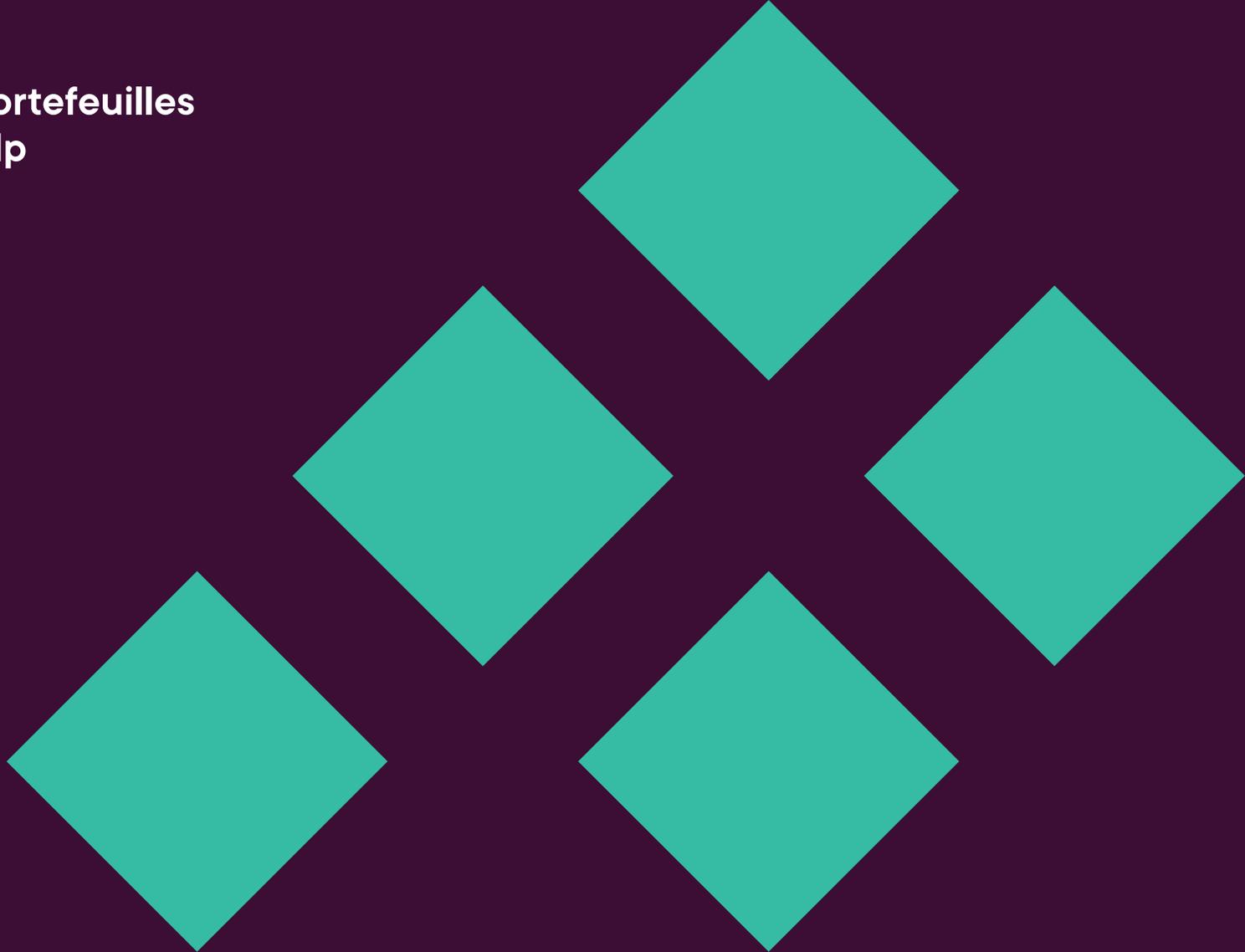


**Portefeuilles
fdp**



**États financiers
annuels audités**

Relevés des placements

Au 31 décembre 2024



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 2024 et 2023 ;
- ♦ les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023 ;
- ♦ les états du résultat global pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023 ;
- ♦ les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023 ;
- ♦ les relevés des placements au 31 décembre 2024 ;
- ♦ et les notes afférentes aux états financiers annuels pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023 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	26
Portefeuille FDP Actions canadiennes	47
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	54
Portefeuille FDP Actions globales	61
Portefeuille FDP Actions américaines	69
Portefeuille FDP Actions pays émergents	75
Notes afférentes aux états financiers annuels pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023	80

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 au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière, et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les Normes IFRS de comptabilité).

