les contrats à terme	111	(243)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les contrats de change à terme	(7 134)	7 336
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	106	(153)
Achats de placements	(205 248)	(229 574)
Produit de la vente de placements	186 589	151 058
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Garanties en trésorerie à recevoir	633	(633)
Intérêts, dividendes et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	(83)	(825)
Autres éléments d'actifs à recevoir	2	(2)
Garanties en trésorerie à payer	617	(1 186)
Frais de gestion à payer	3	16
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	(13)	(23)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	(8 389)	(72 991)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	70 309	138 844
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(65 565)	(62 809)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 744	76 035
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 645)	3 044
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	377	(2 099)
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(106)	153
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	11 656	10 558
Trésorerie à la clôture de l'exercice	8 282	11 656
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	12 596	9 480
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	87	122
Retenues (remboursements) d'impôts	104	94

* La présentation des données comparatives au 31 décembre 2024 a été ajustée dans le tableau ci-dessus pour exclure l'ajustement des (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change à terme.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Obligations (70,33 %)				Bermudes (0,25 %)			
Allemagne (0,91 %)				NCL Corporation Ltd.			
Dynamo NewCo II GmbH				6,750 %, 2032-02-01	170 000	245 479	238 745
6,250 %, 2031-10-15	400 000	601 389	657 541	Transocean International Limited			
E.ON SE				7,875 %, 2032-10-15	110 000	153 054	158 191
0,625 %, 2031-11-07	105 000	126 500	147 474	8,250 %, 2029-05-15	115 000	157 751	158 981
Novelis Sheet Ingot GmbH				8,500 %, 2031-05-15	115 000	157 751	156 248
3,375 %, 2029-04-15	135 000	200 486	212 839			714 035	712 165
Progroup AG				Brésil (0,56 %)			
5,125 %, 2029-04-15	100 000	147 229	166 051	République fédérative du Brésil			
5,375 %, 2031-04-15	100 000	147 229	165 073	10,000 %, 2027-01-01	5 370 000	1 281 877	1 301 426
République fédérale d'Allemagne				10,000 %, 2029-01-01	1 335 000	313 765	309 177
0,010 %, 2032-02-15	115 000	157 634	158 692			1 595 642	1 610 603
2,200 %, 2034-02-15	340 000	496 320	525 647	Canada (5,79 %)			
2,500 %, 2035-02-15	115 000	170 756	180 428	1011778 B.C. Unlimited Liability Company/New Red Finance, Inc.			
République fédérale d'Allemagne				3,875 %, 2028-01-15	110 000	139 631	148 777
coupon zéro				1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5			
0,000 %, 2031-08-15	275 000	389 124	385 610	5,466 %, 2030-09-23	343 119	110 906	471 506
		2 436 667	2 599 355	1261229 B.C. Ltd., prêt à terme B			
Australie (1,83 %)				9,966 %, 2030-10-08	283 575	395 637	380 647
Airservices Australia				1261229 B.C. Ltd.			
5,350 %, 2037-11-15	110 000	100 145	98 247	10,000 %, 2032-04-15	475 000	684 170	677 650
5,450 %, 2035-05-15	100 000	89 359	91 432	Banque Canadienne Impériale de Commerce			
FirstMac Mortgage Funding				2,625 %, 2029-10-01	100 000	149 994	160 733
série 2025-3, cat. A1-A				7,000 %, 2085-10-28	265 000	361 553	379 625
4,498 %, 2057-10-13	346 896	318 488	317 086	Banque de Montréal			
Gouvernement d'Australie				6,875 %, 2085-11-26	210 000	287 658	296 412
4,250 %, 2036-03-21	360 000	325 746	315 697	7,300 %, 2084-11-26	200 000	272 770	292 449
NBN Co Limited				7,325 %, 2082-11-26	400 000	408 768	423 132
3,375 %, 2032-11-29	100 000	156 756	161 178	Banque Royale du Canada			
5,350 %, 2035-03-06	480 000	433 230	437 141	4,200 %, 2027-02-24	200 000	180 137	192 232
New South Wales Treasury Corporation				6,350 %, 2084-11-24	200 000	275 770	268 067
4,250 %, 2036-02-20	255 000	217 617	213 461	6,750 %, 2085-08-24	105 000	149 945	149 621
4,750 %, 2035-09-20	95 000	86 219	83 431	7,500 %, 2084-05-02	362 000	500 707	527 059
4,750 %, 2037-02-20	535 000	469 005	460 241	Banque Scotia			
5,250 %, 2038-02-24	250 000	221 358	222 440	3,375 %, 2033-03-05	115 000	173 174	184 853
Queensland Treasury Corporation				6,875 %, 2085-10-27	345 000	480 344	485 117
3,250 %, 2035-05-21	220 000	348 092	349 253	8,625 %, 2082-10-27	200 000	305 742	291 349
4,500 %, 2035-08-22	265 000	236 159	227 032	Banque Toronto-Dominion			
5,250 %, 2038-08-13	200 000	177 206	176 073	4,392 %, 2029-06-11	100 000	178 813	184 820
Territoire de la Capitale australienne				5,248 %, 2029-07-23	160 000	147 363	146 751
1,750 %, 2031-10-23	260 000	195 718	200 708	8,125 %, 2082-10-31	200 000	284 831	289 318
Treasury Corporation of Victoria				British Columbia Investment Management Corporation			
2,000 %, 2035-09-17	320 000	207 653	217 941	4,000 %, 2035-06-02	280 000	276 791	282 585
2,000 %, 2037-11-20	315 000	196 424	197 576	CDP Financière inc.			
2,250 %, 2041-11-20	745 000	431 384	424 456	4,100 %, 2030-06-13	180 000	160 093	160 275
3,625 %, 2040-09-29	170 000	274 134	268 479	Cenovus Energy Inc.			
4,250 %, 2032-12-20	215 000	182 649	188 358	3,500 %, 2028-02-07	310 000	303 389	311 054
4,750 %, 2036-09-15	270 000	229 051	232 673	5,400 %, 2047-06-15	30 000	39 204	37 628
5,000 %, 2040-11-20	165 000	139 925	137 760	6,750 %, 2039-11-15	470 000	726 003	710 779
5,250 %, 2038-09-15	215 000	190 375	189 498	Clarios Global LP, prêt à terme B			
		5 226 693	5 210 161	6,466 %, 2032-01-28	109 725	157 760	151 369
Autriche (0,19 %)				Corporation de Sécurité Garda World			
République d'Autriche				6,500 %, 2031-01-15	355 000	501 455	498 232
0,500 %, 2029-02-20	205 000	286 265	311 841				
2,900 %, 2033-02-20	135 000	193 350	217 738				
		479 615	529 579				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Canada (suite)				Chili (0,47 %)			
Corporation de Sécurité Garda World 8,375 %, 2032-11-15	190 000	264 271	265 672	Corporacion Nacional del Cobre de Chile 4,875 %, 2044-11-04	200 000	239 571	239 995
CPPIB Capital Inc. 2,250 %, 2031-12-01	220 000	200 142	207 392	LATAM Airlines Group SA 7,625 %, 2031-01-07	330 000	450 037	476 065
CU Inc. 3,174 %, 2051-09-05	135 000	135 556	102 210	WOM Chile Holdco SPA 5,000 %, 2032-04-01	500 000	648 679	630 545
Emera Incorporated 6,750 %, 2076-06-15	125 000	164 752	172 840			1 338 287	1 346 605
Enbridge Inc. 3,100 %, 2033-09-21	155 000	141 058	144 758	Colombie (0,33 %)			
7,200 %, 2054-06-27	185 000	256 788	269 466	Grupo Nutresa SA 8,000 %, 2030-05-12	225 000	330 791	333 562
8,500 %, 2084-01-15	290 000	419 079	456 043	9,000 %, 2035-05-12	400 000	551 700	619 967
First Quantum Minerals Ltd. 8,000 %, 2033-03-01	200 000	284 410	293 120			882 491	953 529
Gouvernement du Canada 0,500 %, 2030-12-01	200 000	173 780	177 382	Corée du Sud (0,36 %)			
2,500 %, 2032-12-01	100 000	95 758	95 725	Korea Development Bank 4,500 %, 2028-01-31	205 000	379 522	381 722
2,750 %, 2033-06-01	35 000	33 093	33 902	République de Corée 2,625 %, 2027-03-10	687 000 000	645 913	653 613
3,500 %, 2029-09-01	65 000	65 949	66 494			1 025 435	1 035 335
OMERS Finance Trust 4,500 %, 2029-10-16	131 000	120 744	118 915	Espagne (0,49 %)			
Province de l'Alberta 3,125 %, 2034-10-16	200 000	297 069	316 987	CaixaBank, SA 3,625 %, 2028-09-14	600 000	748 095	937 546
3,375 %, 2035-04-02	100 000	153 309	161 056	Cellnex Finance Company SA 2,000 %, 2032-09-15	100 000	134 383	145 830
3,450 %, 2043-12-01	350 000	311 352	305 513	Grifols Escrow Issuer S.A. 3,875 %, 2028-10-15	190 000	281 715	303 682
3,950 %, 2035-06-01	385 000	396 288	389 701			1 164 193	1 387 058
5,200 %, 2034-05-15	265 000	238 578	241 084	États-Unis (38,96 %)			
Province de l'Ontario 3,250 %, 2035-07-03	100 000	159 382	159 388	AAdvantage Loyalty IP, Ltd., prêt à terme B 7,134 %, 2032-05-28	213 925	298 782	295 072
3,450 %, 2045-06-02	240 000	242 761	206 746	AdaptHealth, LLC 5,125 %, 2030-03-01	301 000	406 191	404 407
Province de la Colombie-Britannique 4,200 %, 2033-07-06	85 000	111 910	115 916	Advance Auto Parts, Inc. 3,900 %, 2030-04-15	467 000	598 361	588 135
5,200 %, 2036-05-14	520 000	475 443	462 671	AECOM 6,000 %, 2033-08-01	255 000	349 822	358 430
Province de la Saskatchewan 3,250 %, 2035-09-24	135 000	219 094	214 971	AECOM, prêt à terme B 5,466 %, 2031-04-17	206 751	287 570	286 542
Province de Québec 4,500 %, 2033-09-08	92 000	123 996	127 937	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/ New Albertsons LP/Albertsons LLC 5,500 %, 2031-03-31	90 000	126 184	124 822
5,100 %, 2035-06-04	395 000	354 891	351 401	5,750 %, 2034-03-31	235 000	329 482	323 832
PSP Capital Inc. 5,250 %, 2035-02-27	260 000	235 129	235 029	Allied Universal Holdco LLC 7,875 %, 2031-02-15	90 000	124 391	130 088
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 7,500 %, 2055-03-01	415 000	600 128	608 382	Alpha Generation LLC 6,250 %, 2034-01-15	335 000	463 454	464 180
Taseko Mines Ltd. 8,250 %, 2030-05-01	396 000	589 219	577 277	6,750 %, 2032-10-15	65 000	88 267	92 283
TransCanada Pipelines Limited 6,200 %, 2037-10-15	212 000	296 912	309 886	Alpha Generation LLC, prêt à terme B 5,716 %, 2031-09-30	118 500	162 221	163 153
7,000 %, 2065-06-01	265 000	372 000	374 693	Alphabet Inc. 3,000 %, 2033-05-06	200 000	312 495	317 140
7,250 %, 2038-08-15	93 000	141 840	146 489	Amentum Holdings Inc., prêt à terme B 5,716 %, 2031-09-29	26 637	36 791	36 661
TransCanada Trust 5,600 %, 2082-03-07	220 000	293 490	299 005	American Airlines Inc./ AAdvantage Loyalty IP Ltd. 5,750 %, 2029-04-20	570 000	765 586	796 129
Vermilion Energy Inc. 6,875 %, 2030-05-01	295 000	369 655	400 326				
		15 990 434	16 510 417				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis (suite)				Centene Corporation			
American Electric Power Company, Inc.				2,500 %, 2031-03-01	250 000	296 873	296 129
6,950 %, 2054-12-15	55 000	81 265	81 109	3,000 %, 2030-10-15	285 000	355 273	349 807
American Tower Corporation				3,375 %, 2030-02-15	335 000	422 168	423 296
3,800 %, 2029-08-15	75 000	89 907	101 261	CenterPoint Energy, Inc.			
American Tower Trust 1				3,000 %, 2028-08-01	195 000	268 817	270 891
5,490 %, 2028-03-15	180 000	247 471	251 025	4,250 %, 2026-08-15	270 000	363 467	405 632
Aramark Services, Inc., prêt à terme				Champions Financing, Inc.			
5,471 %, 2028-04-06	80 000	110 444	110 003	8,750 %, 2029-02-15	284 000	392 309	384 086
5,471 %, 2030-06-24	235 240	323 667	323 967	Charter Communications Operating, LLC/ Charter Communications Operating Capital Corporation			
AutoNation Finance Trust, série 2025-1A				3,700 %, 2051-04-01	300 000	272 702	259 867
5,030 %, 2030-08-12	40 000	55 909	55 874	5,125 %, 2049-07-01	225 000	270 108	241 599
Avation Capital SA, droits de souscription				5,750 %, 2048-04-01	205 000	261 732	239 964
8,250 %, 2026-10-31	12 688	–	–	6,484 %, 2045-10-23	210 000	290 765	270 983
Avis Budget Car Rental, LLC				Cheniere Energy Partners, L.P.			
8,250 %, 2030-01-15	80 000	108 844	113 767	4,000 %, 2031-03-01	500 000	624 588	667 602
8,375 %, 2032-06-15	255 000	356 735	361 169	Citigroup Commercial Mortgage Trust série 2023-SMRT, cat. A			
Ball Corporation				5,820 %, 2040-10-12	100 000	137 701	141 346
2,875 %, 2030-08-15	344 000	410 839	436 331	Civitas Resources, Inc.			
Bank of America Corporation				8,750 %, 2031-07-01	275 000	387 741	391 526
6,625 %, 2030-05-01	420 000	582 960	600 325	Clean Harbors, Inc., prêt à terme			
Berkshire Hathaway Finance Corporation				5,216 %, 2032-10-08	205 000	285 391	283 871
2,375 %, 2039-06-19	100 000	166 305	131 173	Clear Channel Outdoor Holdings Inc.			
4,200 %, 2048-08-15	130 000	151 616	148 844	7,500 %, 2033-03-15	255 000	349 299	369 507
Billet du Trésor américain				Cleveland-Cliffs Inc.			
1,875 %, 2032-02-15	381 000	439 923	465 879	6,750 %, 2030-04-15	120 000	160 505	169 364
2,750 %, 2032-08-15	935 000	1 141 876	1 194 915	7,000 %, 2032-03-15	250 000	339 791	351 683
2,875 %, 2032-05-15	340 000	427 780	439 521	7,375 %, 2033-05-01	470 000	650 993	670 604
3,500 %, 2033-02-15	1 125 000	1 448 742	1 498 873	7,500 %, 2031-09-15	50 000	72 867	72 352
4,250 %, 2035-08-15	915 000	1 302 198	1 263 447	7,625 %, 2034-01-15	120 000	165 486	172 021
BOCA Commercial Mortgage Trust série 2025-BOCA, cat. A				Cloud Software Group, Inc., prêt à terme B			
5,450 %, 2042-12-15	100 000	139 345	137 482	6,922 %, 2031-03-24	332 492	458 539	456 866
Brinker International, Inc.				Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. prêt à terme B			
8,250 %, 2030-07-15	265 000	348 965	384 792	6,911 %, 2032-03-29	3 385	4 843	4 641
Broadcom Inc.				6,922 %, 2032-03-29	239 909	341 573	328 972
3,137 %, 2035-11-15	295 000	325 506	348 382	CMS Energy Corporation			
BX Commercial Mortgage Trust série 2021-CIP, cat. A				3,125 %, 2031-05-01	145 000	204 211	196 682
4,786 %, 2038-12-15	184 725	242 763	253 308	6,500 %, 2055-06-01	250 000	356 031	352 571
BX Commercial Mortgage Trust série 2024-XL5, cat. A				Columbia Pipelines Operating Company LLC			
5,142 %, 2041-03-15	245 650	339 527	337 273	6,036 %, 2033-11-15	145 000	206 099	212 838
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A				Commercial Metals Company			
5,760 %, 2027-10-13	65 000	88 970	89 462	5,750 %, 2033-11-15	205 000	286 949	287 498
BX Trust, série 2024-BIO, cat. A				6,000 %, 2035-12-15	288 000	405 216	404 936
5,392 %, 2041-02-15	245 000	332 575	335 519	Connecticut Avenue Securities Trust série 2024-R01, cat. 1M1			
BX Trust, série 2024-BIO, cat. C				4,924 %, 2044-01-25	25 877	34 899	35 439
6,390 %, 2041-02-15	40 000	53 811	54 394	Consolidated Communications LLC/ Fidium Fiber Finance Holdco LLC série 2025-4A, cat. A2			
CACI International Inc., prêt à terme B				5,522 %, 2055-12-20	170 000	238 484	234 727
5,466 %, 2031-10-30	351 724	489 823	483 882	Continental Resources, Inc.			
CDW LLC/CDW Finance Corp.				2,875 %, 2032-04-01	317 000	370 127	379 402
3,569 %, 2031-12-01	187 000	221 854	238 888	5,750 %, 2031-01-15	310 000	428 530	435 973
Celanese US Holdings LLC				CoreWeave Inc.			
7,200 %, 2033-11-15	411 000	598 891	595 655	9,000 %, 2031-02-01	731 000	998 775	919 622
CENT Trust, série 2025-CITY, cat. A							
4,920 %, 2040-07-10	130 000	177 287	180 548				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis (suite)				EUSHI Finance, Inc.			
CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC				6,250 %, 2056-04-01	210 000	292 383	288 505
5,500 %, 2031-06-15	380 000	458 945	515 665	7,625 %, 2054-12-15	140 000	198 235	201 875
CSC Holdings, LLC				Exelon Corporation			
4,625 %, 2030-12-01	100 000	138 613	49 079	6,500 %, 2055-03-15	190 000	272 614	271 175
5,375 %, 2028-02-01	195 000	243 926	194 204	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities			
11,750 %, 2029-01-31	200 000	270 330	203 850	série 2023-R03, cat. 2M1			
DAE Funding LLC				6,374 %, 2043-04-25	17 696	24 110	24 494
3,375 %, 2028-03-20	200 000	255 358	267 228	série 2023-R08, cat. 1M2			
Darling Ingredients, Inc.				6,374 %, 2043-10-25	165 000	230 341	230 236
6,000 %, 2030-06-15	320 000	435 205	446 058	série 2025-R05, cat. 2A1			
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2				4,874 %, 2045-07-25	109 582	150 537	150 497
5,116 %, 2053-02-25	100 000	124 946	136 458	série 2025-R05, cat. 2M1			
DaVita Inc.				5,074 %, 2045-07-25	113 043	155 315	155 235
4,625 %, 2030-06-01	250 000	333 363	333 457	série 2025-R06, cat. 1M1			
6,750 %, 2033-07-15	272 000	396 612	386 890	4,824 %, 2045-09-25	67 004	93 474	91 945
DB Master Finance LLC				Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust			
série 2025-1A, cat. A2II				série 2023-R06, cat. 1M1			
5,165 %, 2055-08-20	105 000	146 480	144 538	5,574 %, 2043-07-25	68 852	93 067	94 771
Delek Logistics Partners LP/ Delek Logistics Finance Corp.				Fannie Mae Pool			
7,125 %, 2028-06-01	295 000	355 932	406 900	5,000 %, 2054-12-01	254 605	362 508	352 124
8,625 %, 2029-03-15	190 000	269 221	273 152	5,500 %, 2054-02-01	179 164	247 388	249 816
Dell International LLC/EMC Corp.				5,500 %, 2054-03-01	266 682	370 436	374 540
8,350 %, 2046-07-15	133 000	218 469	231 489	5,500 %, 2054-04-01	491 653	699 093	685 427
Delta Air Lines, Inc.				5,500 %, 2054-10-01	1 147 044	1 621 684	1 608 985
5,250 %, 2030-07-10	175 000	240 506	246 614	5,500 %, 2054-11-01	311 531	450 752	437 696
Dentsply Sirona Inc.				5,500 %, 2054-12-01	620 333	900 924	875 948
8,375 %, 2055-09-12	176 000	240 967	226 046	5,500 %, 2055-01-01	714 516	1 033 458	1 003 295
Dominion Energy, Inc.				6,000 %, 2055-01-01	177 885	262 029	254 324
6,625 %, 2055-05-15	260 000	364 677	367 449	Fannie Mae, série 2025-R01, cat. 1B1			
6,875 %, 2055-02-01	30 000	40 961	42 768	5,574 %, 2045-01-25	15 000	20 443	20 498
7,000 %, 2054-06-01	230 000	319 990	342 575	Fiesta Purchaser, Inc.			
Domino's Pizza Master Issuer LLC				9,625 %, 2032-09-15	412 000	583 352	593 278
série 2025-1A, cat. A2II				First Citizens BancShares, Inc.			
5,217 %, 2055-07-25	70 000	96 408	96 901	6,254 %, 2040-03-12	225 000	321 064	314 713
Driven Brands Funding, LLC				First Horizon Corporation			
série 2020-2A, cat. A2				5,514 %, 2031-03-07	110 000	158 074	155 992
3,237 %, 2051-01-20	139 391	188 046	185 356	FirstEnergy Corp.			
Duke Energy Corporation				3,875 %, 2031-01-15	250 000	341 913	369 588
6,450 %, 2054-09-01	50 000	68 433	71 971	Flushing Financial Corporation			
Dynasty Acquisition Co., Inc. prêt à terme B1				3,125 %, 2031-12-01	2 000	2 519	2 450
5,716 %, 2031-10-31	81 761	113 600	112 622	Ford Motor Company			
Dynasty Acquisition Co., Inc. prêt à terme B2				3,250 %, 2032-02-12	275 000	316 609	332 322
5,716 %, 2031-10-31	31 099	43 210	42 838	Ford Motor Credit Company LLC			
Enerflex Inc.				4,000 %, 2030-11-13	200 000	262 254	258 996
6,875 %, 2031-01-15	135 000	188 534	189 297	Freddie Mac Multifamily Structured Credit MSCR			
Energy Transfer LP				série 2025-MN12, cat. A1			
7,125 %, 2030-05-15	290 000	411 745	408 590	5,624 %, 2045-11-25	155 000	217 984	212 984
8,000 %, 2054-05-15	260 000	367 612	380 723	Freddie Mac Pool			
Entegris Inc.				5,000 %, 2055-01-01	484 933	689 343	668 975
4,375 %, 2028-04-15	589 000	818 112	804 904	5,000 %, 2055-12-01	404 589	560 099	557 035
EQT Corporation				5,500 %, 2055-02-01	236 266	343 031	332 320
5,750 %, 2034-02-01	155 000	210 569	222 061	6,000 %, 2055-02-01	179 376	264 184	256 451
Equinix, Inc.							
3,900 %, 2032-04-15	260 000	319 258	342 671				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis (suite)							
Freddie Mac STACR REMIC Trust				Gray Television, Inc.			
série 2022-DNA3, cat. M1B				10,500 %, 2029-07-15	239 000	327 170	352 867
6,774 %, 2042-04-25	220 000	302 251	309 226	Great Outdoors Group, LLC			
série 2022-DNA4, cat. M1A				prêt à terme B3			
6,074 %, 2042-05-25	82 731	115 813	114 308	6,966 %, 2032-01-23	337 171	467 275	465 470
série 2022-DNA4, cat. M1B				Gryphon Acquire NewCo LLC			
7,224 %, 2042-05-25	150 000	196 355	212 278	prêt à terme B			
série 2022-DNA7, cat. M1A				6,854 %, 2032-09-13	220 000	300 177	303 985
6,374 %, 2052-03-25	16 547	22 644	22 911	Harvest Midstream I LP			
série 2022-HQA1, cat. M1B				7,500 %, 2028-09-01	336 000	447 299	467 735
7,374 %, 2042-03-25	130 000	183 321	182 770	HCA Inc.			
série 2022-HQA3, cat. M1A				5,600 %, 2034-04-01	455 000	622 898	651 907
6,174 %, 2042-08-25	12 914	16 590	18 010	Herc Holdings Inc.			
série 2024-HQA1, cat. A1				5,750 %, 2031-03-15	45 000	62 917	62 636
5,124 %, 2044-03-25	261 561	352 669	359 768	6,000 %, 2034-03-15	45 000	62 917	62 544
série 2024-HQA1, cat. M1				7,000 %, 2030-06-15	65 000	90 971	93 823
5,124 %, 2044-03-25	35 639	48 011	48 849	7,250 %, 2033-06-15	95 000	132 957	138 161
série 2025-DNA2, cat. M1				Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.			
5,074 %, 2045-05-25	109 285	149 457	149 831	6,875 %, 2034-05-15	175 000	236 894	225 113
série 2025-DNA4, cat. A1				7,250 %, 2035-02-15	110 000	148 319	143 391
4,774 %, 2045-10-25	129 500	181 409	177 835	Hilcorp Energy I, LP, prêt à terme B			
série 2025-DNA4, cat. A1				5,736 %, 2030-02-11	213 388	305 722	293 416
4,974 %, 2045-10-25	154 159	216 231	211 614	Hilton Domestic Operating Company Inc.			
série 2025-HQA1, cat. A1				3,625 %, 2032-02-15	330 000	402 384	420 265
4,824 %, 2045-02-25	132 188	188 274	181 171	4,875 %, 2030-01-15	55 000	76 434	75 688
série 2025-HQA1, cat. M1				5,500 %, 2034-03-31	85 000	118 707	117 373
5,024 %, 2045-02-25	145 981	207 506	200 373	Hilton Domestic Operating Company Inc.			
Freddie Mac Structured Agency				prêt à terme B4			
Credit Risk Debt Notes				5,477 %, 2030-11-08	245 000	347 447	338 358
série 2022-HQA2, cat. M1A				Host Hotels & Resorts, LP			
6,524 %, 2042-07-25	32 390	44 915	45 278	3,375 %, 2029-12-15	75 000	93 518	98 775
Freedom Mortgage Corporation				3,500 %, 2030-09-15	190 000	233 894	248 559
12,250 %, 2030-10-01	70 000	92 730	106 487	Hyatt Hotels Corporation			
Freedom Mortgage Holdings LLC				5,750 %, 2032-03-30	210 000	295 166	301 742
6,875 %, 2031-05-01	410 000	571 909	562 649	Independent Bank Corp.			
8,375 %, 2032-04-01	30 000	42 989	43 320	7,250 %, 2035-04-01	165 000	236 420	235 691
9,125 %, 2031-05-15	135 000	182 476	198 987	INTOWN Mortgage Trust			
9,250 %, 2029-02-01	180 000	246 298	258 918	série 2025-STAY, cat. A			
Freeport-McMoRan Inc.				5,100 %, 2042-03-15	150 000	215 963	206 124
4,625 %, 2030-08-01	95 000	127 132	131 253	ION Platform Finance US Inc.			
5,450 %, 2043-03-15	670 000	918 629	889 768	7,875 %, 2032-09-30	200 000	276 452	260 472
Gartner, Inc.				ION Platform Finance US Inc./			
3,750 %, 2030-10-01	380 000	463 649	494 192	ION Platform Finance SARL			
General Motors Financial Company, Inc.				9,000 %, 2029-08-01	515 000	737 959	698 147
5,700 %, 2030-09-30	297 000	409 499	410 755	JetBlue Airways Corporation			
6,500 %, 2028-09-30	56 000	79 005	76 969	prêt à terme B			
Genting New York LLC/GENNY Capital Inc.				8,445 %, 2029-08-27	197 500	278 099	260 503
7,250 %, 2029-10-01	305 000	414 968	429 030	Kaseya Inc., prêt à terme B			
Ginnie Mae II Pool				6,716 %, 2032-03-22	223 313	316 686	306 736
4,000 %, 2052-10-20	113 557	150 297	148 157	KBR, Inc.			
4,000 %, 2052-11-20	245 894	327 181	320 817	4,750 %, 2028-09-30	240 000	316 164	324 152
Gloves Buyer, Inc., prêt à terme				Kennedy-Wilson, Inc.			
7,716 %, 2032-05-24	230 000	329 734	314 287	4,750 %, 2030-02-01	455 000	544 373	588 360
Goat Holdco, LLC				Kraft Heinz Foods Company			
6,750 %, 2032-02-01	417 000	599 010	587 528	4,375 %, 2046-06-01	410 000	469 940	464 733
Gray Media Inc.				6,875 %, 2039-01-26	190 000	313 266	291 274
7,250 %, 2033-08-15	150 000	204 593	210 224	7,125 %, 2039-08-01	190 000	297 453	295 654
				LC Ahab US Bidco LLC, prêt à terme B			
				6,716 %, 2031-05-01	143 188	195 435	197 093