Notre audit

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

- l'état de la situation financière au 31 décembre 2024 ;
- l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice terminé à cette date ;
- l'état du résultat global pour l'exercice terminé à cette date ;
- le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date ;
- 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.

Informations comparatives

Les états financiers de chaque Fonds pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 ont été audités par un autre auditeur, qui a exprimé une opinion non modifiée sur ces états financiers le 25 mars 2024.

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.

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

Montréal (Québec)

Le 24 mars 2025

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A125840

Portefeuille FDP Équilibré

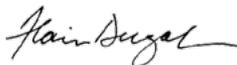
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2024 \$	2023 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	391 700	397 752
Trésorerie	1 234	1 630
Souscriptions à recevoir	299	266
Intérêts à recevoir	–	34
Autres éléments d'actif à recevoir	327	257
	393 560	399 939
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	137	65
Frais de gestion à payer	4	10
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	74	87
Autres éléments de passif à payer	1	1
	216	163
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	393 344	399 776
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice (note 10)	19 226	21 906
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	20,459	18,249

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)	2024 \$	2023 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	399 776	449 925
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 020	34 689
	449 796	484 614
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(5 515)	(5 954)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	–	(11 393)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(5 515)	(17 347)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	53 743	43 379
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 515	17 345
Rachats de parts rachetables	(110 195)	(128 215)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(50 937)	(67 491)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	393 344	399 776

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)	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts	–	6
Autres revenus	344	(321)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	3 443	20 671
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	8	(115)
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	13 236	7 970
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	33 141	6 698
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	4	2
	50 176	34 911
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	61	97
Honoraires d'audit	13	17
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Frais de garde	57	68
Droits et dépôts	12	5
Frais de communication aux porteurs de parts	2	6
Frais d'administration	–	1
Charges pour intérêts	1	–
Coûts d'opération (note 9)	3	14
Retenues d'impôts étrangères	5	12
	156	222
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 020	34 689
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	50 020	34 689
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	20 296	23 747
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	2,465	1,461

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 020	34 689
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(3 443)	(20 671)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises étrangères	(8)	115
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(33 141)	(6 698)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(4)	(2)
Distribution des revenus des fonds sous-jacents réinvesties	(13 207)	(7 918)
Achats de placements	6	(26 454)
Produit de la vente de placements	55 837	109 140
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Intérêts à recevoir	34	32
Autres éléments d'actifs à recevoir	(70)	627
Frais de gestion à payer	(6)	(13)
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	(13)	1
Autres éléments de passifs à payer	–	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	56 005	82 849
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	53 710	43 229
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	–	(2)
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(110 123)	(128 608)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(56 413)	(85 381)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(408)	(2 532)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	8	(115)
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	4	2
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 630	4 275
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 234	1 630
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	–	6
Retenues (remboursements) d'impôts	11	18
Intérêts payés inclus dans les activités opérationnelles	1	–

Portefeuille FDP Équilibré

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds de placement (99,58 %)			
Fonds d'actions (61,14 %)			
Portefeuille FDP Actions américaines	19 166	277 980	560 365
Portefeuille FDP Actions canadiennes	5 056 760	123 175 858	179 090 215
Portefeuille FDP Actions globales	1 844 946	22 045 373	58 418 374
Portefeuille FDP Actions pays émergents	157 097	1 819 628	2 438 453
		147 318 839	240 507 407
Fonds d'obligations (38,44 %)			
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	11 543 657	138 561 311	128 434 727
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	2 690 410	25 495 622	22 758 182
		164 056 933	151 192 909
Total des fonds de placement		311 375 772	391 700 316
Total des placements (99,58 %)		311 375 772	391 700 316
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,42 %)			1 643 748
Total de l'actif net (100 %)			393 344 064

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Équilibré

Risque de change (voir note 6)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 essaie également de conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024		31 décembre 2023*	
Juste valeur	Variation	Juste valeur	Variation
\$	\$	\$	\$
391 700 316	22 326 918	397 752 409	22 671 887

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. La variation du risque tient compte du bêta du portefeuille. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

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, l'indice S&P/TSX, 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 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 22 326 918 \$ (22 671 887 \$ au 31 décembre 2023) ou 5,68 % (5,67 % au 31 décembre 2023).

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-jacents détenues par les fonds de placement, le cas échéant.

Segment de marché	31 décembre 2024 %	31 décembre 2023 %
Actions canadiennes	45,60	39,10
Obligations et titres à revenu fixe	38,50	43,60
Actions internationales	15,50	13,50
Trésorerie	0,30	0,40
Actions américaines	0,10	3,40
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 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement	391 700 316	–	–	391 700 316
Total	391 700 316	–	–	391 700 316

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement	397 752 409	–	–	397 752 409
Total	397 752 409	–	–	397 752 409

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Portefeuille FDP Équilibré croissance

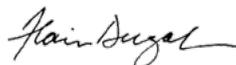
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2024 \$	2023 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	350 665	284 975
Trésorerie	6 501	1 668
Souscriptions à recevoir	376	339
Intérêts et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	425	171
Autres éléments d'actif à recevoir	25	17
	357 992	287 170
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	92	457
Frais de gestion à payer	195	145
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	69	68
	356	670
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	357 636	286 500
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice (note 10)	15 036	13 946
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	23,785	20,544

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)	2024 \$	2023 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	286 500	256 731
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 783	31 679
	336 283	288 410
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(3 124)	(2 616)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(3 124)	(2 616)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	97 493	56 719
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 124	2 616
Rachats de parts rachetables	(76 140)	(58 629)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	24 477	706
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	357 636	286 500

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)	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts	1 125	813
Autres revenus	26	(244)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	(1 046)	13
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	(13)	(11)
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	6 626	4 544
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	45 696	28 735
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	5	(3)
	52 419	33 847
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	2 035	1 661
Honoraires d'audit	14	10
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Frais de garde	56	48
Frais juridiques	9	12
Droits et dépôts	20	10
Frais de communication aux porteurs de parts	61	53
Frais d'administration	24	25
Coûts d'opération (note 9)	12	–
Retenues d'impôts étrangères	403	347
	2 636	2 168
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 783	31 679
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	49 783	31 679
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	14 461	13 991
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	3,443	2,264

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 783	31 679
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	1 046	(13)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises étrangères	13	11
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(45 696)	(28 735)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(5)	3
Distribution des revenus des fonds sous-jacents réinvesties	(3 453)	(1 703)
Achats de placements	(119 462)	(49 907)
Produit de la vente de placements	101 875	40 000
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Intérêts et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	(254)	(3)
Autres éléments d'actifs à recevoir	(8)	279
Frais de gestion à payer	50	6
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	1	4
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	(16 110)	(8 379)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	97 456	56 553
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(76 505)	(58 283)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	20 951	(1 730)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 841	(10 109)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	(13)	(11)
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	5	(3)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 668	11 791
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6 501	1 668
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	914	814
Retenues (remboursements) d'impôts	403	345