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis (suite)				New Residential Mortgage Loan Trust		
LCM Investments Holdings II, LLC				série 2018-4A, cat. A1S		
4,875 %, 2029-05-01	160 000	206 897	216 233	4,596 %, 2048-01-25	17 391	22 701
8,250 %, 2031-08-01	125 000	171 348	181 333	News Corporation		
Level 3 Financing, Inc.				3,875 %, 2029-05-15	335 000	417 334
6,875 %, 2033-06-30	220 000	298 331	308 832	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.		
LFS Topco LLC				2,200 %, 2026-12-02	310 000	273 525
8,750 %, 2030-07-15	535 000	725 513	738 725	Novelis Corporation		
Life Mortgage Trust				3,875 %, 2031-08-15	75 000	94 039
série 2022-BMR2, cat. B				NRG Energy, Inc.		
5,544 %, 2039-05-15	205 000	271 249	254 698	5,407 %, 2035-10-15	95 000	131 949
série 2022-BMR2, cat. C				5,750 %, 2034-01-15	330 000	458 354
5,843 %, 2039-05-15	200 000	263 020	247 857	6,000 %, 2036-01-15	580 000	805 591
Lightning Power, LLC				NRG Energy, Inc., prêt à terme B		
7,250 %, 2032-08-15	195 000	269 488	284 381	5,593 %, 2031-04-16	391 050	542 238
Long Ridge Energy LLC				NYC Commercial Mortgage Trust		
8,750 %, 2032-02-15	420 000	602 043	613 295	série 2025-3BP, cat. A		
Long Ridge Energy LLC, prêt à terme B				4,963 %, 2042-02-15	100 000	142 508
8,172 %, 2032-02-19	193 538	274 192	263 136	Obligation du Trésor américain		
Macy's Retail Holdings LLC				2,000 %, 2050-02-15	1 725 000	1 421 525
7,375 %, 2033-08-01	292 000	399 578	424 758	2,375 %, 2042-02-15	335 000	369 047
Mars, Incorporated				2,500 %, 2045-02-15	235 000	245 476
5,200 %, 2035-03-01	235 000	337 917	331 208	2,750 %, 2042-11-15	160 000	202 698
Match Group Holdings II, LLC				3,000 %, 2049-02-15	745 000	876 134
4,125 %, 2030-08-01	30 000	39 892	39 085	3,625 %, 2053-02-15	135 000	163 556
McGraw-Hill Education, Inc.				Occidental Petroleum Corporation		
8,000 %, 2029-08-01	570 000	717 260	790 125	5,550 %, 2034-10-01	235 000	335 275
Medline Borrower, LP, prêt à terme B				6,125 %, 2031-01-01	375 000	525 804
5,466 %, 2030-10-23	405 436	559 076	558 444	6,450 %, 2036-09-15	265 000	382 778
Methanex US Operations Inc.				7,500 %, 2031-05-01	75 000	112 910
6,250 %, 2032-03-15	432 000	609 701	610 104	Olympus Water US Holding Corporation		
MetroNet Infrastructure Issuer LLC				6,125 %, 2033-02-15	480 000	780 261
série 2025-2A, cat. A2				OneMain Finance Corporation		
5,400 %, 2055-08-20	95 000	131 331	132 240	6,500 %, 2033-03-15	220 000	303 391
série 2025-4A, cat. A2				6,750 %, 2033-09-15	165 000	229 919
5,163 %, 2055-12-20	75 000	104 508	103 236	7,875 %, 2030-03-15	100 000	134 859
Midas OpCo Holdings LLC				OneSky Flight, LLC		
5,625 %, 2029-08-15	290 000	363 095	387 942	8,875 %, 2029-12-15	310 000	445 580
Millrose Properties Inc.				Opal US LLC, prêt à terme B		
6,375 %, 2030-08-01	165 000	227 246	231 572	6,686 %, 2032-04-23	99 750	139 475
6,250 %, 2032-09-15	288 000	402 598	398 628	Ovintiv Inc.		
Mohegan Tribal Gaming Authority/ MS Digital Entertainment Holdings LLC				6,500 %, 2034-08-15	220 000	320 020
8,250 %, 2030-04-15	252 000	360 877	360 991	6,500 %, 2038-02-01	255 000	360 680
11,875 %, 2031-04-15	249 000	364 000	360 899	PennyMac Financial Services, Inc.		
MSCI Inc.				6,750 %, 2034-02-15	135 000	185 794
3,250 %, 2033-08-15	95 000	113 826	116 838	Performance Food Group, Inc.		
3,625 %, 2030-09-01	194 000	241 905	254 211	4,250 %, 2029-08-01	110 000	142 730
3,625 %, 2031-11-01	198 000	238 625	254 943	PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp.		
3,875 %, 2031-02-15	205 000	256 122	270 046	7,500 %, 2032-09-15	420 000	577 731
5,150 %, 2036-03-15	205 000	285 638	279 099	Phillips 66 Company		
NBM US Holdings Inc.				6,200 %, 2056-03-15	125 000	172 144
7,000 %, 2026-05-14	200 000	280 112	274 667	Post Holdings, Inc.		
Neptune Bidco US Inc.				4,500 %, 2031-09-15	80 000	100 524
9,290 %, 2029-04-15	470 000	613 180	645 743	4,625 %, 2030-04-15	265 000	341 577
10,375 %, 2031-05-15	220 000	309 507	309 379	6,375 %, 2033-03-01	390 000	537 979
Nesco Holdings II, Inc.				6,500 %, 2036-03-15	155 000	216 928
5,500 %, 2029-04-15	185 000	230 843	250 002	Prime Healthcare Services, Inc.		
				9,375 %, 2029-09-01	640 000	885 153

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis (suite)				Targa Resources Partners LP/ Targa Resources Partners Finance Corp.			
Provident Funding Associates LP/ PFG Finance Corp.				4,000 %, 2032-01-15	140 000	171 727	183 195
9,750 %, 2029-09-15	500 000	683 938	723 423	The AES Corporation			
Qnity Electronics Inc.				6,950 %, 2055-07-15	190 000	267 204	258 255
5,750 %, 2032-08-15	90 000	123 953	126 291	7,600 %, 2055-01-15	285 000	414 341	398 127
6,250 %, 2033-08-15	90 000	123 953	128 031	The Boeing Company			
Quikrete Holdings, Inc.				5,805 %, 2050-05-01	90 000	120 379	121 527
6,375 %, 2032-03-01	420 000	598 955	599 627	The Southern Company			
6,750 %, 2033-03-01	65 000	94 136	93 107	3,250 %, 2028-06-15	145 000	200 745	198 858
Quikrete Holdings, Inc., prêt à terme B3				6,375 %, 2055-03-15	195 000	278 743	279 127
5,966 %, 2032-02-10	302 849	429 409	416 880	The Williams Companies, Inc.			
Resorts World Las Vegas LLC/ RWLV Capital Inc.				5,300 %, 2035-09-30	201 000	273 374	280 381
8,450 %, 2030-07-27	300 000	427 259	407 818	TKO Worldwide Holdings LLC, prêt à terme			
River Rock Entertainment Authority prêt à terme				5,868 %, 2031-11-21	272 481	376 255	375 630
12,730 %, 2031-11-24	485 000	646 093	648 193	T-Mobile USA, Inc.			
ROCC Trust, série 2024-CNTR, cat. C				2,700 %, 2032-03-15	125 000	150 145	154 102
6,471 %, 2041-11-13	265 000	373 161	378 241	2,875 %, 2031-02-15	70 000	89 551	89 105
SBA Communications Corporation				3,500 %, 2031-04-15	230 000	283 836	301 533
3,125 %, 2029-02-01	359 000	437 140	471 136	3,875 %, 2030-04-15	61 000	81 622	82 242
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC				Towd Point Mortgage Trust série 2018-3, cat. A1			
9,500 %, 2028-07-15	180 000	259 681	305 478	3,750 %, 2058-05-25	24 850	33 157	33 622
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A				série 2024-4, cat. A1A			
5,910 %, 2040-03-10	105 000	143 262	147 778	4,578 %, 2064-10-27	79 888	108 169	109 927
Sealed Air Corporation				TransDigm Group Incorporated prêt à terme K			
5,000 %, 2029-04-15	70 000	94 611	96 805	5,966 %, 2030-03-22	34 476	47 751	47 448
Sempra				TransDigm Inc.			
6,550 %, 2055-04-01	190 000	260 773	265 621	6,250 %, 2034-01-31	65 000	89 858	92 502
Sesac Finance LLC, série 2025-1, cat. A2				6,750 %, 2034-01-31	145 000	200 210	207 170
5,500 %, 2055-07-25	110 000	147 519	150 189	TransDigm Inc, prêt à terme J			
Sirius XM Radio LLC				6,216 %, 2031-02-28	247 524	336 437	340 951
4,125 %, 2030-07-01	690 000	812 833	900 170	TransDigm Inc, prêt à terme L			
Sotera Health Holdings, LLC				6,216 %, 2032-01-20	93 813	126 092	129 254
7,375 %, 2031-06-01	335 000	458 866	482 194	Travel + Leisure Co.			
Spire, Inc.				4,500 %, 2029-12-01	184 000	231 781	247 042
6,450 %, 2056-06-01	110 000	154 317	150 397	6,125 %, 2033-09-01	85 000	117 176	118 353
Standard Building Solutions Inc.				Travel + Leisure Company, prêt à terme			
5,875 %, 2034-03-15	200 000	278 980	275 123	5,738 %, 2029-12-14	39 502	54 350	54 305
6,500 %, 2032-08-15	160 000	221 544	225 954	TXNM Energy, Inc.			
Stanley Black & Decker, Inc.				5,750 %, 2054-06-01	155 000	212 621	285 512
6,707 %, 2060-03-15	170 000	242 585	233 543	U.S. Acute Care Solutions, LLC			
Starwood Property Trust, Inc.				9,750 %, 2029-05-15	613 000	840 930	847 551
5,250 %, 2028-10-15	110 000	151 905	152 450	U.S. Bancorp			
5,750 %, 2031-01-15	155 000	215 807	215 016	3,700 %, 2027-01-15	130 000	153 296	174 009
Stonebriar ABF Issuer LLC				Uber Technologies Inc.			
8,125 %, 2030-12-15	235 000	329 670	331 777	4,800 %, 2034-09-15	145 000	195 947	198 835
Summit Midstream Holdings, LLC				United Airlines, Inc., prêt à terme B			
8,625 %, 2029-10-31	390 000	553 245	554 681	5,732 %, 2031-02-24	237 166	332 142	327 026
Sunoco LP				United Rentals (North America), Inc.			
7,875 %, 2030-09-18	200 000	277 981	281 837	3,875 %, 2031-02-15	325 000	406 949	425 253
Taco Bell Funding, LLC				4,000 %, 2030-07-15	430 000	553 730	571 751
série 2025-1A, cat. A2II				United Rentals (North America), Inc. prêt à terme B			
5,049 %, 2055-08-25	205 000	283 320	280 837	5,216 %, 2031-02-14	231 430	318 506	319 176
Talen Energy Supply, LLC				United Wholesale Mortgage, LLC			
6,250 %, 2034-02-01	190 000	268 520	265 751	5,500 %, 2029-04-15	201 000	253 843	273 892
6,500 %, 2036-02-01	190 000	269 270	269 484	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC			
				8,625 %, 2032-06-15	150 000	205 238	202 701

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis (suite)							
Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc./ CSL Capital LLC				Melco Resorts Finance Limited			
6,500 %, 2029-02-15	545 000	702 959	718 197	7,625 %, 2032-04-17	400 000	544 978	577 199
USA Compression Partners LP/ USA Compression Finance Corp.				Wynn Macau Ltd.			
7,125 %, 2029-03-15	215 000	291 594	305 197	6,750 %, 2034-02-15	235 000	323 654	326 562
Velocity Vehicle Group LLC						4 356 739	4 499 819
8,000 %, 2029-06-01	503 000	678 735	655 689	Îles Marshall (0,23 %)			
Venture Global LNG, Inc.				Danaos Corp.			
8,375 %, 2031-06-01	154 000	208 039	210 041	6,875 %, 2032-10-15	461 000	642 447	654 053
9,000 %, 2029-09-30	395 000	528 715	427 992	Indonésie (0,91 %)			
9,500 %, 2029-02-01	90 000	124 319	127 945	République d'Indonésie			
Venture Global Plaquemines LNG, LLC				3,050 %, 2051-03-12	200 000	186 191	183 818
6,125 %, 2030-12-15	175 000	243 854	244 421	4,400 %, 2030-08-14	60 000	53 572	53 498
6,500 %, 2034-01-15	140 000	191 030	196 655	5,300 %, 2035-08-14	40 000	35 539	35 779
6,750 %, 2036-01-15	140 000	191 030	196 657	6,375 %, 2032-04-15	10 896 000 000	946 463	914 972
7,500 %, 2033-05-01	135 000	187 758	200 051	6,500 %, 2030-07-15	3 559 000 000	310 151	304 436
Verus Securitization Trust série 2024- 1, cat. A1				6,500 %, 2031-02-15	8 979 000 000	764 457	759 904
5,712 %, 2069-01-25	63 677	85 546	87 774	6,625 %, 2033-05-15	356 000 000	31 824	30 142
VICI Properties LP				8,750 %, 2031-05-15	1 971 000 000	196 746	183 821
5,125 %, 2031-11-15	170 000	239 081	236 178	9,000 %, 2029-03-15	1 324 000 000	130 422	120 350
5,625 %, 2035-04-01	295 000	412 534	413 137			2 655 365	2 586 720
VICI Properties LP/VICI Note Co. Inc.				Irlande (0,68 %)			
4,125 %, 2030-08-15	243 000	297 453	323 161	AerCap Ireland Capital DAC/ AerCap Global Aviation Trust			
Voyager Parent, LLC				6,500 %, 2056-01-31	150 000	214 642	212 887
9,250 %, 2032-07-01	550 000	764 861	800 452	6,950 %, 2055-03-10	300 000	420 239	431 391
Wells Fargo & Company				Aragvi Finance International DAC			
3,900 %, 2032-07-22	100 000	153 421	164 963	11,125 %, 2029-11-20	370 000	511 018	506 253
Windstream Escrow LLC/ Windstream Escrow Finance Corp.				ASG Finance Designated Activity Company			
8,250 %, 2031-10-01	420 000	620 324	604 909	9,750 %, 2029-05-15	390 000	535 099	477 369
Wingstop Funding LLC série 2024-1A, cat. A2				République d'Irlande			
5,858 %, 2054-12-05	100 000	139 775	141 116	2,600 %, 2034-10-18	170 000	261 636	265 196
YUM! Brands, Inc.				Sovcombank Via SovCom Capital DAC			
3,625 %, 2031-03-15	445 000	565 285	577 704	7,600 %, 2027-02-17	305 000	379 527	16 148
4,625 %, 2032-01-31	350 000	437 415	470 702	7,750 %, 2030-05-06	200 000	264 470	23 817
4,750 %, 2030-01-15	180 000	246 880	247 232			2 586 631	1 933 061
YUM! Brands, Inc., prêt à terme B				Italie (0,95 %)			
5,599 %, 2028-03-15	182 604	260 494	251 633	Bubbles Bidco SPA			
Zayo Issuer, LLC, série 2025-1A, cat. A2				6,500 %, 2031-09-30	500 000	770 998	828 547
5,648 %, 2055-03-20	210 000	297 927	293 190	Efesto Bidco SPA Efesto US LLC			
ZF North America Capital Inc.				7,500 %, 2032-02-15	430 000	622 748	596 787
7,500 %, 2031-03-24	380 000	519 665	526 855	Fiber Bidco SPA			
	110 378 903	111 079 225		6,125 %, 2031-06-15	250 000	368 893	393 230
Îles Caïmans (1,58 %)				Intesa Sanpaolo SPA			
ABRA Global Finance				4,198 %, 2032-06-01	370 000	381 494	484 161
5,000 %, 2028-03-02	270 170	383 688	380 983	Itelyum Regeneration SPA			
14,000 %, 2029-10-22	1 027 898	1 365 452	1 409 026	5,750 %, 2030-04-15	245 000	376 611	394 841
AS Mileage Plan IP Ltd., prêt à terme B						2 520 744	2 697 566
5,634 %, 2031-10-15	158 400	217 840	218 484	Finlande (0,24 %)			
GGAM Finance Ltd.				Mehiläinen Yhtiöt Oy			
8,000 %, 2028-06-15	320 000	434 832	464 818	5,125 %, 2032-06-30	130 000	204 018	213 017
Global Aircraft Leasing Co., Ltd.				République de Finlande			
8,750 %, 2027-09-01	520 000	713 778	740 089	3,000 %, 2033-09-15	285 000	422 262	459 937
IHS Holding Limited						626 280	672 954
6,250 %, 2028-11-29	280 000	372 517	382 658				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
France (0,37 %)				Malte (0,17 %)			
Altice France SA				Cruise Yacht Upper HoldCo Ltd.			
6,875 %, 2030-10-15	192 525	218 539	256 202	11,875 %, 2028-07-05	400 000	572 164	483 440
BNP Paribas SA				Mexique (1,69 %)			
6,875 %, 2033-12-15	200 000	276 900	275 454	Banco Mercantil del Norte, SA			
7,375 %, 2034-09-10	200 000	278 177	287 144	8,375 %, 2030-10-14	200 000	271 400	291 786
Séché Environnement				Crédito Real, SAB de CV			
4,500 %, 2030-03-25	135 000	211 130	221 894	SOFOM, ER, inaccessible			
		984 746	1 040 694	8,000 %, 2028-01-21	550 000	311 799	1 960
Japon (0,80 %)				Grupo Aeromexico, SAB de CV			
Gouvernement du Japon				8,250 %, 2029-11-15	205 000	285 022	287 695
0,005 %, 2027-03-20	26 800 000	247 297	231 740	8,625 %, 2031-11-15	997 000	1 371 300	1 398 658
Obligation d'État japonaise à deux ans				Grupo Posadas SAB de CV			
0,600 %, 2026-12-01	169 600 000	1 504 779	1 479 505	8,000 %, 2027-12-30	721 887	934 583	991 279
Obligation d'État japonaise à 10 ans				Total Play Telecomunicaciones, SAPI de CV			
0,100 %, 2026-06-20	65 550 000	625 177	571 474	10,500 %, 2028-12-31	325 000	348 309	443 315
		2 377 253	2 282 719	11,125 %, 2032-12-31	1 051 250	1 385 104	1 385 955
Liberia (0,15 %)				Unifin Financiera, SAB de CV, inaccessible			
Royal Caribbean Cruises Ltd.				8,375 %, 2028-01-27	130 000	84 431	4 900
6,000 %, 2033-02-01	311 000	431 532	438 174			4 991 948	4 805 548
Luxembourg (2,32 %)				Norvège (0,95 %)			
3R Lux SARL				Aker BP ASA			
9,750 %, 2031-02-05	230 000	307 486	324 731	5,125 %, 2034-10-01	460 000	620 937	617 305
AEGEA Finance Sarl				Kommunalbanken AS			
6,750 %, 2029-05-20	420 000	596 323	581 753	1,750 %, 2029-10-15	2 000 000	290 640	248 095
Albion Financing 1 SARL/				2,500 %, 2032-08-03	124 000	93 786	96 894
Aggreko Holdings Inc.				Royaume de Norvège			
7,000 %, 2030-05-21	350 000	488 513	502 674	1,250 %, 2031-09-17	1 710 000	192 085	200 854
Allied Universal Holdco LLC/				2,125 %, 2032-05-18	6 653 000	772 994	810 304
Allied Universal Finance Corp./				3,000 %, 2033-08-15	1 230 000	149 210	155 841
Atlas Luxco 4 SARL				3,500 %, 2042-10-06	768 000	95 340	96 709
3,625 %, 2028-06-01	270 000	397 276	431 937	3,750 %, 2035-06-12	1 400 000	183 835	184 445
Cidron Aida Finco SARL				Vår Energi ASA			
7,000 %, 2031-10-27	445 000	689 249	742 682	6,500 %, 2035-05-22	205 000	284 522	297 457
Cirsa Finance International SARL						2 683 349	2 707 904
4,875 %, 2031-10-15	360 000	586 095	595 752	Nouvelle-Zélande (1,51 %)			
Connect Finco SARL/Connect US Finco LLC				Gouvernement de la Nouvelle-Zélande			
9,000 %, 2029-09-15	200 000	272 230	291 144	1,750 %, 2041-05-15	605 000	314 642	316 083
Crédito Real, SAB de CV				2,000 %, 2032-05-15	420 000	297 105	293 272
1,000 %, 2027-02-01	200 000	33 844	37 027	3,500 %, 2033-04-14	1 915 000	1 458 122	1 446 569
Delta 2 (Lux) SARL, prêt à terme B1				4,250 %, 2034-05-15	1 173 000	944 878	922 000
5,422 %, 2031-09-19	166 000	228 023	228 625	4,250 %, 2036-05-15	228 000	187 130	175 989
Essendi SA				4,500 %, 2027-04-15	400 000	327 975	322 348
5,625 %, 2032-05-15	280 000	438 873	463 561	4,500 %, 2030-05-15	260 000	220 914	211 727
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./				4,500 %, 2035-05-15	190 000	154 782	150 927
JBS USA Finance Inc.				New Zealand Local Government			
5,750 %, 2033-04-01	131 000	165 191	187 709	Funding Agency Bond			
LHMC Finco 2 SARL				2,875 %, 2030-04-01	105 000	162 255	170 320
9,375 %, 2030-05-15	424 301	657 889	711 558	3,500 %, 2033-04-14	117 000	80 455	86 959
Maxam Prill SARL				5,000 %, 2034-03-08	135 000	121 726	121 474
7,750 %, 2030-07-15	420 000	572 775	598 149	5,100 %, 2030-11-28	85 000	76 191	78 040
MC Brazil Downstream Trading SARL						4 346 175	4 295 708
7,250 %, 2031-06-30	425 899	533 567	512 386				
Simpar Europe SA							
5,200 %, 2031-01-26	370 000	468 230	408 912				
		6 435 564	6 618 600				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Pays-Bas (0,93 %)				Trésor du Royaume-Uni			
Darling Global Finance B.V.				3,250 %, 2033-01-31	250 000	411 731	433 033
4,500 %, 2032-07-15	489 000	816 276	799 295	4,000 %, 2031-10-22	320 000	547 039	587 400
ING Groep NV				4,250 %, 2034-07-31	175 000	316 138	318 822
7,000 %, 2032-11-16	200 000	275 890	286 120	4,625 %, 2034-01-31	230 000	435 079	431 578
Ol European Group B.V.				4,750 %, 2030-12-07	100 000	195 101	191 493
4,750 %, 2030-02-15	606 000	772 428	804 543	Virgin Media Secured Finance PLC			
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV				4,500 %, 2030-08-15	200 000	240 001	254 781
4,100 %, 2046-10-01	78 000	79 113	80 996	Vmed O2 UK Financing I PLC			
VZ Secured Financing B.V.				4,250 %, 2031-01-31	405 000	500 894	506 733
7,500 %, 2033-01-15	495 000	690 203	688 060	5,625 %, 2032-04-15	135 000	205 626	219 228
		2 633 910	2 659 014	6,750 %, 2033-01-15	200 000	278 940	272 035
Philippines (0,75 %)				Zegona Finance PLC			
République des Philippines				6,750 %, 2029-07-15	198 000	291 887	336 166
6,375 %, 2030-07-27	28 910 000	736 512	689 006		8 357 357	8 611 171	
6,375 %, 2035-04-28	11 400 000	280 520	272 617	Suède (0,07 %)			
6,500 %, 2029-05-19	21 140 000	517 509	506 716	Svensk Exportkredit AB			
6,750 %, 2032-09-15	19 900 000	487 500	485 138	3,000 %, 2035-02-05	120 000	178 597	188 308
8,000 %, 2035-09-30	6 510 000	174 856	172 732	Suisse (0,20 %)			
		2 196 897	2 126 209	UBS Group AG			
Qatar (0,09 %)				7,125 %, 2034-08-10	415 000	595 877	583 282
Qatar Energy				Supranational (1,39 %)			
3,125 %, 2041-07-12	250 000	270 088	264 264	Association internationale de développement			
République tchèque (0,45 %)				1,750 %, 2027-02-17	810 000	96 019	107 394
République tchèque				Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures			
3,500 %, 2035-05-30	12 360 000	764 261	761 777	7,000 %, 2029-03-01	13 900 000	220 278	214 342
4,250 %, 2034-10-24	4 880 000	319 399	319 051	Banque asiatique de développement			
4,500 %, 2032-11-11	3 180 000	216 736	213 968	6,200 %, 2026-10-06	18 220 000	299 371	277 068
		1 300 396	1 294 796	Banque européenne d'investissement			
Royaume-Uni (3,02 %)				3,750 %, 2028-05-09	680 000	85 757	92 198
Avianca Midco 2 PLC				4,000 %, 2030-04-15	105 000	165 067	179 041
9,000 %, 2028-12-01	910 000	1 282 796	1 258 808	Banque européenne pour la reconstruction et le développement			
Azule Energy Finance PLC				6,300 %, 2027-10-26	10 300 000	165 784	157 272
8,125 %, 2030-01-23	200 000	287 790	274 781	Banque interaméricaine de développement			
Barclays PLC				7,000 %, 2029-01-25	23 000 000	376 684	354 631
7,625 %, 2035-03-15	200 000	289 190	293 643	Banque internationale pour la reconstruction et le développement			
Brightstar Lottery PLC/ Brightstar Global Solutions Corp.				1,250 %, 2026-03-16	1 680 000	201 138	227 098
5,750 %, 2033-01-15	145 000	202 261	197 428	6,500 %, 2030-04-17	10 400 000	164 126	155 829
Galaxy Bidco Limited				6,850 %, 2028-04-24	15 000 000	241 894	228 553
8,125 %, 2029-12-19	290 000	519 211	563 519	7,050 %, 2029-07-22	14 500 000	230 352	223 926
HSBC Holdings PLC				Banque nordique d'investissement			
6,950 %, 2031-08-27	405 000	549 947	578 557	3,125 %, 2035-02-16	900 000	103 091	112 087
Lloyds Banking Group PLC				4,000 %, 2026-11-04	1 000 000	128 286	135 769
6,625 %, 2035-09-27	200 000	279 930	273 839	7,230 %, 2030-01-23	19 400 000	312 063	300 781
MARB BondCo PLC				Borr IHC Ltd./Borr Finance LLC			
3,950 %, 2031-01-29	400 000	451 076	497 512	10,000 %, 2028-11-15	341 463	468 976	471 036
Sherwood Financing PLC				Cascades Inc/Cascades USA Inc			
7,625 %, 2029-12-15	535 000	791 050	839 526	6,750 %, 2030-07-15	275 000	393 986	392 981
Standard Chartered PLC				JetBlue Airways Corp./JetBlue Loyalty LP			
7,000 %, 2035-11-14	200 000	281 670	282 289	9,875 %, 2031-09-20	245 000	328 793	338 633
					3 981 665	3 968 639	

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Turquie (0,74 %)			
GDZ Elektrik Dagitim A/S 9,000 %, 2029-10-15	425 000	572 802	566 369
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S 9,750 %, 2029-07-25	610 000	834 937	846 331
Turkcell İletisim Hizmetleri AS 7,650 %, 2032-01-24	485 000	697 891	707 890
		<u>2 105 630</u>	<u>2 120 590</u>
Total des obligations		<u>199 063 749</u>	<u>200 507 265</u>
	Nombre d'actions/ de parts		
Actions (0,84 %)			
États-Unis (0,73 %)			
Hewlett Packard Enterprise Company 7,625 %, actions privilégiées	3 550	242 149	324 525
NextEra Energy, Inc. 7,234 %, actions privilégiées	11 100	716 284	741 747
UMB Financial Corporation 7,750 %, actions privilégiées	3 250	112 202	120 283
The Boeing Company 6,000 %, actions privilégiées	2 800	207 871	265 059
The Southern Company 7,125 %, actions privilégiées	6 050	426 082	417 638
Wintrust Financial Corporation 7,875 %, actions privilégiées	6 200	215 427	220 030
		<u>1 920 015</u>	<u>2 089 282</u>
France (0,01 %)			
Luxco3 Shares	1 131	<u>21 300</u>	<u>20 939</u>
Mexique (0,10 %)			
Grupo Aeromexico, SAB de CV	91 770	–	279 860
Unifin Financiera SAB de CV	16 909	1 523	1 547
		<u>1 523</u>	<u>281 407</u>
Total des actions		<u>1 942 838</u>	<u>2 391 628</u>

	Nombre d'action/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds de placement (24,41 %)			
Fonds indiciels (24,41 %)			
iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	399 400	27 331 003	27 757 112
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	38 500	1 998 014	1 973 479
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	263 900	39 826 741	39 860 232
		<u>69 155 758</u>	<u>69 590 823</u>
Total des fonds de placement		<u>69 155 758</u>	<u>69 590 823</u>
Ajustement des coûts de transaction		(52 677)	–
Total des placements (95,58 %)		<u>270 109 668</u>	<u>272 489 716</u>
Contrats de change à terme (0,72 %)			<u>2 048 168</u>
Contrats à terme (0,00 %)			<u>998</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (3,70 %)			<u>10 557 460</u>
Total de l'actif net (100 %)			<u>285 096 342</u>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Tableau des contrats de change à terme

Au 31 décembre 2025

Contrepartie	Cote de crédit	Vente	Achat	Date de règlement	Gain (perte) non réalisé(e) \$
Morgan Stanley Capital Services Inc.	A+	50 849 440 USD	70 000 000 CAD	15 janvier 2026	339 905
Standard Chartered Bank	A+	7 586 252 USD	10 546 712 CAD	18 mars 2026	181 507
The Bank of New York Mellon	AA-	7 586 252 USD	10 539 012 CAD	18 mars 2026	173 807
Morgan Stanley Capital Services Inc.	A+	5 120 720 USD	7 131 375 CAD	18 mars 2026	134 863
Goldman Sachs Bank USA	A+	5 120 720 USD	7 131 202 CAD	18 mars 2026	134 690
Banque Toronto-Dominion	AA-	4 779 339 USD	6 653 557 CAD	18 mars 2026	123 478
Banque Royale du Canada	AA-	4 779 339 USD	6 650 474 CAD	18 mars 2026	120 396
HSBC Bank USA NA	A+	4 411 230 USD	6 144 600 CAD	18 mars 2026	117 475
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+	3 793 126 USD	5 288 054 CAD	18 mars 2026	105 452
BNP Paribas SA	A+	3 793 126 USD	5 272 725 CAD	18 mars 2026	90 123
UBS AG	A+	3 793 126 USD	5 270 283 CAD	18 mars 2026	87 681
BNP Paribas SA	A+	3 793 126 USD	5 269 313 CAD	18 mars 2026	86 711
Bank of America NA	A+	3 793 126 USD	5 268 937 CAD	18 mars 2026	86 335
Morgan Stanley Capital Services Inc.	A+	6 859 205 EUR	11 094 175 CAD	16 janvier 2026	51 584
Banque Royale du Canada	AA-	1 912 726 USD	2 656 794 CAD	18 mars 2026	43 409
Banque Toronto-Dominion	AA-	17 193 507 NOK	2 368 999 CAD	18 mars 2026	40 165
JPMorgan Chase & Co.	A+	1 407 250 USD	1 960 236 CAD	18 mars 2026	37 490
Banque Royale du Canada	AA-	956 363 USD	1 328 838 CAD	18 mars 2026	22 145
Banque Royale du Canada	AA-	732 278 USD	1 017 717 CAD	18 mars 2026	17 195
Banque Royale du Canada	AA-	1 438 210 GBP	2 657 799 CAD	18 mars 2026	14 794
JPMorgan Chase & Co.	A+	1 833 432 AUD	1 677 618 CAD	18 mars 2026	6 737
Banque Royale du Canada	AA-	446 446 USD	616 127 CAD	18 mars 2026	6 142
BNP Paribas SA	A+	446 446 USD	615 320 CAD	18 mars 2026	5 335
BNP Paribas SA	A+	615 548 EUR	995 199 CAD	18 mars 2026	3 954
Banque Royale du Canada	AA-	446 446 USD	613 910 CAD	18 mars 2026	3 925
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+	615 548 EUR	994 202 CAD	18 mars 2026	2 958
Westpac Banking Corporation	AA-	944 971 AUD	863 551 CAD	18 mars 2026	2 361
The Bank of New York Mellon	AA-	377 988 AUD	346 151 CAD	18 mars 2026	1 675
Banque Royale du Canada	AA-	382 138 AUD	349 847 CAD	18 mars 2026	1 590
Deutsche Bank AG	A	410 365 EUR	662 366 CAD	18 mars 2026	1 536
Banque Toronto-Dominion	AA-	364 419 CAD	401 501 AUD	18 mars 2026	1 486
Banque Toronto-Dominion	AA-	382 138 AUD	349 285 CAD	18 mars 2026	1 028
Deutsche Bank AG	A	410 365 EUR	661 792 CAD	18 mars 2026	962
HSBC Bank USA NA	A+	309 631 GBP	571 106 CAD	16 janvier 2026	529
Goldman Sachs International	A+	93 076 EUR	149 968 CAD	15 janvier 2026	126
State Street Bank and Trust Co.	AA-	6 614 USD	9 079 CAD	2 janvier 2026	13
Citibank NA	A+	382 138 AUD	348 266 CAD	18 mars 2026	8
State Street Bank and Trust Co.	AA-	6 697 CAD	4 885 USD	31 décembre 2025	–
State Street Bank and Trust Co.	AA-	1 247 CAD	910 USD	31 décembre 2025	–
					2 049 570
State Street Bank and Trust Co.	AA-	3 631 CAD	2 649 USD	31 décembre 2025	–
State Street Bank and Trust Co.	AA-	1 192 036 CZK	79 131 CAD	18 mars 2026	(102)
State Street Bank and Trust Co.	AA-	192 147 USD	263 066 CAD	15 janvier 2026	(162)
Goldman Sachs Bank USA	A+	2 383 993 CZK	158 263 CAD	18 mars 2026	(199)
Goldman Sachs Bank USA	A+	1 195 032 CZK	79 131 CAD	18 mars 2026	(301)
Morgan Stanley Capital Services Inc.	A+	2 810 027 MXN	213 259 CAD	16 janvier 2026	(638)
					(1 402)
					2 048 168

Tableau des contrats à terme

Au 31 décembre 2025

Description	Nombre de contrats	Date de règlement	Valeur nominale	Gain (perte) non réalisé(e) \$
Euro-OAT Futures	(1)	6 mars 2026	(120 590) EUR	998
				998

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Risque de change (voir note 6)

Le tableau qui suit présente les devises auxquelles le fonds était exposé, incluant la valeur notionnelle des contrats de change à terme, le cas échéant. Lorsqu'une devise représente moins de 1 % de l'actif net (en valeur absolue), elle est inscrite au poste « Devises représentant moins de 1 % de l'actif net ». Le tableau indique également l'incidence potentielle, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

31 décembre 2025							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	157 094 304	71 751 168	(158 317 839)	2 193 089	72 720 722	25,51	3 636 036
Dollar australien	6 855 511	–	(3 555 415)	72 387	3 372 483	1,18	168 624
Dollar de la Nouvelle-Zélande	3 925 871	–	–	25 317	3 951 188	1,39	197 559
Euro	17 286 458	20 939	(14 496 582)	207 634	3 018 449	1,06	150 922
Devises représentant moins de 1 % de l'actif net	17 821 169	281 407	(6 073 441)	350 977	12 380 112	4,35	619 006
Total des devises	202 983 313	72 053 514	(182 443 277)	2 849 404	95 442 954	33,49	4 772 148

31 décembre 2024							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	156 594 155	54 659 792	(155 712 768)	893 050	56 434 229	21,02	2 821 711
Roupie indonésienne	3 267 532	–	(310 512)	366 951	3 323 971	1,24	166 199
Devises représentant moins de 1 % de l'actif net	46 990 213	1 403	(36 118 903)	717 469	11 590 182	4,31	579 509
Total des devises	206 851 900	54 661 195	(192 142 183)	1 977 470	71 348 382	26,57	3 567 419

Risque de crédit (voir note 6)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Titres de créance par cote de crédit (octroyée par Standard & Poor's, Moody's ou Fitch)	%	%
AAA/Aaa/A-1/F-1	7,88	10,68
AA/Aa/A-2/F-2	9,99	6,41
A/A-3/F-3	1,99	2,25
BBB/Baa/BB/Ba/B	62,39	64,74
CCC/Caa et moins	2,13	3,58
Titres non cotés	15,62*	12,34
Total	100,00	100,00

* Certains prêts à terme ne sont pas cotés selon la source utilisée par le gestionnaire et sont donc classés dans les titres non cotés.

Le Portefeuille est exposé directement au risque de crédit en majeure partie par ses placements en titres de créance.

Risque de liquidité (voir note 6)

Le Portefeuille est exposé quotidiennement à des rachats en trésorerie. Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Portefeuille veille à conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

Terme à courtir	Exposition totale	
	31 décembre 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Moins de 1 an	3 649 022	6 045 424
De 1 à 3 ans	15 823 856	18 175 067
De 3 à 5 ans	47 888 491	56 181 691
Plus de 5 ans	133 145 896	123 704 418
Total	200 507 265	204 106 600
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 441 356	8 347 960
Incidence (en %) sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3,10	3,11

Le tableau ci-dessus résume l'exposition du Portefeuille au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle des placements. Il présente également la variation à la hausse ou à la baisse de l'actif net si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes. La sensibilité du Portefeuille aux fluctuations des taux d'intérêt est estimée à l'aide de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Portfeuille FDP Revenu fixe mondial

Risque de prix (voir note 6)

31 décembre 2025		31 décembre 2024*	
Juste valeur	Variation	Juste valeur	Variation
\$	\$	\$	\$
71 982 451	7 342 210	55 064 748	5 396 345

* Les données comparatives au 31 décembre 2024 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus pour corriger une anomalie dans l'application de la méthodologie servant à quantifier les sensibilités.

L'incidence sur l'actif net du Portfeuille d'une variation de 10% de l'indice de référence établie d'après le bêta du fonds (Le bêta est le ratio de la covariance des rendements du fonds avec ceux de son indice de référence et de la variance des rendements de l'indice de référence pour une période donnée. Cela permet de définir la relation linéaire entre le Portfeuille et son indice, et donc d'estimer comment le Portfeuille variera proportionnellement à des changements de valeur de l'indice de référence) au 31 décembre 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 7 342 210 \$ (5 396 345 \$ au 31 décembre 2024) ou 2,58 % (2,01 % au 31 décembre 2024).

L'incidence sur l'actif net est calculée au moyen d'un coefficient bêta sur 3 ans basé sur les rendements.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de concentration (voir note 6)

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Portfeuille. Les pourcentages ont été calculés par rapport au total des placements, et ce, en considérant l'exposition du Portfeuille aux positions détenues directement ainsi qu'aux positions sous-jacentes détenues par les fonds de placement, le cas échéant.

Segment de marché	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	%	%
Amérique du Nord – États-Unis	66,00	61,90
Europe	12,90	15,20
Asie	8,00	9,10
Amérique du Nord – Canada	6,20	5,00
Amérique latine	3,20	3,00
Trésorerie	2,70	4,70
Supranational	1,00	1,10
Total	100,00	100,00

Informations sur les instruments financiers (voir note 7)

Le tableau suivant présente les instruments financiers comptabilisés dans les états de la situation financière, classés selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations	373 502	200 133 763	–	200 507 265
Actions et FNB	71 980 904	1 547	–	71 982 451
Contrats de change à terme	–	2 048 168	–	2 048 168
Contrats à terme	998	–	–	998
Total	72 355 404	202 183 478	–	274 538 882

31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations	302 107	203 199 117	–	203 501 224
Actions	55 063 345	1 403	–	55 064 748
Instruments de marché monétaire	–	605 376	–	605 376
Contrats de change à terme	–	(5 086 284)	–	(5 086 284)
Contrats à terme	112 359	–	–	112 359
Total	55 477 811	198 719 612	–	254 197 423

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2024 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Les obligations émises par le Gouvernement du Canada précédemment classées en tant que niveau 2 ont été reclassées en tant que niveau 1. L'impact est limité à ces données.

Portefeuille FDP Actions canadiennes

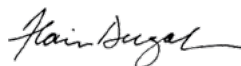
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	623 800	523 562
Trésorerie	18 211	18 237
Souscriptions à recevoir	485	121
Produit de la vente de placements à recevoir	83	317
Intérêts, dividendes et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	933	973
Autres éléments d'actif à recevoir	550	958
	644 062	544 168
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	38	9
Frais de gestion à payer	402	345
Acquisitions de titres à payer	195	973
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	63	220
	698	1 547
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	643 364	542 621
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	332 013	281 544
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	311 351	261 077
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice — série A (note 10)	8 339	7 935
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice — série I (note 10)	17 774	16 743
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	39,815	35,480
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	17,517	15,593

Pour le gestionnaire du Portefeuille :
Financière des Professionnels – Fonds d'Investissement inc.



Michèle Jémus
Membre du conseil d'administration



Alain Dugal
Membre du conseil d'administration

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions canadiennes

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	281 544	248 417
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 356	49 326
	345 900	297 743
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(2 370)	(2 167)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(28 123)	(10 759)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(30 493)	(12 926)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 557	10 824
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	30 493	12 926
Rachats de parts rachetables	(30 444)	(27 023)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	16 606	(3 273)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	332 013	281 544
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	261 077	274 650
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 857	50 271
	323 934	324 921
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(4 944)	(4 517)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(26 345)	(10 793)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(31 289)	(15 310)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	60 547	73 340
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	26 336	10 795
Rachats de parts rachetables	(68 177)	(132 669)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	18 706	(48 534)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	311 351	261 077

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
TOTAL DES SÉRIES		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	542 621	523 067
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	127 213	99 597
	669 834	622 664
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(7 314)	(6 684)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(54 468)	(21 552)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(61 782)	(28 236)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	77 104	84 164
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	56 829	23 721
Rachats de parts rachetables	(98 621)	(159 692)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	35 312	(51 807)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	643 364	542 621

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions canadiennes

États du résultat global

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts	81	175
Dividendes	11 945	10 893
Revenus nets provenant des prêts de titres	3	13
Autres revenus	563	970
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	74 371	54 313
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	13	(1)
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	124	106
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	45 499	37 950
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	1	(1)
	132 600	104 418
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	4 252	3 719
Honoraires d'audit	14	13
Frais du comité d'examen indépendant	4	1
Frais de garde	199	245
Frais juridiques	12	18
Droits et dépôts	18	20
Frais de communication aux porteurs de parts	160	146
Frais d'administration	87	101
Coûts d'opération (note 9)	623	537
Retenues d'impôts étrangères	18	21
	5 387	4 821
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	127 213	99 597
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	64 356	49 326
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	62 857	50 271
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	7 777	7 686
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série I	16 536	16 760
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	8,275	6,417
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	3,801	3,000

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	127 213	99 597
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(74 371)	(54 313)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises étrangères	(13)	1
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(45 499)	(37 950)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(1)	1
Distribution des revenus des fonds sous-jacents réinvesties	–	(16)
Achats de placements	(1 123 162)	(1 253 316)
Produit de la vente de placements	1 142 794	1 338 169
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Produit de la vente de placements à recevoir	234	–
Intérêts, dividendes et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	40	99
Autres éléments d'actifs à recevoir	408	(534)
Frais de gestion à payer	57	40
Acquisitions de titres à payer	(778)	–
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	(157)	(2)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	26 765	91 776
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	76 740	84 563
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4 953)	(4 515)
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(98 592)	(159 801)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(26 805)	(79 753)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(40)	12 023
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	13	(1)
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	1	(1)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	18 237	6 216
Trésorerie à la clôture de l'exercice	18 211	18 237
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	81	175
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	11 981	11 006
Retenues (remboursements) d'impôts	18	(21)

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions canadiennes

Relevé des placements

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (96,96 %)				Biens de consommation (5,23 %)			
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	46 434	2 894 764	5 449 030	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	31 307	4 098 577	4 249 925
BRP Inc., à droit de vote subalterne	19 101	1 944 279	1 853 752	Finning International Inc.	44 431	2 586 105	3 304 333
Dollarama Inc.	68 265	8 291 492	14 003 882	Open Text Corporation	69 616	3 767 647	3 111 835
Gildan Activewear Inc.	83 490	6 805 711	7 162 607	RB Global, Inc.	42 951	4 896 149	6 069 406
Groupe Dynamite Inc.	23 512	1 038 758	1 943 737	TFI International Inc.	23 703	3 002 943	3 362 745
Magna International Inc.	44 012	2 952 175	3 220 358	Thomson Reuters Corporation	20 644	4 821 692	3 739 248
		<u>23 927 179</u>	<u>33 633 366</u>	Toromont Industries Ltd.	18 311	2 602 207	3 040 542
				Waste Connections, Inc.	20 883	4 057 452	5 025 528
				WSP Global Inc.	18 369	5 131 257	4 565 064
						<u>75 090 060</u>	<u>81 705 760</u>
Consommation de base (3,62 %)				Services aux collectivités (3,43 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	142 805	10 089 147	10 704 663	AltaGas Ltd.	68 210	2 751 596	2 854 588
Les Compagnies Loblaw Itée	148 718	6 691 989	9 227 952	BCE Inc.	145 131	4 611 522	4 751 589
Metro inc.	34 182	3 196 754	3 376 840	Fortis Inc.	121 539	7 985 556	8 673 023
		<u>19 977 890</u>	<u>23 309 455</u>	Hydro One Limited	105 701	4 918 148	5 775 503
						<u>20 266 822</u>	<u>22 054 703</u>
Énergie (14,49 %)				Services de communication (1,12 %)			
ARC Resources Ltd.	156 371	2 904 650	4 026 553	Québecor inc., cat. B	36 571	1 902 455	1 890 721
Cameco Corporation	86 175	6 301 137	10 830 474	Rogers Communications Inc., cat. B	103 034	4 830 313	5 338 191
Canadian Natural Resources Limited	194 616	7 959 827	9 047 698			<u>6 732 768</u>	<u>7 228 912</u>
Cenovus Energy Inc.	487 395	10 846 327	11 317 312	Services financiers (32,23 %)			
CES Energy Solutions Corp.	195 800	2 294 761	2 402 466	Banque Canadienne Impériale de Commerce	194 923	17 709 668	24 254 269
Corporation TC Énergie	139 751	9 947 217	10 562 380	Banque de Montréal	115 827	16 329 501	20 646 163
Enbridge Inc.	456 720	27 949 805	29 997 370	Banque Royale du Canada	230 043	30 479 793	53 827 761
Headwater Exploration Inc.	64 371	594 315	603 156	Banque Scotia	123 073	10 604 317	12 458 680
Imperial Oil Limited	21 184	2 408 445	2 511 999	Banque Toronto-Dominion	286 141	24 586 351	37 015 200
Rockpoint Gas Storage Inc., cat. A	62 765	1 572 508	1 757 420	Brookfield Corporation, cat. A	411 665	17 506 416	25 943 128
Suncor Énergie Inc.	166 617	9 461 087	10 150 308	Fairfax Financial Holdings Ltd.	2 648	4 222 214	6 926 877
		<u>82 240 079</u>	<u>93 207 136</u>	Financière Sun Life inc.	63 128	4 522 025	5 408 807
				IA Société financière inc.	39 201	5 602 066	6 971 114
Fonds indiciels (0,94 %)				Services de santé (0,94 %)			
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	119 200	5 552 595	6 025 560	Chartwell résidence pour retraités	302 372	5 178 029	6 077 677
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	287	7 112	13 486				
		<u>5 559 707</u>	<u>6 039 046</u>	Technologies de l'information (7,29 %)			
				Constellation Software Inc.	2 397	7 945 243	7 913 456
Matériaux (14,97 %)				Total des actions canadiennes			
Equinox Gold Corp.	188 252	3 071 731	3 631 381			<u>474 583 337</u>	<u>623 800 074</u>
First Quantum Minerals Ltd.	244 841	6 520 154	9 010 149	Ajustement des coûts de transaction			
G Mining Ventures Corp.	79 458	2 477 691	3 296 712			(197 050)	–
Hudbay Minerals Inc.	149 899	3 396 171	4 084 748	Total des placements (96,96 %)			
IAMGOLD Corporation	272 190	5 350 584	6 165 104			<u>474 386 287</u>	<u>623 800 074</u>
Kinross Gold Corporation	132 931	2 183 415	5 139 112	Contrats de change à terme (0,00 %)			
Lundin Mining Corporation	149 503	2 852 547	4 410 339				5
Mines Agnico Eagle Limitée	115 529	12 847 887	26 890 530	Trésorerie et autres éléments d'actif net (3,04 %)			
Pan American Silver Corp.	57 689	3 715 089	4 105 149				19 563 592
Société minière Barrick	494 637	23 121 129	29 574 346	Total de l'actif net (100 %)			
		<u>65 536 398</u>	<u>96 307 570</u>				<u>643 363 671</u>
Produits industriels (12,70 %)							
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	26 457	1 785 827	1 934 800				
Bombardier Inc., cat. B	41 668	5 838 157	9 729 478				
Boyd Group Services Inc.	24 852	5 445 651	5 433 393				
CAE Inc.	66 779	2 490 996	2 787 355				
Canadian Pacific Kansas City Limited	183 553	19 533 902	18 548 031				
Capital Power Corporation	51 151	3 213 303	2 994 891				
Celestica Inc.	9 382	1 818 195	3 809 186				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions canadiennes

Tableau des contrats de change à terme

Au 31 décembre 2025

Contrepartie	Cote de crédit	Vente		Achat		Date de règlement	Gain (perte) non réalisé(e) \$
State Street Bank and Trust Co.	AA-	13 808	USD	18 932	CAD	2 janvier 2026	5
							<u>5</u>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions canadiennes

Risque de change (voir note 6)

Le tableau qui suit présente les devises auxquelles le fonds était exposé, incluant la valeur notionnelle des contrats de change à terme, le cas échéant. Lorsqu'une devise représente moins de 1 % de l'actif net (en valeur absolue), elle est inscrite au poste « Devises représentant moins de 1 % de l'actif net ». Le tableau indique également l'incidence potentielle, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

31 décembre 2025							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Devises représentant moins de 1 % de l'actif net	97 371	989 900	(18 928)	(12 432)	1 055 911	0,16	52 796
31 décembre 2024							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	89 808	24 296 602	(53 864)	(15 313)	24 317 233	4,48	1 215 862

Risque de crédit (voir note 6)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Titres de créance par cote de crédit (octroyée par Standard & Poor's, Moody's ou Fitch)	%	%
AAA/Aaa/A-1/F-1	–	100,00
Total	–	100,00

Le Portefeuille est exposé directement au risque de crédit en majeure partie par ses placements en titres de créance. La politique du Portefeuille en matière de gestion du risque de crédit consiste à investir dans des titres de créance de grande qualité et offrant un degré de liquidité très élevé.

Risque de liquidité (voir note 6)

Le Portefeuille est exposé quotidiennement à des rachats en trésorerie. Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Portefeuille veille à conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

	Exposition totale	
Terme à courir	31 décembre 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Moins de 1 an	–	3 087 664
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–
Total	–	3 087 664
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	774
Incidence (en %) sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–

Le tableau ci-dessus résume l'exposition du Portefeuille au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle des placements. Il présente également la variation à la hausse ou à la baisse de l'actif net si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes. La sensibilité du Portefeuille aux fluctuations des taux d'intérêt est estimée à l'aide de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Portfeuille FDP Actions canadiennes

Risque de prix (voir note 6)

31 décembre 2025		31 décembre 2024	
Juste valeur	Variation	Juste valeur	Variation
\$	\$	\$	\$
623 800 074	59 261 007	520 474 442	47 883 649

L'incidence sur l'actif net du Portfeuille d'une variation de 10 % de l'indice de référence établie d'après le bêta du fonds (Le bêta est le ratio de la covariance des rendements du fonds avec ceux de son indice de référence et de la variance des rendements de l'indice de référence pour une période donnée. Cela permet de définir la relation linéaire entre le Portfeuille et son indice, et donc d'estimer comment le Portfeuille variera proportionnellement à des changements de valeur de l'indice de référence) au 31 décembre 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 59 261 007 \$ (47 883 649 \$ au 31 décembre 2024) ou 9,21 % (8,82 % au 31 décembre 2024).

L'incidence sur l'actif net est calculée au moyen d'un coefficient bêta sur 3 ans basé sur les rendements.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de concentration (voir note 6)

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Portfeuille. Les pourcentages ont été calculés par rapport au total des placements, et ce, en considérant l'exposition du Portfeuille aux positions détenues directement ainsi qu'aux positions sous-jacentes détenues par les fonds de placement, le cas échéant.

Segment de marché	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	%	%
Services financiers	32,30	33,60
Matériaux	15,00	9,00
Énergie	14,50	15,70
Produits industriels	12,70	12,30
Technologies de l'information	7,30	11,10
Biens de consommation	5,30	3,90
Consommation de base	3,60	3,40
Services aux collectivités	3,40	2,70
Trésorerie	2,80	3,90
Services de communication	1,10	0,60
Santé	1,00	1,00
Fonds indiciels	1,00	1,10
Immobilier	–	1,70
Total	100,00	100,00

Informations sur les instruments financiers (voir note 7)

Le tableau suivant présente les instruments financiers comptabilisés dans les états de la situation financière, classés selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions et FNB	623 800 074	–	–	623 800 074
Contrats de change à terme	–	5	–	5
Total	623 800 074	5	–	623 800 079

31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions et FNB	520 474 442	–	–	520 474 442
Instruments de marché monétaire	1 697 790	1 389 874	–	3 087 664
Contrats de change à terme	–	(25)	–	(25)
Total	522 172 232	1 389 849	–	523 562 081

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Prêt de titres

Le Portfeuille a réalisé des opérations de prêt de titres en 2025 et 2024. Ces opérations permettent au Portfeuille de recevoir des honoraires en échange de son engagement de prêter à un tiers des titres pouvant être retournés au Portfeuille sur demande en échange de la garantie prescrite. La valeur des titres hors trésorerie détenus en garantie doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Les revenus tirés de ces opérations prennent la forme de frais versés par la contrepartie.

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	\$	\$
Juste valeur des titres prêtés	–	3 957 947
Juste valeur de la garantie	–	4 158 844

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du montant brut tiré des opérations de prêt de titres du Portfeuille et du revenu provenant des prêts de titres à la rubrique « Revenus nets provenant des prêts de titres » dans les états du résultat global du Portfeuille.

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	\$	\$
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	5 685	19 646
Montants payés à State Street Bank & Trust Company, Canada	(2 162)	(6 636)
Revenus nets provenant des prêts de titres, tel qu'il est inscrit dans les états du résultat global	3 523	13 010

Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende

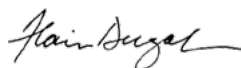
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	112 496	112 871
Trésorerie	2 979	2 669
Gain non réalisé sur les opérations de contrats de change à terme	33	–
Souscriptions à recevoir	20	–
Intérêts à recevoir	279	295
Autres éléments d'actif à recevoir	174	180
	115 981	116 015
Passifs		
Passifs courants		
Perte non réalisée sur les opérations de contrats de change à terme	–	3
Rachats à payer	2	–
Frais de gestion à payer	61	57
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	72	112
	135	172
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	115 846	115 843
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série A	47 554	42 239
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série I	68 292	73 604
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série A (note 10)	3 551	3 525
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série I (note 10)	4 683	5 628
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
par part		
— série A	13,390	11,984
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
par part		
— série I	14,583	13,078

Pour le gestionnaire du Portefeuille:
Financière des Professionnels – Fonds d'Investissement inc.



Michèle Jémus
Membre du conseil d'administration



Alain Dugal
Membre du conseil d'administration

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	42 239	40 391
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 553	5 519
	49 792	45 910
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(720)	(762)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(1 903)	(1 096)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(2 623)	(1 858)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 734	3 491
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 617	1 865
Rachats de parts rachetables	(3 966)	(7 169)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	385	(1 813)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	47 554	42 239
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	73 604	80 939
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 109	10 985
	86 713	91 924
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(1 964)	(2 237)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(2 932)	(2 012)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(4 896)	(4 249)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 429	16 959
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 933	2 056
Rachats de parts rachetables	(26 887)	(33 086)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(13 525)	(14 071)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	68 292	73 604

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
TOTAL DES SÉRIES		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	115 843	121 330
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 662	16 504
	136 505	137 834
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(2 684)	(2 999)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(4 835)	(3 108)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(7 519)	(6 107)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 163	20 450
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 550	3 921
Rachats de parts rachetables	(30 853)	(40 255)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(13 140)	(15 884)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	115 846	115 843

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende

États du résultat global

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts	64	54
Dividendes	3 500	3 852
Revenus nets provenant des prêts de titres	3	4
Autres revenus	150	181
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	12 130	11 316
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change à terme	72	(445)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	2	25
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	24	73
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	5 598	2 394
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	36	(3)
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	—	7
	21 579	17 458
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	684	659
Honoraires d'audit	13	11
Frais du comité d'examen indépendant	6	1
Frais de garde	54	44
Frais juridiques	5	4
Droits et dépôts	6	27
Frais de communication aux porteurs de parts	35	37
Frais d'administration	17	20
Coûts d'opération (note 9)	54	101
Retenues d'impôts étrangères	43	50
	917	954
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 662	16 504
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	7 553	5 519
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	13 109	10 985
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	3 479	3 568
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série I	5 246	6 028
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	2,171	1,548
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	2,499	1,823

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 662	16 504
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(12 130)	(11 316)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change à terme	(72)	445
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises étrangères	(2)	(25)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(5 598)	(2 394)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les contrats de change à terme	(36)	3
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	—	(7)
Distribution des revenus des fonds sous-jacents réinvesties	—	(7)
Achats de placements	(100 842)	(99 135)
Produit de la vente de placements	118 945	118 118
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Intérêts à recevoir	16	3
Autres éléments d'actifs à recevoir	6	(39)
Frais de gestion à payer	4	2
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	(40)	(35)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	20 913	22 117
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 143	20 462
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 969)	(2 186)
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(30 851)	(40 421)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(20 677)	(22 145)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	236	(28)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change à terme	72	(445)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	2	25
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	—	7
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 669	3 110
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 979	2 669
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	64	54
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	3 509	3 849
Retenues (remboursements) d'impôts	48	41

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende

Relevé des placements

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (1,42 %)				Soins de santé (1,20 %)			
Émis et garantis par une province (1,42 %)				Gilead Sciences, Inc.			
Billets à terme du Québec				Johnson & Johnson			
2,191 %, 2026-01-05				McKesson Corporation			
1 650 000				1 649 593			
1 649 505				1 200			
Total du marché monétaire				Merck & Co., Inc.			
1 649 593				1 649 505			
				UnitedHealth Group Incorporated			
				1 480 504			
				1 392 054			
				Technologies de l'information (2,94 %)			
Actions américaines (10,24 %)				Autodesk, Inc.			
Biens de consommation (1,27 %)				Broadcom Inc.			
Amazon.com, Inc.				Cisco Systems, Inc.			
2 175				1 900			
582 281				1 23 129			
688 163				1 509			
Best Buy Co., Inc.				Coherent Corp.			
1 600				1 509			
186 944				182 320			
146 791				381 776			
Genuine Parts Company				International Business Machines Corporation			
1 000				500			
192 953				124 918			
168 547				203 015			
Lowe's Companies, Inc.				Microchip Technology Incorporated			
1 409				2 200			
469 344				164 632			
465 773				192 157			
1 431 522				1 198			
1 469 274				757 314			
				794 181			
				1 424			
				362 437			
				364 038			
				700			
				192 935			
				166 468			
				2 974 795			
				3 400 041			
				Total des actions américaines			
				12 160 128			
				11 865 533			
				Actions canadiennes (81,77 %)			
Biens de consommation (1,35 %)				Dollarama Inc.			
Amazon.com, Inc.				3 480			
2 175				274 225			
688 163				713 887			
Best Buy Co., Inc.				9 842			
1 600				678 949			
146 791				844 345			
Genuine Parts Company				953 174			
1 000				1 558 232			
192 953							
168 547							
Lowe's Companies, Inc.				Consommation de base (2,48 %)			
1 409				Alimentation Couche-Tard Inc.			
469 344				17 406			
465 773				1 172 732			
1 431 522				1 304 754			
1 469 274				12 278			
				1 240 161			
				1 212 943			
				3 494			
				314 909			
				355 375			
				2 727 802			
				2 873 072			
				Énergie (13,81 %)			
Énergie (0,56 %)				ARC Resources Ltd.			
Cheniere Energy, Inc.				26 986			
1 961				666 334			
630 650				694 890			
522 528				5 200			
EOG Resources, Inc.				688 398			
900				653 536			
160 250				72 201			
129 548				2 669 118			
790 900				3 356 624			
652 076				44 384			
				982 148			
				1 030 596			
				Corporation TC Énergie			
				36 351			
				2 257 311			
				2 747 409			
				Enbridge Inc.			
				67 874			
				3 304 325			
				4 457 964			
				Suncor Énergie Inc.			
				50 127			
				2 242 371			
				3 053 737			
				12 810 005			
				15 994 756			
				Fonds indiciels (0,02 %)			
Immobilier (0,51 %)				iShares S&P/TSX 60 Index ETF			
American Tower Corporation				392			
2 444				11 352			
679 100				18 420			
588 179							
				Immobilier (0,49 %)			
				Fonds de placement immobilier RioCan			
				30 195			
				597 661			
				564 646			
				Matériaux (10,30 %)			
Matériaux (0,22 %)				Alamos Gold Inc., cat. A			
Eastman Chemical Company				15 629			
1 200				734 889			
161 980				828 337			
104 994				10 202			
PPG Industries, Inc.				729 196			
1 000				884 514			
161 851				140 447			
140 447				2 300			
Solstice Advanced Materials Inc.				631 266			
150				654 373			
10 193				9 989			
334 024				255 430			
255 430							
				Produits industriels (1,08 %)			
				Honeywell International Inc.			
				600			
				177 612			
				160 452			
				Howmet Aerospace Inc.			
				1 306			
				171 020			
				367 027			
				Illinois Tool Works Inc.			
				500			
				179 236			
				168 808			
				Paychex, Inc.			
				800			
				166 769			
				123 016			
				Snap-on Incorporated			
				300			
				110 990			
				141 708			
				Union Pacific Corporation			
				500			
				169 115			
				158 541			
				United Parcel Service, Inc., cat. B			
				1 000			
				196 941			
				135 965			
				1 171 683			
				1 255 517			
				Services de communication (0,12 %)			
				Comcast Corporation, cat. A			
				3 300			
				174 458			
				135 207			
				Services financiers (0,77 %)			
				Aflac Incorporated			
				1 100			
				165 480			
				166 268			
				Mastercard Incorporated, cat. A			
				706			
				556 370			
				552 469			
				T. Rowe Price Group Inc.			
				1 200			
				194 685			
				168 405			
				916 535			
				887 142			

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende

Relevé des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Produits industriels (8,97 %)				Soins de santé (0,85 %)			
Boyd Group Services Inc.	3 251	685 588	710 766	Chartwell résidence pour retraités	48 827	783 747	981 423
CAE Inc.	13 809	522 702	576 388	Technologies de l'information (1,42 %)			
Canadian Pacific Kansas City Limited	29 104	2 976 762	2 940 959	Constellation Software Inc.	500	1 537 514	1 650 700
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	13 164	1 937 655	1 787 013	Constellation Software Inc. bons de souscription (exp. 2040-03-31)	1 309	–	–
TFI International Inc.	3 657	463 488	518 818			1 537 514	1 650 700
Thomson Reuters Corporation	5 109	1 365 913	925 393	Total des actions canadiennes			
Waste Connections, Inc.	8 961	2 201 561	2 157 092			72 509 330	94 719 292
WSP Global Inc.	3 113	849 224	773 643	Actions internationales (3,68 %)			
		11 002 893	10 390 072	Matériaux (0,20 %)			
Services aux collectivités (2,37 %)				Amcor PLC			
Capital Power Corporation	9 956	607 500	582 924	11 700	168 220	133 755	
Emera Incorporated	13 603	852 199	920 107	LyondellBasell Industries NV, cat. A	1 600	209 124	94 966
Fortis Inc.	17 503	1 016 838	1 249 014			377 344	228 721
		2 476 537	2 752 045	Produits industriels (0,41 %)			
Services de communication (2,11 %)				Eaton Corporation PLC			
BCE Inc.	22 867	1 047 775	748 666	1 091	525 902	476 328	
Rogers Communications Inc., cat. B	20 577	940 768	1 066 094	Services aux collectivités (1,50 %)			
TELUS Corporation	34 904	701 367	631 413	Brookfield Infrastructure Partners L.P.	17 101	723 256	815 889
		2 689 910	2 446 173	Brookfield Renewable Partners LP	25 076	853 354	930 069
Services financiers (37,60 %)						1 576 610	1 745 958
Banque Canadienne Impériale de Commerce	28 551	2 388 386	3 552 601	Soins de santé (0,59 %)			
Banque de Montréal	22 442	2 805 932	4 000 287	EssilorLuxottica SA			
Banque Nationale du Canada	12 725	1 980 552	2 196 462	1 563	696 220	679 133	
Banque Royale du Canada	43 101	5 558 740	10 085 203	Technologies de l'information (0,98 %)			
Banque Scotia	34 589	2 421 390	3 501 445	SAP SE, CAAÉ parrainé			
Banque Toronto-Dominion	61 753	4 961 766	7 988 368	1 670	623 467	556 058	
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	15 721	748 201	1 130 340	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAÉ parrainé	1 382	586 304	575 682
Brookfield Corporation, cat. A	51 907	1 987 205	3 271 179			1 209 771	1 131 740
Fairfax Financial Holdings Ltd.	294	429 834	769 072	Total des actions internationales			
Financière Sun Life inc.	9 706	551 023	831 610			4 385 847	4 261 880
Groupe TMX Limitée	18 579	856 044	970 381	Ajustement des coûts de transaction			
Intact Corporation financière	5 573	1 491 790	1 592 373			(38 043)	–
Power Corporation du Canada	8 096	588 723	590 603	Total des placements (97,11 %)			
Société Financière Manuvie	61 813	1 866 058	3 080 760			90 666 855	112 496 210
		28 635 644	43 560 684	Contrats de change à terme (0,03 %)			
							32 961
				Trésorerie et autres éléments d'actif net (2,86 %)			
							3 316 359
				Total de l'actif net (100 %)			
							115 845 530

Tableau des contrats de change à terme

Au 31 décembre 2025

Contrepartie	Cote de crédit	Vente	Achat	Date de règlement	Gain (perte) non réalisé(e) \$
Banque de Montréal	A+	3 833 065 USD	5 280 476 CAD	30 janvier 2026	32 961
					32 961

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende

Risque de change (voir note 6)

Le tableau qui suit présente les devises auxquelles le fonds était exposé, incluant la valeur notionnelle des contrats de change à terme, le cas échéant. Lorsqu'une devise représente moins de 1 % de l'actif net (en valeur absolue), elle est inscrite au poste « Devises représentant moins de 1 % de l'actif net ». Le tableau indique également l'incidence potentielle, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

31 décembre 2025							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	43 673	13 702 321	(5 247 516)	23 725	8 522 203	7,36	426 110
Devises représentant moins de 1 % de l'actif net	16 549	679 133	–	56 179	751 861	0,65	37 593
Total des devises	60 222	14 381 454	(5 247 516)	79 904	9 274 064	8,01	463 703

31 décembre 2024							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	181 346	15 578 874	(7 501 870)	37 904	8 296 254	7,16	414 813
Euro	11 937	2 700 101	–	11 863	2 723 901	2,35	136 195
Devises représentant moins de 1 % de l'actif net	–	–	–	40 677	40 677	0,03	2 034
Total des devises	193 283	18 278 975	(7 501 870)	90 444	11 060 832	9,54	553 042

Risque de crédit (voir note 6)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Titres de créance par cote de crédit (octroyée par Standard & Poor's, Moody's ou Fitch)	%	%
AAA/Aaa/A-1/F-1	–	100,00
Titres non cotés	100,00	–
Total	100,00	100,00

Le Portefeuille est exposé directement au risque de crédit en majeure partie par ses placements en titres de créance. La politique du Portefeuille en matière de gestion du risque de crédit consiste à investir dans des titres de créance de grande qualité et offrant un degré de liquidité très élevé.

Risque de liquidité (voir note 6)

Le Portefeuille est exposé quotidiennement à des rachats en trésorerie. Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Portefeuille veille à conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

Terme à courir	Exposition totale	
	31 décembre 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Moins de 1 an	1 649 505	1 349 177
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–
Total	1 649 505	1 349 177
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	226	259
Incidence (en %) sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–

Le tableau ci-dessus résume l'exposition du Portefeuille au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle des placements. Il présente également la variation à la hausse ou à la baisse de l'actif net si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes. La sensibilité du Portefeuille aux fluctuations des taux d'intérêt est estimée à l'aide de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Portfeuille FDP Actions canadiennes dividende

Risque de prix (voir note 6)

31 décembre 2025		31 décembre 2024*	
Juste valeur	Variation	Juste valeur	Variation
\$	\$	\$	\$
110 846 705	10 197 897	111 521 387	9 925 403

* Les données comparatives au 31 décembre 2024 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus pour corriger une anomalie dans l'application de la méthodologie servant à quantifier les sensibilités.

L'incidence sur l'actif net du Portfeuille d'une variation de 10 % de l'indice de référence établie d'après le bêta du fonds (Le bêta est le ratio de la covariance des rendements du fonds avec ceux de son indice de référence et de la variance des rendements de l'indice de référence pour une période donnée. Cela permet de définir la relation linéaire entre le Portfeuille et son indice, et donc d'estimer comment le Portfeuille variera proportionnellement à des changements de valeur de l'indice de référence) au 31 décembre 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 10 197 897 \$ (9 925 403 \$ au 31 décembre 2024) ou 8,80 % (8,57 % au 31 décembre 2024).

L'incidence sur l'actif net est calculée au moyen d'un coefficient bêta sur 3 ans basé sur les rendements.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de concentration (voir note 6)

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Portfeuille. Les pourcentages ont été calculés par rapport au total des placements, et ce, en considérant l'exposition du Portfeuille aux positions détenues directement ainsi qu'aux positions sous-jacentes détenues par les fonds de placement, le cas échéant.

Segment de marché	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	%	%
Services financiers	38,50	37,00
Énergie	14,40	16,10
Matériaux	10,80	5,60
Produits industriels	10,50	11,60
Technologies de l'information	5,40	4,60
Consommation de base	4,10	4,00
Trésorerie	4,00	3,50
Services aux collectivités	3,90	3,60
Santé	2,60	3,40
Biens de consommation	2,60	3,00
Services de communication	2,20	3,90
Immobilier	1,00	1,60
Fonds indiciels	–	2,10
Total	100,00	100,00

Informations sur les instruments financiers (voir note 7)

Le tableau suivant présente les instruments financiers comptabilisés dans les états de la situation financière, classés selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions et FNB	110 846 705	–	–	110 846 705
Instruments de marché monétaire	–	1 649 505	–	1 649 505
Contrats de change à terme	–	32 961	–	32 961
Total	110 846 705	1 682 466	–	112 529 171

31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions et FNB	111 521 387	–	–	111 521 387
Instruments de marché monétaire	1 349 177	–	–	1 349 177
Contrats de change à terme	–	(2 642)	–	(2 642)
Total	112 870 564	(2 642)	–	112 867 922

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Prêt de titres

Le Portfeuille a réalisé des opérations de prêt de titres en 2025 et 2024. Ces opérations permettent au Portfeuille de recevoir des honoraires en échange de son engagement de prêter à un tiers des titres pouvant être retournés au Portfeuille sur demande en échange de la garantie prescrite. La valeur des titres hors trésorerie détenus en garantie doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Les revenus tirés de ces opérations prennent la forme de frais versés par la contrepartie.

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	\$	\$
Juste valeur des titres prêtés	121 569	1 887 706
Juste valeur de la garantie	128 287	1 983 702

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du montant brut tiré des opérations de prêt de titres du Portfeuille et du revenu provenant des prêts de titres à la rubrique « Revenus nets provenant des prêts de titres » dans les états du résultat global du Portfeuille.

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	\$	\$
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	4 788	6 350
Montants payés à State Street Bank & Trust Company, Canada	(1 802)	(2 570)
Revenus nets provenant des prêts de titres, tel qu'il est inscrit dans les états du résultat global	2 986	3 780

Portefeuille FDP Actions globales

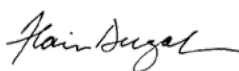
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	1 512 225	1 663 608
Trésorerie	16 408	22 801
Souscriptions à recevoir	537	318
Intérêts, dividendes et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	3 808	3 491
Autres éléments d'actif à recevoir	4 192	3 427
	1 537 170	1 693 645
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	148	362
Frais de gestion à payer	569	586
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	282	428
	999	1 376
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 536 171	1 692 269
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	262 478	246 863
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	1 273 693	1 445 406
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice — série A (note 10)	7 651	7 780
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice — série I (note 10)	45 350	55 568
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	34,305	31,729
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	28,086	26,011

Pour le gestionnaire du Portefeuille:
Financière des Professionnels – Fonds d'Investissement inc.



Michèle Jémus
Membre du conseil d'administration



Alain Dugal
Membre du conseil d'administration

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions globales

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	246 863	205 377
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 845	39 161
	268 708	244 538
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(549)	(519)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(1 616)	(38)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(2 165)	(557)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 555	25 914
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 165	557
Rachats de parts rachetables	(29 785)	(23 589)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4 065)	2 882
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	262 478	246 863
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 445 406	1 264 277
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	132 522	247 534
	1 577 928	1 511 811
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(19 669)	(17 786)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(9 178)	–
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(28 847)	(17 786)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	266 453	515 047
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	28 847	17 785
Rachats de parts rachetables	(570 688)	(581 451)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(275 388)	(48 619)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 273 693	1 445 406

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
TOTAL DES SÉRIES		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 692 269	1 469 654
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	154 367	286 695
	1 846 636	1 756 349
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(20 218)	(18 305)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(10 794)	(38)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(31 012)	(18 343)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	290 008	540 961
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	31 012	18 342
Rachats de parts rachetables	(600 473)	(605 040)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(279 453)	(45 737)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 536 171	1 692 269

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions globales

États du résultat global

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts	107	1 352
Dividendes	31 057	28 161
Revenus nets provenant des prêts de titres	18	32
Autres revenus	3 822	3 477
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	156 012	116 678
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change à terme	(130)	(70)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	(117)	399
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	1 005	1 137
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	(24 529)	146 669
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(243)	525
	167 002	298 360
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	6 813	6 389
Honoraires d'audit	15	15
Frais du comité d'examen indépendant	8	—
Frais de garde	550	553
Frais juridiques	38	97
Droits et dépôts	144	108
Frais de communication aux porteurs de parts	546	535
Frais d'administration	244	314
Coûts d'opération (note 9)	652	342
Retenues d'impôts étrangères	3 625	3 312
	12 635	11 665
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	154 367	286 695
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	21 845	39 161
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	132 522	247 534
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	7 732	7 676
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série I	51 548	55 206
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	2,825	5,102
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	2,571	4,484

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	154 367	286 695
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(156 012)	(116 678)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change à terme	130	70
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises étrangères	117	(399)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	24 529	(146 669)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	243	(525)
Distribution des revenus des fonds sous-jacents réinvesties	—	(7)
Achats de placements	(3 113 724)	(2 949 730)
Produit de la vente de placements	3 396 590	2 995 588
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Intérêts, dividendes et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	(317)	(395)
Autres éléments d'actifs à recevoir	(765)	(867)
Frais de gestion à payer	(17)	90
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	(146)	112
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	304 995	67 285
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	289 789	541 937
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	—	(1)
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(600 687)	(605 285)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(310 898)	(63 349)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 903)	3 936
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change à terme	(130)	(70)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	(117)	399
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(243)	525
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	22 801	18 011
Trésorerie à la clôture de l'exercice	16 408	22 801
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	107	1 352
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	30 736	27 562
Retenues (remboursements) d'impôts	3 689	3 315

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions globales

Relevé des placements

Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (0,59 %)							
Émis et garantis par le gouvernement des États-Unis (0,59 %)							
Federal Home, prêt Bank, billets à escompte 1,774 %, 2026-01-02	6 593 000	9 036 476	9 036 476				
Total du marché monétaire		9 036 476	9 036 476				
	Nombre d'actions						
Actions internationales (94,28 %)							
Allemagne (1,33 %)							
E.ON SE	322 614	4 654 922	8 374 829				
Henkel AG & Co. KGaA, actions privilégiées	108 082	12 283 268	12 106 839				
		16 938 190	20 481 668				
Bermudes (0,49 %)							
Axalta Coating Systems Ltd.	58 904	2 297 505	2 608 795				
Credicorp Ltd.	12 408	2 360 825	4 881 373				
		4 658 330	7 490 168				
Canada (2,10 %)							
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	85 203	3 895 049	6 126 096				
Canadian Pacific Kansas City Limited	30 281	2 645 269	3 056 210				
Cenovus Energy Inc.	141 035	3 370 972	3 274 833				
CGI Inc.	64 695	7 230 691	8 202 032				
Dollarama Inc.	11 471	792 761	2 353 161				
Suncor Énergie Inc.	139 608	5 884 760	8 504 919				
Thomson Reuters Corporation	4 808	770 053	870 873				
		24 589 555	32 388 124				
Corée du Sud (0,96 %)							
NAVER Corp.	8 018	1 849 252	1 850 153				
Samsung Electronics Co., Ltd.	112 495	7 821 803	12 834 600				
		9 671 055	14 684 753				
Espagne (0,74 %)							
Amadeus IT Group, S.A.	63 241	5 431 499	6 397 759				
Cellnex Telecom, S.A.	113 302	6 035 498	5 003 298				
		11 466 997	11 401 057				
États-Unis (46,85 %)							
Agilent Technologies, Inc.	99 105	15 984 284	18 484 862				
Airbnb, Inc., cat. A	11 674	1 941 152	2 171 810				
Alphabet Inc., cat. A	34 774	6 441 950	14 919 602				
Amazon.com, Inc.	40 462	12 838 157	12 802 036				
American Tower Corporation	7 136	1 971 901	1 717 368				
Amphenol Corporation, cat. A	87 036	3 151 718	16 122 823				
Analog Devices, Inc.	11 037	2 210 460	4 102 976				
Apple Inc.	56 117	8 897 575	20 912 118				
Bank of America Corporation	210 385	8 234 522	15 861 188				
Becton, Dickinson and Company	125 024	36 532 748	33 259 066				
Boston Scientific Corporation	43 414	2 494 789	5 674 254				
Chevron Corporation	17 924	2 367 960	3 744 611				
Church & Dwight Co., Inc.	94 382	10 695 002	10 848 021				
CME Group Inc., cat. A	30 862	9 749 552	11 552 400				
CMS Energy Corporation	129 245	11 313 683	12 388 980				
Comcast Corporation, cat. A	261 245	12 756 055	10 703 656				
ConocoPhillips	75 887	6 769 641	9 737 509				
Danaher Corporation	38 134	9 717 760	11 966 148				
Duke Energy Corporation	25 174	2 975 185	4 044 596				
Electronic Arts Inc.	20 210	4 126 412	5 660 525				
Exxon Mobil Corporation	42 276	6 122 032	6 973 682				
Fidelity National Information Services, Inc.	30 697	3 931 127	2 796 498				
Fiserv, Inc.	29 223	3 678 847	2 690 657				
General Dynamics Corporation	9 659	2 756 307	4 457 403				
Graco Inc.	38 615	4 846 228	4 338 796				
Hilton Worldwide Holdings Inc.	38 708	12 739 750	15 241 195				
Honeywell International Inc.	15 787	2 869 433	4 221 754				
Hubbell Incorporated	22 286	10 232 829	13 566 910				
Humana Inc.	7 138	2 559 882	2 506 082				
Intel Corporation	130 897	6 492 939	6 620 859				
Intuit Inc.	10 718	9 884 284	9 732 075				
Johnson & Johnson	56 504	10 031 022	16 028 869				
JPMorgan Chase & Co.	16 327	2 095 142	7 211 359				
Kenvue Inc.	524 905	13 768 722	12 411 608				
L3Harris Technologies, Inc.	13 836	3 334 147	5 567 760				
Lear Corporation	38 577	6 423 474	6 059 982				
LKQ Corporation	119 015	6 863 675	4 926 822				
Marsh & McLennan Companies, Inc.	8 398	1 414 052	2 135 624				
Masco Corporation	96 821	7 440 773	8 422 245				
Mastercard Incorporated, cat. A	14 905	8 878 843	11 663 666				
McCormick & Company, Incorporated	25 629	2 632 203	2 392 769				
Mettler-Toledo International Inc.	4 799	8 238 803	9 171 302				
Microsoft Corporation	90 027	31 613 808	59 680 889				
Moody's Corporation	12 772	4 865 798	8 943 563				
Northern Trust Corporation	57 539	6 312 134	10 773 070				
NVIDIA Corporation	89 140	5 923 908	22 788 184				
Omnicom Group Inc.	111 931	12 121 062	12 389 426				
Otis Worldwide Corporation	51 745	4 322 330	6 195 688				
PepsiCo, Inc.	11 645	2 583 468	2 290 921				
Pfizer Inc.	433 000	18 192 544	14 779 015				
PG&E Corporation	342 660	7 655 659	7 548 098				
Pool Corporation	14 368	7 133 330	4 505 217				
PPG Industries, Inc.	43 186	6 523 155	6 065 346				
Regal Beloit Corporation, actions nominatives	21 064	3 997 100	4 051 526				
Ross Stores Inc.	35 429	4 834 901	8 748 373				
Salesforce, Inc.	34 366	12 401 121	12 479 167				
Starbucks Corporation	18 799	2 295 347	2 169 985				
Stryker Corporation	8 872	2 464 188	4 274 330				
Texas Instruments Incorporated	7 423	1 188 510	1 765 274				
The Boeing Company	6 370	1 270 047	1 895 822				
The Boeing Company, actions privilégiées	27 999	1 947 190	2 650 497				
The Charles Schwab Corporation	225 712	16 495 456	30 911 627				
The Cigna Group	36 622	10 916 764	13 816 438				
The Goldman Sachs Group, Inc.	6 083	2 132 221	7 329 341				
The PNC Financial Services Group, Inc.	18 238	5 019 266	5 218 195				
The Sherwin-Williams Company	13 852	3 875 405	6 152 561				
The TJX Companies, Inc.	36 077	2 926 486	7 596 406				
The Walt Disney Company	4 274	546 500	666 531				
Thermo Fisher Scientific Inc.	9 657	5 732 129	7 670 373				
TransUnion	146 226	16 838 576	17 187 669				
Union Pacific Corporation	21 835	5 192 648	6 923 483				
Veeva Systems Inc., cat. A	2 954	776 398	903 902				
Verisk Analytics, Inc., cat. A	16 262	5 055 748	4 986 304				
Visa Inc., cat. A	48 647	12 682 992	23 386 351				
Waters Corporation	5 635	2 171 440	2 933 874				
Wells Fargo & Company	33 343	3 513 259	4 259 698				
		539 925 908	719 749 610				
France (7,39 %)							
BNP Paribas SA	103 252	8 605 161	13 429 167				
Capgemini SE	70 716	18 028 939	16 194 328				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions globales

Relevé des placements (suite)

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
France (suite)				Luxembourg (0,05 %)			
Danone SA	48 245	4 571 789	5 963 393	B&M European Value Retail SA	224 185	1 926 504	697 711
Legrand SA	22 747	2 040 239	4 659 882	Pays-Bas (2,24 %)			
L'Oréal SA	21 734	12 490 130	12 827 000	ABN AMRO Bank NV, VAT	180 257	3 140 563	8 644 813
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	12 329	9 873 159	12 802 080	Akzo Nobel N.V.	47 696	4 865 960	4 545 657
Publicis Groupe SA	33 145	4 247 427	4 728 711	Heineken N.V.	60 693	7 209 506	6 814 179
Sanofi	37 430	5 101 004	4 984 520	Koninklijke KPN N.V.	287 800	1 847 035	1 842 172
Schneider Electric SE	63 749	13 082 702	24 107 345	NXP Semiconductors N.V.	29 310	5 815 672	8 720 751
Sodexo SA	78 904	7 740 829	5 551 028	Wolters Kluwer N.V.	26 670	3 703 917	3 792 917
TotalEnergies SE	92 306	8 235 200	8 260 752			26 582 653	34 360 489
		94 016 579	113 508 206	Royaume-Uni (5,40 %)			
Grèce (0,17 %)				Diageo PLC	190 356	9 347 214	5 627 715
National Bank of Greece SA	123 674	2 451 249	2 588 301	Haleon PLC	591 631	3 837 721	4 088 341
Hong Kong (0,39 %)				Informa PLC	366 334	5 266 508	5 970 711
Techtron Industries Company Limited	379 000	5 762 983	6 000 428	London Stock Exchange Group PLC	42 786	8 141 297	7 061 847
Îles Caïmans (1,56 %)				National Grid PLC	634 315	10 778 547	13 349 883
Baidu, Inc., CAAÉ parrainé	12 663	1 690 123	2 267 971	NatWest Group PLC	2 403 791	9 770 320	28 887 344
Tencent Holdings Limited	206 100	13 779 417	21 741 432	Reckitt Benckiser Group PLC	41 136	4 222 218	4 552 129
		15 469 540	24 009 403	Rio Tinto PLC	36 730	3 185 286	4 059 142
Inde (1,10 %)				Tesco PLC	1 139 766	5 499 472	9 284 061
HDFC Bank Limited, CAAÉ	337 619	12 385 199	16 910 392			60 048 583	82 881 173
Irlande (8,73 %)				Suède (0,34 %)			
Accenture PLC, cat. A	72 620	23 134 289	26 707 619	Atlas Copco AB, cat. A	209 338	4 780 975	5 168 575
Aon PLC, cat. A	63 703	22 245 466	30 813 795	Suisse (4,32 %)			
Eaton Corporation PLC	35 014	9 045 542	15 287 028	Chubb Limited	26 765	5 426 188	11 451 097
Icon Public Limited Company	29 343	6 975 045	7 329 238	Julius Baer Group Ltd.	59 785	4 297 833	6 454 652
Johnson Controls International PLC	26 916	1 816 558	4 418 189	Nestlé SA, actions nominatives	18 001	2 310 211	2 452 381
Medtronic Public Limited Company	136 326	15 428 929	17 950 623	Roche Holding AG, sans droit de vote	25 250	9 977 956	14 338 244
Smurfit WestRock Public Limited Company	40 195	2 128 527	2 130 612	Sandoz Group AG	27 537	1 841 101	2 755 757
STERIS Public Limited Company	37 295	9 951 197	12 960 480	Sika AG, actions nominatives	19 253	6 067 479	5 416 453
TE Connectivity Public Limited Company	22 516	3 126 713	7 021 825	UBS Group AG, actions nominatives	368 492	8 066 911	23 564 381
Willis Towers Watson PLC	21 036	5 937 528	9 475 213			37 987 679	66 432 965
		99 789 794	134 094 622	Taiwan (2,44 %)			
Italie (0,73 %)				Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAÉ parrainé	90 036	11 846 785	37 505 146
Eni SPA	430 446	8 454 976	11 184 464			107 627 245	1 448 345 060
Japon (5,44 %)				Fonds de placement (3,57 %)			
Daikin Industries, Ltd.	64 500	12 275 708	11 326 298	Fonds indiciels (3,57 %)			
FUJIFILM Holdings Corporation	104 500	3 526 101	3 055 956	Invesco QQQ Trust, série 1	17 500	9 664 331	14 736 145
Hitachi, Ltd.	215 600	4 730 624	9 242 440	iShares S&P 500 Growth ETF	29 600	4 646 545	5 001 176
Keyence Corporation	9 800	4 746 862	4 857 586	SPDR S&P 500 ETF Trust	37 557	20 800 100	35 106 099
Kyocera Corporation	387 600	7 233 797	7 445 254			35 110 976	54 843 420
Mitsubishi Electric Corporation	243 400	4 939 147	9 759 430	Total des fonds de placement			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	547 000	4 589 367	11 925 433			35 110 976	54 843 420
NEC Corporation	125 100	2 788 476	5 809 201	Ajustement des coûts de transaction			
Nitto Denko Corp.	69 100	2 295 508	2 244 923		(694 716)		–
OBIC Co., Ltd.	206 700	7 990 628	8 897 062	Total des placements (98,44 %)			
Seven & I Holdings Co., Ltd.	341 500	6 362 164	6 721 006			1 119 726 981	1 512 224 956
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	54 200	2 338 167	2 309 725	Contrats de change à terme (- 0,00 %)			
		63 816 549	83 594 314				(47)
Jersey (1,51 %)				Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,56 %)			
Aptiv PLC	73 173	8 325 244	7 631 971				23 946 106
Experian PLC	128 445	8 224 721	7 964 172	Total de l'actif net (100 %)			
Glencore PLC	1 016 233	7 154 197	7 617 348				1 536 171 015
		23 704 162	23 213 491				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions globales

Tableau des contrats de change à terme

Au 31 décembre 2025

Contrepartie	Cote de crédit	Vente	Achat	Date de règlement	Gain (perte) non réalisé(e) \$
State Street Bank and Trust Co.	AA-	28 207 CAD	20 544 USD	2 janvier 2026	(47)
					(47)

Portefeuille FDP Actions globales

Risque de change (voir note 6)

Le tableau qui suit présente les devises auxquelles le fonds était exposé, incluant la valeur notionnelle des contrats de change à terme, le cas échéant. Lorsqu'une devise représente moins de 1 % de l'actif net (en valeur absolue), elle est inscrite au poste « Devises représentant moins de 1 % de l'actif net ». Le tableau indique également l'incidence potentielle, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

31 décembre 2025							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	21 215 815	1 003 721 357	(23 802)	748 970	1 025 662 340	66,77	51 283 117
Dollar de Hong Kong	–	27 741 860	–	–	27 741 860	1,81	1 387 093
Euro	25 813	184 803 435	–	1 143 538	185 972 786	12,11	9 298 639
Franc suisse	103 212	54 981 868	–	1 666 162	56 751 242	3,69	2 837 562
Livre sterling	50 470	99 160 404	–	191 214	99 402 088	6,47	4 970 104
Yen japonais	1 632	83 594 314	–	–	83 595 946	5,44	4 179 797
Devises représentant moins de 1 % de l'actif net	2 352	19 853 328	–	–	19 855 680	1,30	992 784
Total des devises	21 399 294	1 473 856 566	(23 802)	3 749 884	1 498 981 942	97,59	74 949 096

31 décembre 2024							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	22 653 179	1 206 548 646	(15 412)	1 272 876	1 230 459 289	72,71	61 522 964
Dollar de Hong Kong	–	23 404 245	–	–	23 404 245	1,38	1 170 212
Euro	25 852	155 628 142	(1 973)	635 542	156 287 563	9,24	7 814 378
Franc suisse	94 668	58 985 408	–	1 253 322	60 333 398	3,57	3 016 670
Livre sterling	49 305	75 602 809	–	195 315	75 847 429	4,48	3 792 372
Won sud-coréen	–	18 532 566	–	–	18 532 566	1,10	926 628
Yen japonais	1 707	77 837 957	–	39 281	77 878 945	4,60	3 893 947
Devises représentant moins de 1 % de l'actif net	2 291	–	–	13 559	15 850	–	793
Total des devises	22 827 002	1 616 539 773	(17 385)	3 409 895	1 642 759 285	97,08	82 137 964

Risque de crédit (voir note 6)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Titres de créance par cote de crédit (octroyée par Standard & Poor's, Moody's ou Fitch)	%	%
AAA/Aaa/A-1/F-1	–	100,00
Titres non cotés	100,00	–
Total	100,00	100,00

Le Portefeuille est exposé directement au risque de crédit en majeure partie par ses placements en titres de créance. La politique du Portefeuille en matière de gestion du risque de crédit consiste à investir dans des titres de créance de grande qualité et offrant un degré de liquidité très élevé.

Risque de liquidité (voir note 6)

Le Portefeuille est exposé quotidiennement à des rachats en trésorerie. Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Portefeuille veille à conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

	Exposition totale	
Terme à courir	31 décembre 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Moins de 1 an	9 036 476	9 521 238
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–
Total	9 036 476	9 521 238
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	495	522
Incidence (en %) sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	0,01

Le tableau ci-dessus résume l'exposition du Portefeuille au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle des placements. Il présente également la variation à la hausse ou à la baisse de l'actif net si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes. La sensibilité du Portefeuille aux fluctuations des taux d'intérêt est estimée à l'aide de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Portfeuille FDP Actions globales

Risque de prix (voir note 6)

31 décembre 2025		31 décembre 2024*	
Juste valeur	Variation	Juste valeur	Variation
\$	\$	\$	\$
1 503 188 480	129 274 209	1 654 086 355	150 521 858

* Les données comparatives au 31 décembre 2024 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus pour corriger une anomalie dans l'application de la méthodologie servant à quantifier les sensibilités.

L'incidence sur l'actif net du Portfeuille d'une variation de 10 % de l'indice de référence établie d'après le bêta du fonds (Le bêta est le ratio de la covariance des rendements du fonds avec ceux de son indice de référence et de la variance des rendements de l'indice de référence pour une période donnée. Cela permet de définir la relation linéaire entre le Portfeuille et son indice, et donc d'estimer comment le Portfeuille variera proportionnellement à des changements de valeur de l'indice de référence) au 31 décembre 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 129 274 209 \$ (150 521 858 \$ au 31 décembre 2024) ou 8,42 % (8,89 % au 31 décembre 2024).

L'incidence sur l'actif net est calculée au moyen d'un coefficient bêta sur 3 ans basé sur les rendements.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de concentration (voir note 6)

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Portfeuille. Les pourcentages ont été calculés par rapport au total des placements, et ce, en considérant l'exposition du Portfeuille aux positions détenues directement ainsi qu'aux positions sous-jacentes détenues par les fonds de placement, le cas échéant.

Segment de marché	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	%	%
Amérique du Nord	53,00	59,00
Europe	33,10	28,50
Asie	11,90	10,00
Trésorerie	1,70	1,90
Amérique latine	0,30	0,60
Total	100,00	100,00

Informations sur les instruments financiers (voir note 7)

Le tableau suivant présente les instruments financiers comptabilisés dans les états de la situation financière, classés selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions et FNB	1 503 188 480	–	–	1 503 188 480
Instruments de marché monétaire	–	9 036 476	–	9 036 476
Contrats de change à terme	–	(47)	–	(47)
Total	1 503 188 480	9 036 429	–	1 512 224 909

31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions et FNB	1 654 086 355	–	–	1 654 086 355
Instruments de marché monétaire	–	9 521 238	–	9 521 238
Contrats de change à terme	–	282	–	282
Total	1 654 086 355	9 521 520	–	1 663 607 875

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Prêt de titres

Le Portfeuille a réalisé des opérations de prêt de titres en 2025 et 2024. Ces opérations permettent au Portfeuille de recevoir des honoraires en échange de son engagement de prêter à un tiers des titres pouvant être retournés au Portfeuille sur demande en échange de la garantie prescrite. La valeur des titres hors trésorerie détenus en garantie doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Les revenus tirés de ces opérations prennent la forme de frais versés par la contrepartie.

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	\$	\$
Juste valeur des titres prêtés	24 434 454	21 938 514
Juste valeur de la garantie	25 702 012	23 132 448

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du montant brut tiré des opérations de prêt de titres du Portfeuille et du revenu provenant des prêts de titres à la rubrique « Revenus nets provenant des prêts de titres » dans les états du résultat global du Portfeuille.

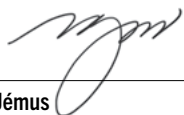
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	\$	\$
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	32 681	51 046
Montants payés à State Street Bank & Trust Company, Canada	(14 996)	(19 037)
Revenus nets provenant des prêts de titres, tel qu'il est inscrit dans les états du résultat global	17 685	32 009

Portefeuille FDP Actions américaines

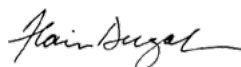
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	122 201	88 984
Trésorerie	1 853	2 256
Souscriptions à recevoir	92	43
Intérêts à recevoir	275	213
Autres éléments d'actif à recevoir	5	22
	124 426	91 518
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	1	40
Frais de gestion à payer	67	56
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	49	59
	117	155
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	124 309	91 363
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série A	79 007	68 877
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série I	45 302	22 486
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série A (note 10)	2 442	2 355
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série I (note 10)	3 392	1 865
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
par part		
— série A	32,356	29,247
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
par part		
— série I	13,356	12,056

Pour le gestionnaire du Portefeuille :
Financière des Professionnels – Fonds d'Investissement inc.



Michèle Jémus
Membre du conseil d'administration



Alain Dugal
Membre du conseil d'administration

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions américaines

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	68 877	47 498
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 374	15 256
	76 251	62 754
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(70)	(68)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(70)	(68)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 749	27 422
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	69	68
Rachats de parts rachetables	(17 992)	(21 299)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 826	6 191
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	79 007	68 877
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	22 486	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 764	3 037
	27 250	3 037
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(286)	(123)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(286)	(123)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	28 959	21 401
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	286	123
Rachats de parts rachetables	(10 907)	(1 952)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	18 338	19 572
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	45 302	22 486

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
TOTAL DES SÉRIES		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	91 363	47 498
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 138	18 293
	103 501	65 791
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(356)	(191)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(356)	(191)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	49 708	48 823
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	355	191
Rachats de parts rachetables	(28 899)	(23 251)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	21 164	25 763
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	124 309	91 363

Portefeuille FDP Actions américaines

États du résultat global

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts	3	5
Revenus nets provenant des prêts de titres	30	4
Autres revenus	2	22
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	78	688
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	5	13
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	1 390	997
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	11 659	17 377
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(1)	2
	13 166	19 108
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	706	556
Honoraires d'audit	12	15
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Frais de garde	48	46
Frais juridiques	4	1
Droits et dépôts	23	16
Frais de communication aux porteurs de parts	33	24
Frais d'administration	16	9
Coûts d'opération (note 9)	10	18
Retenues d'impôts étrangères	173	127
	1 028	815
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 138	18 293
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	7 374	15 256
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	4 764	3 037
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	2 406	2 242
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série I	2 731	1 629
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	3,064	6,803
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	1,744	1,864

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 138	18 293
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(78)	(688)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises étrangères	(5)	(13)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(11 659)	(17 377)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	1	(2)
Achats de placements	(26 517)	(30 400)
Produit de la vente de placements	5 037	6 139
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Intérêts à recevoir	(62)	(53)
Autres éléments d'actifs à recevoir	17	(1)
Frais de gestion à payer	11	19
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	(10)	18
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	(21 127)	(24 065)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	49 659	48 850
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	—
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(28 938)	(23 222)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	20 720	25 628
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(407)	1 563
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	5	13
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(1)	2
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 256	678
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 853	2 256
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	3	5
Retenues (remboursements) d'impôts	174	124

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions américaines

Relevé des placements

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds de placement (98,30 %)			
Fonds indiciels (98,30 %)			
Financial Select Sector SPDR Fund	71 100	5 018 552	5 337 902
Industrial Select Sector SPDR Fund	6 000	1 260 130	1 275 784
Invesco QQQ Trust, série 1	6 950	3 297 310	5 852 355
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	18 500	3 799 634	4 857 746
iShares Core Dividend Growth ETF	67 600	5 184 963	6 432 645
iShares Core S&P 500 ETF	27 100	20 986 214	25 443 689
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en CAD)	282 050	12 942 906	19 633 500
iShares MSCI USA Momentum Factor ETF	17 200	5 663 576	5 901 534
SPDR S&P 500 ETF Trust	50 780	20 152 129	47 466 191
Total des fonds de placement		78 305 414	122 201 346
Ajustement des coûts de transaction		(32 702)	–
Total des placements (98,30 %)		78 272 712	122 201 346
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,70 %)			2 107 704
Total de l'actif net (100 %)			124 309 050

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions américaines

Risque de change (voir note 6)

Le tableau qui suit présente les devises auxquelles le fonds était exposé, incluant la valeur notionnelle des contrats de change à terme, le cas échéant. Lorsqu'une devise représente moins de 1 % de l'actif net (en valeur absolue), elle est inscrite au poste « Devises représentant moins de 1 % de l'actif net ». Le tableau indique également l'incidence potentielle, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

31 décembre 2025							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	32 025	102 567 845	–	117 939	102 717 809	82,63	5 135 890

31 décembre 2024							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	12 600	74 537 797	–	122 015	74 672 412	81,73	3 733 621

Risque de crédit (voir note 6)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement de fonds de placement.

Risque de liquidité (voir note 6)

Le Portefeuille est exposé quotidiennement à des rachats en trésorerie. Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Portefeuille veille à conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement de fonds de placement.

Risque de prix (voir note 6)

31 décembre 2025		31 décembre 2024*	
Juste valeur \$	Variation \$	Juste valeur \$	Variation \$
122 201 346	11 731 329	88 983 624	8 631 412

* Les données comparatives au 31 décembre 2024 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus pour corriger une anomalie dans l'application de la méthodologie servant à quantifier les sensibilités.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % de l'indice de référence établie d'après le bêta du fonds (Le bêta est le ratio de la covariance des rendements du fonds avec ceux de son indice de référence et de la variance des rendements de l'indice de référence pour une période donnée. Cela permet de définir la relation linéaire entre le Portefeuille et son indice, et donc d'estimer comment le Portefeuille variera proportionnellement à des changements de valeur de l'indice de référence) au 31 décembre 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 11 731 329 \$ (8 631 412 \$ au 31 décembre 2024) ou 9,44 % (9,45 % au 31 décembre 2024).

L'incidence sur l'actif net est calculée au moyen d'un coefficient bêta sur 3 ans basé sur les rendements.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de concentration (voir note 6)

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Portefeuille. Les pourcentages ont été calculés par rapport au total des placements, et ce, en considérant l'exposition du Portefeuille aux positions détenues directement ainsi qu'aux positions sous-jacentes détenues par les fonds de placement, le cas échéant.

Segment de marché	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Technologies de l'information	32,3	30,8
Services financiers	16,6	14,9
Services de communication	9,6	8,6
Biens de consommation	9,5	10,9
Produits industriels	8,8	7,9
Santé	8,8	9,7
Consommation de base	4,6	5,5
Énergie	2,5	3,0
Services aux collectivités	2,3	2,4
Trésorerie	1,7	2,6
Matériaux	1,7	1,8
Immobilier	1,6	1,8
Revenu fixe	–	0,1
Total	100,0	100,0

Informations sur les instruments financiers (voir note 7)

Le tableau suivant présente les instruments financiers comptabilisés dans les états de la situation financière, classés selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement et FNB	122 201 346	–	–	122 201 346
Total	122 201 346	–	–	122 201 346

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement et FNB	88 983 624	–	–	88 983 624
Total	88 983 624	–	–	88 983 624

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Portefeuille FDP Actions américaines

Prêt de titres

Le Portefeuille a réalisé des opérations de prêt de titres en 2025 et 2024. Ces opérations permettent au Portefeuille de recevoir des honoraires en échange de son engagement de prêter à un tiers des titres pouvant être retournés au Portefeuille sur demande en échange de la garantie prescrite. La valeur des titres hors trésorerie détenus en garantie doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Les revenus tirés de ces opérations prennent la forme de frais versés par la contrepartie.

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	\$	\$
Juste valeur des titres prêtés	7 310 482	243 760
Juste valeur de la garantie	7 681 179	256 000

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du montant brut tiré des opérations de prêt de titres du Portefeuille et du revenu provenant des prêts de titres à la rubrique « Revenus nets provenant des prêts de titres » dans les états du résultat global du Portefeuille.


	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	\$	\$
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	51 471	6 406
Montants payés à State Street Bank & Trust Company, Canada	(21 499)	(2 273)
Revenus nets provenant des prêts de titres, tel qu'il est inscrit dans les états du résultat global	29 972	4 133

Portefeuille FDP Actions pays émergents

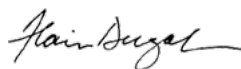
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	225 975	171 216
Trésorerie	3 351	1 591
Souscriptions à recevoir	55	124
Distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	57	15
Autres éléments d'actif à recevoir	66	1
	229 504	172 947
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	9	–
Frais de gestion à payer	53	25
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	70	60
	132	85
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	229 372	172 862
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série A	27 736	6 226
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série I	201 636	166 636
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série A (note 10)	1 440	401
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série I (note 10)	14 034	14 381
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
— série A	19,255	15,526
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
— série I	14,368	11,587

Pour le gestionnaire du Portefeuille :
Financière des Professionnels – Fonds d'Investissement inc.



Michèle Jémus
Membre du conseil d'administration



Alain Dugal
Membre du conseil d'administration

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	6 226	9 176
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 449	1 008
	10 675	10 184
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(106)	(64)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(106)	(64)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 594	127
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	106	64
Rachats de parts rachetables	(533)	(4 085)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	17 167	(3 894)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	27 736	6 226
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	166 636	125 562
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 598	17 698
	208 234	143 260
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(3 236)	(3 132)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(3 236)	(3 132)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	48 566	63 607
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 236	3 131
Rachats de parts rachetables	(55 164)	(40 230)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 362)	26 508
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	201 636	166 636
TOTAL DES SÉRIES		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	172 862	134 738
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 047	18 706
	218 909	153 444
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(3 342)	(3 196)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(3 342)	(3 196)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	66 160	63 734
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 342	3 195
Rachats de parts rachetables	(55 697)	(44 315)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	13 805	22 614
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	229 372	172 862

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions pays émergents

États du résultat global

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts	3	8
Dividendes	89	39
Revenus nets provenant des prêts de titres	13	2
Autres revenus	66	1
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	2 203	(272)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	(14)	24
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	5 642	4 801
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	39 650	15 378
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(1)	–
	47 651	19 981
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	457	301
Honoraires d'audit	14	15
Frais du comité d'examen indépendant	6	4
Frais de garde	64	48
Frais juridiques	9	8
Droits et dépôts	25	15
Frais de communication aux porteurs de parts	64	52
Frais d'administration	30	24
Coûts d'opération (note 9)	83	83
Retenues d'impôts étrangers	852	725
	1 604	1 275
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 047	18 706
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	4 449	1 008
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	41 598	17 698
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	959	582
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série I	14 014	13 174
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	4,642	1,731
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	2,968	1,343

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 047	18 706
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(2 203)	272
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises étrangères	14	(24)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(39 650)	(15 378)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	1	–
Achats de placements	(68 884)	(58 233)
Produit de la vente de placements	55 978	35 997
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	(42)	(1)
Autres éléments d'actifs à recevoir	(65)	(1)
Frais de gestion à payer	28	2
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	10	6
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	(8 766)	(18 654)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	66 229	63 724
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	–	(1)
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(55 688)	(44 359)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	10 541	19 364
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 775	710
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	(14)	24
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(1)	–
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 591	857
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 351	1 591
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	3	8
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	67	29
Retenues (remboursements) d'impôts	847	724

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions pays émergents

Relevé des placements

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (5,45 %)			
Taiwan (5,45 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAÉ parrainé	30 000	8 808 421	12 496 716
Total des actions internationales		8 808 421	12 496 716
Fonds de placement (93,07 %)			
Fonds indiciels (93,07 %)			
Franklin FTSE China ETF	425 000	11 038 999	13 865 136
iShares China Large-Cap ETF	100 000	5 008 856	5 248 602
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1 410 748	102 350 415	129 988 881
iShares ESG Aware MSCI Emerging Markets Index ETF	80 000	1 916 210	2 147 200
iShares MSCI Brazil ETF	50 000	2 034 117	2 177 436
iShares MSCI Chile ETF	45 000	1 845 660	2 492 024
iShares MSCI Emerging Markets ETF	392 000	22 990 649	29 397 543
iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	92 000	9 313 908	9 165 602
iShares MSCI Mexico ETF	35 000	2 790 637	3 326 194
iShares MSCI Poland ETF	55 000	2 020 010	2 653 018
iShares MSCI South Korea ETF	65 000	5 078 231	8 662 181
iShares MSCI Taiwan ETF	50 000	3 702 162	4 354 187
Total des fonds de placement		170 089 854	213 478 004
Ajustement des coûts de transaction		(144 520)	–
Total des placements (98,52 %)		178 753 755	225 974 720
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,48 %)			3 397 548
Total de l'actif net (100 %)			229 372 268

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions pays émergents

Risque de change (voir note 6)

Le tableau qui suit présente les devises auxquelles le fonds était exposé, incluant la valeur notionnelle des contrats de change à terme, le cas échéant. Lorsqu'une devise représente moins de 1 % de l'actif net (en valeur absolue), elle est inscrite au poste « Devises représentant moins de 1 % de l'actif net ». Le tableau indique également l'incidence potentielle, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

31 décembre 2025							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	541 399	223 827 520	–	36 124	224 405 043	97,83	11 220 252

31 décembre 2024							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	488 276	171 216 162	–	15 456	171 719 894	99,34	8 585 995

Risque de crédit (voir note 6)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille n'était pas exposé au risque de crédit, le portefeuille se composant essentiellement de fonds de placement.

Risque de liquidité (voir note 6)

Le Portefeuille est exposé quotidiennement à des rachats en trésorerie. Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille a investi la majorité de ses actifs dans des placements négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Le Portefeuille veille à conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Portefeuille n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt, le portefeuille se composant essentiellement de fonds de placement.

Risque de prix (voir note 6)

La politique du Portefeuille consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection de placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans la politique de placement.

31 décembre 2025		31 décembre 2024*	
Juste valeur \$	Variation \$	Juste valeur \$	Variation \$
225 974 720	22 597 472	171 216 162	16 265 535

* Les données comparatives au 31 décembre 2024 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus pour corriger une anomalie dans l'application de la méthodologie servant à quantifier les sensibilités.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % de l'indice de référence établie d'après le bêta du fonds (Le bêta est le ratio de la covariance des rendements du fonds avec ceux de son indice de référence et de la variance des rendements de l'indice de référence pour une période donnée. Cela permet de définir la relation linéaire entre le Portefeuille et son indice, et donc d'estimer comment le Portefeuille variera proportionnellement à des changements de valeur de l'indice de référence) au 31 décembre 2025, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 22 597 472 \$ (16 265 535 \$ au 31 décembre 2024) ou 9,85 % (9,41 % au 31 décembre 2024).

L'incidence sur l'actif net est calculée au moyen d'un coefficient bêta sur 3 ans basé sur les rendements.

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Portefeuille FDP Actions pays émergents

Risque de concentration (voir note 6)

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Portefeuille. Les pourcentages ont été calculés par rapport au total des placements, et ce, en considérant l'exposition du Portefeuille aux positions détenues directement ainsi qu'aux positions sous-jacentes détenues par les fonds de placement, le cas échéant.

Segment de marché	31 décembre 2025 %	31 décembre 2024 %
Asie	77,84	82,45
Europe Moyen-Orient et Afrique	10,77	8,83
Amérique	7,23	6,85
Trésorerie	2,03	0,88
Marchés développés	1,58	0,43
Marchés frontières	0,55	0,56
Total	100,00	100,00

Informations sur les instruments financiers (voir note 7)

Le tableau suivant présente les instruments financiers comptabilisés dans les états de la situation financière, classés selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2025	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions	12 496 716	–	–	12 496 716
Fonds de placement et FNB	213 478 004	–	–	213 478 004
Total	225 974 720	–	–	225 974 720

31 décembre 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement et FNB	171 216 162	–	–	171 216 162
Total	171 216 162	–	–	171 216 162

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Prêt de titres

Le Portefeuille a réalisé des opérations de prêt de titres en 2025 et 2024. Ces opérations permettent au Portefeuille de recevoir des honoraires en échange de son engagement de prêter à un tiers des titres pouvant être retournés au Portefeuille sur demande en échange de la garantie prescrite. La valeur des titres hors trésorerie détenus en garantie doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Les revenus tirés de ces opérations prennent la forme de frais versés par la contrepartie.

	31 décembre 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Juste valeur des titres prêtés	752 478	1 848 586
Juste valeur de la garantie	791 501	1 944 802

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du montant brut tiré des opérations de prêt de titres du Portefeuille et du revenu provenant des prêts de titres à la rubrique « Revenus nets provenant des prêts de titres » dans les états du résultat global du Portefeuille.

	31 décembre 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	21 579	3 547
Montants payés à State Street Bank & Trust Company, Canada	(8 629)	(1 305)
Revenus nets provenant des prêts de titres, tel qu'il est inscrit dans les états du résultat global	12 950	2 242

Notes afférentes aux états financiers annuels

Exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024

1. Renseignements généraux

- a) Les Portefeuilles FDP suivants sont des fiducies de fonds d'investissement à capital variable constituées selon les lois de la province de Québec par des actes de fiducie aux dates suivantes :

Nom	Série	Date de constitution
Portefeuille FDP Équilibré	Série A	31 mars 1978
Portefeuille FDP Équilibré croissance	Série A	30 avril 2001
Portefeuille FDP Équilibré revenu	Série A	3 septembre 2010 (opérationnel le 1 ^{er} novembre 2010)
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	Série A	31 mars 1978
	Série I	22 avril 2024
Portefeuille FDP Obligations municipales	Série A	22 septembre 2023 (opérationnel le 28 novembre 2023)
	Série I	21 septembre 2023
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	Série A	18 décembre 2012
	Série I	13 janvier 2015
Portefeuille FDP Actions canadiennes	Série A	31 décembre 1987
	Série I	15 janvier 2015
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	Série A	1 ^{er} février 2008
	Série I	14 janvier 2015
Portefeuille FDP Actions globales	Série A	31 mars 2005
	Série I	5 janvier 2015
Portefeuille FDP Actions américaines	Série A	24 juillet 2000
	Série I	22 avril 2024
Portefeuille FDP Actions pays émergents	Série A	22 juillet 2008 (opérationnel le 8 avril 2009)
	Série I	15 janvier 2015

Collectivement, les onze fonds sont appelés les « Portefeuilles FDP ». Le siège social des Portefeuilles FDP, qui est également l'établissement d'affaires principal des Portefeuilles FDP, est situé au 2, Complexe Desjardins, Tour de l'Est, 31^e étage, C.P. 1116, Montréal (Québec) Canada H5B 1C2.

Chaque portefeuille FDP peut émettre un nombre illimité de parts, et ces parts peuvent être émises selon un nombre illimité de séries. En date du 31 décembre 2025, les parts de chaque portefeuille sont divisées en deux séries de parts, soit la série A et la série I. La principale différence entre les séries de parts a trait au type d'investisseur, aux honoraires de gestion qui sont payables au gestionnaire de fonds et aux autres frais payés par les séries d'un portefeuille. Les différences entre les frais des séries de parts font en sorte que chaque série a une valeur liquidative par part qui diffère.

- b) L'information fournie dans ces états financiers et dans les notes afférentes couvre les exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024 et est présentée en dollars canadiens. La publication de ces états financiers a été autorisée par Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. le 30 mars 2026.
- c) Les conventions désignent Fiducie State Street comme fiduciaire et Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. comme gestionnaire.
- d) Le 22 avril 2024, le gestionnaire a ouvert une série I pour le Portefeuille FDP Actions américaines et le Portefeuille FDP Obligations canadiennes.
- e) Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025, les honoraires payés ou payables à PricewaterhouseCoopers LLP pour l'audit des états financiers des fonds qui sont des émetteurs assujettis canadiens au sein du groupe Financière des professionnels ont été de 222 300 \$. Il n'y a pas eu d'honoraires payés pour d'autres services.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers annuels audités ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (ci-après « normes IFRS de comptabilité »), ainsi qu'aux normes prescrites par le *Règlement 81-106 sur l'information continue des Fonds d'investissement* en vigueur au 31 décembre 2025.

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

a) Instruments financiers

Classification

Les Portefeuilles FDP classifient leurs instruments financiers dans les catégories suivantes conformément à IFRS 9 – *Instruments financiers* :

Actifs et passifs financiers à la JVRN

Étant donné que les placements des Portefeuilles FDP sont gérés sur une base de juste valeur selon la stratégie d'investissement des Portefeuilles FDP définie dans leur Prospectus simplifié, ces placements ainsi que les instruments financiers dérivés sont classés dans la présente catégorie au moment de la comptabilisation initiale.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats financiers dont la valeur découle des variations sous-jacentes des taux d'intérêt, des cours du change ou d'autres prix ou indices financiers ou de marchandises, ils ne requièrent aucun investissement initial et ils sont réglés à une date future. Les Portefeuilles FDP peuvent avoir recours aux produits dérivés pour établir des positions dans le marché ainsi que pour couvrir des positions de marché.

À l'état de la situation financière, les actifs et passifs à la JVRN incluent les postes qui suivent : « Placements », « Montants à recevoir à l'égard des opérations de contrats à terme », « Montants à recevoir à l'égard

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024

des opérations de contrats de change à terme » et « Montants à payer à l'égard des opérations de contrats de change à terme ». Aux états du résultat global, les gains/pertes et revenus tirés de ces instruments financiers sont inclus dans les postes qui suivent : « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats à terme », « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change à terme sur devises étrangères », « Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisé(e)s sur contrats à terme », « Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur contrats de change à terme », « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements », « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères », « Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur les placements », « Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisées sur devises étrangères », « Revenus d'intérêts », « Revenus de dividendes » et « Revenus nets provenant des prêts de titres ».

Actifs financiers au coût amorti

Les Portefeuilles FDP incluent dans cette catégorie la trésorerie, les garanties en trésorerie à recevoir, les souscriptions à recevoir, les produits de la vente de placements à recevoir, les intérêts, dividendes et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir et les autres éléments d'actifs à recevoir.

Les actifs financiers au coût amorti doivent être dépréciés du montant des pertes de crédits attendues. Étant donnée l'échéance très courte de ces actifs financiers, la solidité financière des contreparties impliquées et l'historique des pertes encourues, le Gestionnaire estime que le risque de perte est très faible. Pour cette raison, aucune dépréciation n'a été comptabilisée pour les actifs au coût amorti.

Passifs financiers au coût amorti

Cette catégorie inclut tous les passifs financiers, sauf ceux classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Les Portefeuilles FDP incluent dans cette catégorie les rachats à payer, les frais de gestion à payer, les frais d'exploitation et d'exécution à payer, les acquisitions de titres à payer, les garanties en trésorerie à payer, les montants à payer à l'égard des opérations de contrat à terme et les autres éléments de passif à payer.

Comptabilisation

Les Portefeuilles FDP comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts d'opération dans les cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats ou ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction soit la date à laquelle les Portefeuilles FDP s'engagent à vendre ou à acheter l'instrument financier.

Les actifs et passifs financiers à la JVRN sont subséquemment évalués à la juste valeur. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont les mêmes que pour évaluer la valeur liquidative aux fins de transactions portant sur les porteurs de parts.

Tous les instruments financiers classés comme actifs financiers au coût amorti et comme passifs financiers au coût amorti sont évalués subséquemment au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et les passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisés, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Compte tenu de leur nature à court terme leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution et sont regroupées au poste : Distributions des revenus des fonds sous-jacents.

La trésorerie comprend l'encaisse et les dépôts à vue facilement convertibles en un montant en espèces connu.

Les revenus d'intérêts sont comptabilisés en fonction des intérêts distribuables aux porteurs de parts rachetables, lesquels sont basés sur les taux d'intérêt déclarés des instruments de créance.

Les intérêts à recevoir sont présentés dans les états de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt déclarés des instruments de créance.

Les dividendes sont comptabilisés à titre de revenus à la date ex-dividende.

Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen.

Les coûts d'opération des instruments financiers à la JVRN sont passés en charges et inscrits au poste « Coûts d'opération » dans les états du résultat global.

Les gains ou les pertes relatifs aux actifs et aux passifs financiers à la JVRN sont présentés séparément dans les états du résultat global.

Les gains réalisés et les pertes subies sur les opérations de placement ainsi que la plus-value ou la moins-value non réalisée des titres sont calculés à partir du coût établi selon la méthode du coût moyen.

Les garanties reçues sous forme de trésorerie dans le cadre des opérations sur contrats à terme sont comptabilisées comme actif financier aux états de la situation financière, au poste « Garanties en trésorerie à recevoir ».

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Portefeuilles FDP utilisent le dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point d'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Portefeuilles FDP utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles de valorisation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Voir la note 7 pour plus de renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Portefeuilles FDP.

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024

c) Instruments dérivés

Contrats à terme

Afin de s'exposer à différents marchés financiers, les Portefeuilles FDP peuvent conclure des contrats à terme en vertu desquels ces Portefeuilles FDP reçoivent ou versent une somme déterminée en fonction de l'augmentation ou de la diminution du cours de l'instrument financier sous-jacent. Ces sommes sont reçues ou versées quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les contrats à terme sont garantis par la trésorerie et les équivalents de trésorerie, tels que des instruments de marché monétaire. Les Portefeuilles FDP détiennent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour couvrir entièrement leurs obligations liées à ces contrats. Ces contrats à terme sont présentés au poste « Montant à payer ou à recevoir à l'égard des opérations de contrats à terme » dans les états de la situation financière. Les paiements quotidiens, de même que tout paiement reçu ou versé à l'égard de ces contrats lorsque les Portefeuilles FDP y mettent fin, sont inscrits au poste « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les contrats à terme » dans les états du résultat global.

Contrats de change à terme

Les Portefeuilles FDP peuvent également conclure des contrats de change à terme afin de s'exposer aux marchés de change internationaux ou de réduire leur risque de change au sein de leur portefeuille. Les gains ou les pertes sur ces contrats sont inscrits au poste « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change à terme » dans les états du résultat global. La juste valeur des contrats de change à terme correspond aux gains (pertes) qui seraient réalisé(e)s si, à la date d'évaluation, ces contrats étaient liquidés.

d) Conversion de devises

Les souscriptions et rachats des Portefeuilles FDP sont libellés en dollars canadiens, le dollar canadien constituant la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Portefeuilles FDP.

Les transactions en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur.

Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date d'évaluation.

Les écarts de conversion se rapportant à la trésorerie sont présentés à titre de « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements » et « Plus-value (moins-value) non réalisée sur placements » dans l'état du résultat global.

e) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice.

f) Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés quand les droits contractuels aux flux de trésorerie des investissements ont expiré ou que les Portefeuilles FDP ont transféré d'une manière substantielle le

risque ainsi que l'avantage financier de leur participation (propriété). Les passifs financiers sont décomptabilisés quand une entente contractuelle spécifie que l'obligation face à ce passif est acquittée, annulée ou expirée.

g) Classement et évaluation des parts rachetables

La valeur liquidative d'une part est calculée chaque jour ouvrable où la Bourse de Toronto est ouverte, en divisant la valeur liquidative par le nombre de parts en circulation.

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est classé à titre de passif financier puisque celui-ci respecte les critères afférents à une telle classification.

La valeur liquidative d'un fonds correspond à la différence entre le total de son actif et le total de son passif.

h) Distributions aux porteurs de parts

Conformément aux dispositions de la convention de fiducie, les Portefeuilles FDP peuvent distribuer le revenu net mensuellement aux porteurs de parts, par l'émission de parts additionnelles ou en espèces sur demande du porteur pour les comptes non enregistrés. Les gains en capital nets réalisés sont distribués annuellement par l'émission de parts additionnelles ou en espèces sur demande du porteur pour les comptes non enregistrés.

i) Impôts

Les Portefeuilles FDP répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net des Portefeuilles FDP aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de tout exercice doivent être distribuées aux porteurs de parts de manière à ce que les Portefeuilles FDP n'aient aucun impôt à payer.

Les Portefeuilles FDP ne comptabilisent donc pas d'impôt sur le résultat, donc l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière. Voir la note 11 pour les pertes en capital inutilisées des Portefeuilles FDP, sans date d'expiration.

Les Portefeuilles FDP sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge d'impôt dans les états du résultat global.

j) Prêts de titres

Certains portefeuilles FDP participent, contre rémunération supplémentaire, à des programmes de prêts de titres par lesquels ils prêtent des titres qu'ils détiennent à des tiers selon les modalités d'une convention comprenant des restrictions prescrites par les lois canadiennes sur les valeurs mobilières. Ces prêts de titres, le cas échéant, exigent des garanties en trésorerie, en titres de créance ou en titres de capitaux propres de grande qualité qui correspondent au moins à 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Le cas échéant, se référer aux notes propres aux Fonds pour de l'information sur la juste valeur des titres prêtés et la juste valeur de la garantie reçue pour chaque Portefeuille FDP participant à un programme de prêt de titres. Les revenus de prêt de titres sont inscrits au poste « Revenus nets provenant des prêts de titres » à l'état du résultat global. La contrepartie des titres prêtés n'est pas décomptabilisée à l'état de la situation financière, car les Portefeuilles conservent la quasi-totalité des risques et des avantages liés à la propriété du titre.

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024

4. Normes comptables publiées mais non encore adoptées

- a) En mai 2024, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié des modifications ciblées à IFRS 9 et IFRS 7 afin de répondre à des questions récemment soulevées dans la pratique. Entre autres changements, l'IASB a précisé la date de comptabilisation initiale et de décomptabilisation de certains actifs et passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique. Ces modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, l'adoption anticipée étant permise. FDP évalue actuellement l'incidence des changements à l'IFRS 9 et 7.
- b) L'IASB a publié en avril 2024 l'IFRS 18, Présentation et informations à fournir dans les états financiers qui remplacera l'actuelle IAS 1, Présentation des états financiers. L'IFRS 18 introduit trois nouveaux éléments qui visent à améliorer la présentation des informations fournies dans les états financiers. L'IFRS 18 introduit trois nouvelles catégories de produits et de charges (exploitation, investissement et financement) afin d'améliorer la comparabilité de l'état des résultats entre les sociétés. De plus, l'IFRS 18 a pour objectif d'améliorer la transparence des indicateurs de performance définis par la direction. Finalement, l'IFRS 18 fournit des indications sur la manière de présenter les informations se retrouvant dans les états financiers. FDP évalue actuellement l'incidence de l'adoption de l'IFRS 18 qui sera applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027.

5. Estimations comptables et jugements critiques

Lorsqu'il prépare les états financiers, le gestionnaire des Portefeuilles FDP pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

Jugements importants

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables des Portefeuilles FDP, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

Monnaie fonctionnelle

Le gestionnaire considère que la monnaie fonctionnelle dans laquelle les Portefeuilles FDP exercent leurs activités est le dollar canadien, car c'est la monnaie qui, à leur avis, représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, des événements et des conditions des Portefeuilles FDP. En outre, le dollar canadien est la monnaie dans laquelle les Portefeuilles FDP évaluent leur rendement. Les Portefeuilles FDP émettent et rachètent leurs parts en dollar canadien.

Classement des parts

Selon IAS 32 – *Instruments financiers: présentation*, les parts doivent être classées en tant que passif dans l'état de la situation financière des Portefeuilles FDP, à moins que toutes les conditions du classement à titre de capitaux propres ne soient réunies. Les parts de tous les Portefeuilles FDP sont présentées dans les passifs puisque les conditions décrites dans IAS 32 pour être classées en capitaux propres ne sont pas respectées. En effet, en plus de l'obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser les parts contre de la trésorerie ou un autre actif financier, les caractéristiques liées aux parts incluent une obligation contractuelle de remettre de la trésorerie ou un autre actif financier.

Entité d'investissement

Il a été déterminé que les Portefeuilles FDP répondent à la définition d'une entité d'investissement conformément à l'IFRS 10 – *États financiers consolidés* et, par conséquent, les placements dans les entités structurées

sont évalués à la JVRN. Une entité d'investissement est une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion d'investissement; déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir dans des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de Revenus d'investissement; évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur. Le jugement le plus important ayant permis de déterminer que les Portefeuilles FDP répondent à la définition présentée ci-dessus est celui selon lequel la juste valeur est utilisée comme principal critère d'évaluation pour apprécier la performance de la quasi-totalité des investissements des Portefeuilles FDP.

Incertitude relative aux estimations

L'information sur les estimations et les hypothèses qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après.

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Portefeuilles FDP détiennent des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix ou des indications de prix fournies par des teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, et ne pas être contraignants et exécutoires. En l'absence de données de marché, les Portefeuilles FDP évaluent leurs positions au moyen de leurs propres modèles, qui reposent généralement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire, indépendant de la partie qui les a créés.

Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (incluant le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Les Portefeuilles FDP considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Voir la note 7 pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des Portefeuilles FDP.

6. Risques associés aux instruments financiers

Facteurs de risques

En raison de leurs activités, les Portefeuilles FDP sont exposés à divers risques associés aux instruments financiers tels que définis dans le prospectus, à savoir le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de marché (y compris le risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt) et le risque de concentration. La gestion globale des risques des Portefeuilles FDP vise à maximiser les rendements obtenus pour le niveau de risque auquel les Portefeuilles FDP sont exposés et à réduire au minimum les effets défavorables potentiels sur la performance financière. Tous les placements comportent un risque de perte en capital.

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte puisse survenir si l'émetteur d'un titre ou une contrepartie à un instrument financier ne réussit pas à s'acquitter de ses obligations financières. Le risque de crédit des Portefeuilles FDP se concentre principalement dans les titres de créance et des contrats à terme. La juste valeur d'un instrument financier tient compte de la solvabilité et de la cote de crédit de son émetteur. Les Portefeuilles FDP investissent dans des actifs financiers dont la cote a été établie par des agences de notation reconnues. L'exposition au risque de crédit des autres actifs est limitée à leur valeur comptable. Tous les autres montants à recevoir, montants à recevoir de courtiers, montants en trésorerie et dépôts à court terme sont détenus par des parties dont la notation est d'au moins AA/Aa. Un tableau contenant la répartition des titres selon leur cote de crédit figure aux notes pour chaque Portefeuille FDP dont l'exposition au risque de crédit est significative. Conformément à la politique de placement de chacun des Portefeuilles FDP, le risque lié au crédit est surveillé régulièrement par les gestionnaires.

Toutes les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les Portefeuilles FDP éprouvent des difficultés à honorer leurs engagements liés à des passifs financiers.

Les Portefeuilles FDP sont exposés aux rachats quotidiens de titres en espèces. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides qui sont négociés sur un marché actif et dont ils peuvent se départir rapidement. Conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, au moins 90 % des actifs des Portefeuilles FDP doivent être composés de placements liquides.

Les Portefeuilles FDP peuvent investir dans des dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, ils pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement leurs placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier. Conformément à la politique des Portefeuilles FDP, le gestionnaire surveille la position de liquidité quotidiennement.

Les porteurs de parts peuvent procéder au rachat de leurs parts par les Portefeuilles FDP chaque jour d'évaluation et les Portefeuilles FDP sont évalués quotidiennement. Puisque les Portefeuilles FDP investissent principalement dans des marchés liquides, ils peuvent disposer de leurs éléments d'actif dans des courts délais. Les parts rachetables sont rachetables à vue, au gré du porteur. Les échéances pour les autres passifs financiers demeurent en deçà de trois mois pour l'ensemble des Portefeuilles FDP.

Risque de marché

Le risque de marché s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des prix du marché. Un tableau quantifiant le risque de marché figure dans les notes pour chaque Portefeuille FDP dont l'exposition au risque de marché est significative. De plus, vous trouverez dans les notes pour chaque Portefeuille FDP une analyse de sensibilité qui montre l'effet

qu'auraient eu sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des changements raisonnablement possibles de la variable de risque pertinente à chaque date de clôture. Les résultats réels pourraient être différents, et les écarts pourraient être importants.

a) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des cours de monnaies étrangères par rapport au dollar canadien, soit la monnaie fonctionnelle des Portefeuilles FDP. Les Portefeuilles FDP sont principalement exposés au risque de change en raison des placements qu'ils détiennent. Les Portefeuilles FDP sont exposés indirectement au risque de change via la détention d'unités de fonds communs.

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Les Portefeuilles FDP sont principalement exposés au risque de taux d'intérêt par leurs placements dans des titres de créance tels que les obligations, les instruments de marché monétaire et les débetures. Les Portefeuilles FDP détiennent des titres assortis de taux d'intérêt fixes qui les exposent au risque de taux d'intérêt sur la juste valeur. Selon les politiques des Portefeuilles FDP, le gestionnaire est tenu de gérer ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille contenant ces titres. Les Portefeuilles FDP détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables qui les exposent au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie. La sensibilité des Portefeuilles FDP aux taux d'intérêt a été évaluée selon la durée pondérée du portefeuille. Les Portefeuilles FDP sont exposés indirectement au risque de taux d'intérêt en raison des unités de fonds communs qu'ils détiennent.

c) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). Les placements des Portefeuilles FDP sont exposés au risque de fluctuation des prix des titres de capitaux propres et des parts de fonds de placement.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration résulte des titres ayant des caractéristiques similaires, par exemple l'emplacement géographique ou le secteur d'activité, qui peuvent être affectés de façon similaire par des changements dans la situation économique ou d'autres conditions de marché.

Gestion du risque lié aux capitaux

Le capital des Portefeuilles FDP est représenté par les actifs nets attribuables aux porteurs de parts rachetables. Le montant d'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables peut changer de manière significative sur une base quotidienne, puisque les Portefeuilles FDP font l'objet de souscriptions et de rachats quotidiens à la discrétion des porteurs de parts rachetables. L'objectif des Portefeuilles FDP pour la gestion du capital est de préserver la capacité des Portefeuilles FDP à poursuivre leur exploitation afin de fournir un rendement aux porteurs de parts rachetables et de maintenir une base de capital solide pour soutenir le développement des activités de placement des Portefeuilles FDP.

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024

Afin de maintenir la structure du capital, la politique des Portefeuilles FDP consiste à effectuer les opérations suivantes :

- Surveiller le niveau des souscriptions et des rachats hebdomadaires relativement aux actifs qu'elle s'attend à être en mesure de liquider dans les sept jours et ajuster le montant des distributions des Portefeuilles FDP versés aux porteurs de parts rachetables.
- Racheter et émettre de nouvelles parts rachetables, conformément aux documents constitutifs des Portefeuilles FDP, qui comprennent la possibilité de restreindre les rachats et exiger des niveaux minimaux de participations et d'achats. Le gestionnaire utilise une méthode fondamentale rigoureuse pour choisir et gérer les placements, qui consiste en un processus de recherche intensif et continu d'occasions de placement dans une large gamme d'instruments de divers types d'émetteurs (gouvernements, sociétés et établissements financiers). Le Gestionnaire détermine également le moment où les titres en portefeuille des Portefeuilles FDP doivent être échangés contre ceux d'autres émetteurs ou contre ceux avec d'autres échéances en vue d'améliorer le rendement du portefeuille des Portefeuilles FDP et/ou de limiter le risque.

Le conseil d'administration et le gestionnaire gèrent le capital sur la base de la valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

7. Évaluation de la juste valeur

Les Portefeuilles FDP présentent leurs placements et actifs et passifs dérivés à la juste valeur selon une hiérarchie à trois niveaux qui reflète l'importance des données utilisées pour réaliser les évaluations à la juste valeur. La hiérarchie de ces instruments se compose des trois niveaux suivants :

- Niveau 1 : les données d'entrée de niveau 1 s'entendent des cours (non ajustés) auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation, sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques.
- Niveau 2 : les données d'entrée de niveau 2 sont des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement.

- Niveau 3 : les données d'entrée de niveau 3 sont des données non observables concernant l'actif ou le passif.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur. Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut résulter en un transfert entre les niveaux. L'information sur cette classification est présentée dans les notes de chacun des Portefeuilles FDP.

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

Les positions en titres de capitaux propres et en fonds négociés en bourse des Portefeuilles FDP sont classées au niveau 1 lorsque les titres sont négociés activement et qu'un prix fiable est observable. Si certains titres ne sont pas négociés fréquemment et qu'aucun prix observable n'est disponible et que la valeur est déterminée au moyen de données de marché observables, alors ces titres sont classés au niveau 2. Dans les cas où il n'y aurait pas de données de marché observables, ils sont classés au niveau 3.

b) Fonds de placement

Les parts des fonds de placement détenues sont établies au moyen de la valeur liquidative quotidienne déterminée par le fiduciaire. Les parts de fonds de placement sont classées au niveau 1 lorsqu'un prix fiable est observable, par exemple, lorsque la valeur liquidative est disponible fréquemment. Si certaines parts de fonds de placement ne sont pas transigées fréquemment ou que la valeur liquidative n'est pas disponible régulièrement, alors ces parts sont classées au niveau 2.

c) Obligations, placements à court terme et instruments dérivés

Les obligations comprennent principalement des obligations du secteur public et de sociétés qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins d'évaluation sont généralement observables, les obligations, les placements à court terme et les instruments dérivés des Portefeuilles FDP ont été classés au niveau 2. Si ces titres sont négociés activement, ils sont classés au niveau 1.

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024

8. Opérations avec des parties liées

Les activités de placement et de l'administration sont gérées par le gestionnaire.

Les placements de certains Portefeuilles FDP contiennent des parts émises par d'autres Portefeuilles FDP. Les achats et ventes issus de ces transactions sont effectués dans le cours normal des activités, soit à la valeur liquidative du Portefeuille FDP à la date de transaction.

Les Portefeuilles FDP versent des frais de gestion au gestionnaire pour les services de gestion de placements et d'administration. Les frais de gestion sont calculés quotidiennement sur l'actif net, après déduction de la valeur des placements des Portefeuilles FDP, selon les taux annuels suivants :

	Taux annuel	2025	2024
	%	En milliers \$	En milliers \$
Portefeuilles FDP (série A)			
Portefeuille FDP Équilibré	0,95	33	61
Portefeuille FDP Équilibré croissance	1,00	2 426	2 035
Portefeuille FDP Équilibré revenu	0,95	26	21
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	0,85	2 356	2 469
Portefeuille FDP Obligations municipales	0,45	128	24
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	1,25	720	739
Portefeuille FDP Actions canadiennes	1,10	3 770	3 286
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	1,10	559	526
Portefeuille FDP Actions globales	1,25	3 626	3 274
Portefeuille FDP Actions américaines	0,80	666	541
Portefeuille FDP Actions pays émergents	1,25	246	126
Portefeuilles FDP (série I)			
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	0,05	153	22
Portefeuille FDP Obligations municipales	0,05	73	80
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	0,20	513	429
Portefeuille FDP Actions canadiennes	0,15	482	433
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	0,15	125	133
Portefeuille FDP Actions globales	0,20	3 187	3 115
Portefeuille FDP Actions américaines	0,10	40	15
Portefeuille FDP Actions pays émergents	0,10	211	175

Aux 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a aucune position détenue par les filiales de Financière des professionnels inc.

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024

L'exposition à des investissements dans des fonds sous-jacents à la juste valeur est présentée dans les tableaux suivants :

Au 31 décembre 2025

Portefeuilles FDP	Nom du fonds commun de placement sous-jacent	Actif net du fonds commun de placement sous-jacent (en milliers \$)	Participation dans le fonds commun de placement sous-jacent (en milliers \$)	Participation dans le fonds commun de placement sous-jacent %
Portefeuille FDP Équilibré	Portefeuille FDP Obligations canadiennes	546 071	127 313	23,31
	Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	285 096	19 609	6,88
	Portefeuille FDP Actions canadiennes	643 364	201 169	31,27
	Portefeuille FDP Actions pays émergents	229 372	3 037	1,32
	Portefeuille FDP Actions globales	1 536 171	59 532	3,88
	Portefeuille FDP Actifs réels	10 212	5 056	49,51
Portefeuille FDP Équilibré croissance	Portefeuille FDP Obligations canadiennes	546 071	22 005	4,03
	Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	285 096	7 745	2,72
	Portefeuille FDP Actions canadiennes	643 364	67 111	10,43
	Portefeuille FDP Actions pays émergents	229 372	22 543	9,83
	Portefeuille FDP Actions globales	1 536 171	85 716	5,58
	Portefeuille FDP Actifs réels	10 212	5 156	50,49
Portefeuille FDP Équilibré revenu	Portefeuille FDP Obligations canadiennes	546 071	65 726	12,04
	Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	285 096	16 635	5,83
	Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	115 846	20 298	17,52
	Portefeuille FDP Actions globales	1 536 171	22 829	1,49

Au 31 décembre 2024

Portefeuilles FDP	Nom du fonds commun de placement sous-jacent	Actif net du fonds commun de placement sous-jacent (en milliers \$)	Participation dans le fonds commun de placement sous-jacent (en milliers \$)	Participation dans le fonds commun de placement sous-jacent %
Portefeuille FDP Équilibré	Portefeuille FDP Obligations canadiennes	470 654	128 435	27,29
	Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	268 453	22 758	8,48
	Portefeuille FDP Actions canadiennes	542 621	179 090	33,00
	Portefeuille FDP Actions pays émergents	172 862	2 438	1,41
	Portefeuille FDP Actions globales	1 692 269	58 418	3,45
	Portefeuille FDP Actions américaines	91 363	560	0,61
Portefeuille FDP Équilibré croissance	Portefeuille FDP Obligations canadiennes	470 654	21 505	4,57
	Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	268 453	7 472	2,78
	Portefeuille FDP Actions canadiennes	542 621	50 956	9,39
	Portefeuille FDP Actions pays émergents	172 862	2 092	1,21
	Portefeuille FDP Actions globales	1 692 269	75 555	4,46
	Portefeuille FDP Actions américaines	91 363	560	0,61
Portefeuille FDP Équilibré revenu	Portefeuille FDP Obligations canadiennes	470 654	66 213	14,07
	Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	268 453	18 033	6,72
	Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	115 843	17 127	14,78
	Portefeuille FDP Actions globales	1 692 269	26 332	1,56

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024

9. Commissions de courtage et paiements indirects

Le montant total des commissions versées sur les parts de série A à des courtiers, présenté comme coûts d'opération dans les états du résultat global, durant les exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024, se lit comme suit :

	31 décembre 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Portefeuilles FDP		
Portefeuille FDP Équilibré	–	3 050
Portefeuille FDP Équilibré croissance	29 466	11 688
Portefeuille FDP Équilibré revenu	4 261	2 250
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	1 665	–
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	61 280	105 332
Portefeuille FDP Actions canadiennes	623 049	537 167
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	54 516	100 525
Portefeuille FDP Actions globales	651 668	341 639
Portefeuille FDP Actions américaines	10 512	17 628
Portefeuille FDP Actions pays émergents	83 170	82 727

Les montants des paiements indirects affectés à des biens ou services relatifs aux Portefeuilles FDP durant l'exercice sont les suivants :

	31 décembre 2025 \$	31 décembre 2024 \$
Portefeuilles FDP		
Portefeuille FDP Équilibré croissance	1 800	–
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	6 735	3 500
Portefeuille FDP Actions canadiennes	2 500	–
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	–	9 505
Portefeuille FDP Actions globales	17 839	8 400
Portefeuille FDP Actions américaines	4 141	2 765
Portefeuille FDP Actions pays émergents	10 440	3 000

10. Nombre de parts rachetables en circulation

Chaque Portefeuille FDP peut émettre un nombre illimité de parts rachetables sans valeur nominale. Les parts rachetables sont émises et rachetables à la valeur liquidative aux fins des opérations, au gré des porteurs de parts.

	série A	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Portefeuille FDP Équilibré		
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	19 225 568	21 906 149
Parts émises	3 007 443	3 059 612
Parts rachetées	(3 623 269)	(5 740 193)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	18 609 742	19 225 568

	série A	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Portefeuille FDP Équilibré croissance		
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	15 036 477	13 945 893
Parts émises	3 325 377	4 524 354
Parts rachetées	(2 390 395)	(3 433 770)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	15 971 459	15 036 477

	série A	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Portefeuille FDP Équilibré revenu		
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	10 182 215	11 171 504
Parts émises	2 173 800	2 124 875
Parts rachetées	(2 466 333)	(3 114 164)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	9 889 682	10 182 215

	série A		série I	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Portefeuille FDP Obligations canadiennes				
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	21 861 444	25 102 653	21 523 716	–
Parts émises	1 118 210	1 173 488	16 753 509	21 991 983
Parts rachetées	(1 168 232)	(4 414 697)	(9 339 153)	(468 267)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	21 811 422	21 861 444	28 938 072	21 523 716

	série A		série I	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Portefeuille FDP Obligations municipales				
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	1 263 488	46 239	10 808 171	15 562 043
Parts émises	3 099 043	1 338 644	4 765 461	4 192 564
Parts rachetées	(987 367)	(121 395)	(3 139 103)	(8 946 436)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	3 375 164	1 263 488	12 434 529	10 808 171

	série A		série I	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial				
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	5 924 494	6 162 527	24 111 622	13 910 646
Parts émises	512 893	321 807	8 798 675	16 642 110
Parts rachetées	(785 173)	(559 840)	(6 553 397)	(6 441 134)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	5 652 214	5 924 494	26 356 900	24 111 622

	série A		série I	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Portefeuille FDP Actions canadiennes				
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	7 935 382	8 074 747	16 743 456	20 265 858
Parts émises	1 198 834	692 041	5 044 024	5 724 522
Parts rachetées	(795 344)	(831 406)	(4 013 034)	(9 246 924)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	8 338 872	7 935 382	17 774 446	16 743 456

	série A		série I	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende				
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	3 524 721	3 676 425	5 628 039	6 745 180
Parts émises	333 300	463 995	945 700	1 511 328
Parts rachetées	(306 560)	(615 699)	(1 890 658)	(2 628 469)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	3 551 461	3 524 721	4 683 081	5 628 039

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024

Portefeuille FDP Actions globales	série A		série I	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	7 780 437	7 696 377	55 568 442	57 827 831
Parts émises	785 584	890 999	11 039 019	22 087 606
Parts rachetées	(914 737)	(806 939)	(21 257 062)	(24 346 995)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	7 651 284	7 780 437	45 350 399	55 568 442

Portefeuille FDP Actions américaines	série A		série I	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	2 355 141	2 114 692	1 865 096	–
Parts émises	691 801	1 045 280	2 415 066	2 037 847
Parts rachetées	(605 129)	(804 831)	(888 355)	(172 751)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	2 441 813	2 355 141	3 391 807	1 865 096

Portefeuille FDP Actions pays émergents	série A		série I	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	401 115	653 959	14 381 331	12 049 572
Parts émises	1 070 356	12 640	3 963 548	5 881 693
Parts rachetées	(31 029)	(265 484)	(4 310 830)	(3 549 934)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	1 440 442	401 115	14 034 049	14 381 331

11. Imposition des portefeuilles et distributions

Les Portefeuilles FDP sont définis à titre de fiducies de fonds communs de placement aux termes des dispositions contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et la *Loi sur les impôts* (Québec), collectivement « l'impôt sur le revenu ». Chaque année, les Portefeuilles FDP versent aux porteurs de parts un revenu imposable net et des gains en capital nets suffisants pour permettre aux Portefeuilles FDP de ne pas être assujettis à l'impôt sur le revenu. Ces distributions sont imposables entre les mains des porteurs de parts. Les pertes peuvent être reportées indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs. L'année d'imposition des Portefeuilles FDP se termine le 15 décembre.

Comme déterminé aux déclarations fiscales de 2025, les soldes des pertes en capital pouvant être reportées en réduction des gains en capital des exercices futurs sont les suivants :

Portefeuilles FDP	\$
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	14 964 319
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	24 472 306
Portefeuille FDP Actions pays émergents	5 102 805

Les Portefeuilles FDP sont distribués par FDP Gestion privée.

Les places d'affaires de FDP Gestion privée
sont énumérées ci-dessous :

Siège social

2, Complexe Desjardins, Tour de l'Est,
31e étage, C.P. 1116
Montréal (Québec) H5B 1C2
T. 514 350-5050 | 1 888 377-7337

Montréal

2, Complexe Desjardins, Tour de l'Est,
21e étage, C.P. 1116
Montréal (Québec) H5B 1C2
T. 514 350-5050 | 1 888 377-7337

Brossard

8005, boul. du Quartier, Bureau 302
Brossard (Québec) J4Y 0N5
T. 450 678-9818

Gatineau

160, boul. de l'Hôpital, Bureau 300
Gatineau (Québec) J8T 8J1
T. 819 209-6376

Laval

2550, boul. Daniel-Johnson, Bureau 120
Laval (Québec) H7T 2L1
T. 450 910-1702 | 1 888 377-7337

Québec

Place de la Cité – Tour de la Cité
2600, boul. Laurier, Bureau 800
Québec (Québec) G1V 4W2
T. 418 658-4244 | 1 800 720-4244

Rimouski

287, rue Pierre-Saindon, Bureau 101
Rimouski (Québec) G5L 9A7
T. 581 562-2007

Saguenay

484, boul. du Royaume Ouest, Bureau 380
Chicoutimi (Québec) G7H 0S7
T. 418 704-8175 | 1 800 720-4244

Sherbrooke

1910, rue King Ouest, Bureau 310
Sherbrooke (Québec) J1J 2E2
T. 819 564-0909 | 1 866 564-0909

Trois-Rivières

1350, rue Royale, Bureau 500
Trois-Rivières (Québec) G9A 4J4
T. 819 601-2400 | 1 800 720-4244

Nos actionnaires



Nos partenaires