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Équilibré croissance

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (4,65 %)				Fonds de placement (88,54 %)			
Émis et garantis par				Fonds d'actions (35,97 %)			
le gouvernement du Canada (0,70 %)				Portefeuille FDP Actions canadiennes			
Bon du Trésor du gouvernement du Canada				1 438 778	38 499 419	50 955 746	
3,176 %, 2025-01-15	2 500 000	<u>2 496 697</u>	<u>2 496 750</u>	2 386 156	30 834 814	75 555 239	
				134 784	1 658 024	2 092 118	
					<u>70 992 257</u>	<u>128 603 103</u>	
Municipalités (3,95 %)				Fonds d'obligations (8,10 %)			
Ville de Coaticook				Portefeuille FDP Obligations canadiennes			
0,900 %, 2025-11-03	1 630 000	1 593 651	1 595 754	1 932 854	23 011 748	21 504 934	
Ville de Longueuil				Portefeuille FDP Revenu fixe mondial			
1,150 %, 2025-07-09	5 000 000	4 922 100	4 940 100	883 291	8 298 693	7 471 756	
Ville de Mascouche							
1,250 %, 2025-10-08	1 810 000	1 777 547	1 779 791		<u>31 310 441</u>	<u>28 976 690</u>	
Ville de Rimouski				Fonds indiciels (44,47 %)			
0,900 %, 2025-10-29	3 938 000	3 851 482	3 856 562	FINB BMO actions du Nasdaq 100			
Ville de Saint-Jérôme				100			
1,100 %, 2025-10-05	2 000 000	1 961 920	1 964 740	FINB BMO MSCI EAFE			
				1 000			
		<u>14 106 700</u>	<u>14 136 947</u>	FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie			
				100			
Total du marché monétaire		<u>16 603 397</u>	<u>16 633 697</u>	FNB de croissance Vanguard			
				100			
				FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres			
				100			
				Invesco QQQ Trust, série 1			
				25 300			
				Invesco S&P 500 Equal Weight ETF			
				50 000			
				iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF			
				475 000			
				iShares Core MSCI All Country World ex Canada Index ETF			
				100			
				iShares Core MSCI EAFE ETF			
				436 573			
				iShares Core MSCI Emerging Markets ETF			
				194 800			
				iShares Core S&P 500 ETF			
				1 000			
				iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF			
				165 000			
				iShares NASDAQ 100 Index ETF (couvert en CAD)			
				300			
				iShares S&P/TSX 60 Index ETF			
				358 200			
				iShares U.S. Small Cap Index ETF (couvert en CAD)			
				100			
				SPDR S&P 500 ETF Trust			
				46 461			
				<u>107 343 073</u>			
				<u>159 057 513</u>			
				Total des fonds de placement			
				<u>209 645 771</u>			
				<u>316 637 306</u>			
				Ajustement des coûts de transaction			
				(11 294)			
				Total des placements (98,05 %)			
				<u>243 642 984</u>			
				<u>350 664 799</u>			
				Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,95 %)			
				6 971 551			
				Total de l'actif net (100 %)			
				<u>357 636 350</u>			

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 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

31 décembre 2023*							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	774 271	103 594 776	–	105 377	104 474 424	36,47	5 223 721

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Nous avons ventilé les actifs entre les catégories mentionnées dans le tableau ci-dessus. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

Risque de crédit (voir note 6)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Titres de créance par cote de crédit (octroyée par Standard & Poor's, Moody's ou Fitch)	%	%
AAA/Aaa	58,45	100,00
AA/Aa	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 2024 et 2023, 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 essaie également de conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

	Exposition totale	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023*
Terme à courtir	\$	\$
Moins de 1 an	16 633 697	9 896 300
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	17 393 796	17 181 354
Plus de 5 ans	–	–
Total	34 027 493	27 077 654
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	900 872	938 442
Incidence (en %) sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,25	0,33

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Nous avons exposé les actifs selon le terme à courtir. Nous avons également tenu compte de la durée du portefeuille dans l'établissement de l'incidence sur l'actif net. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

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.

Portfeuille FDP Équilibré croissance

Risque de prix (voir note 6)

31 décembre 2024		31 décembre 2023*	
Juste valeur	Variation	Juste valeur	Variation
\$	\$	\$	\$
316 637 306	20 898 062	257 897 382	17 021 227

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. La variation du risque tient compte du bêta du portefeuille. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

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, l'indice S&P/TSX, 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 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 20 898 062 \$ (17 021 227 \$ au 31 décembre 2023) ou 5,84 % (5,94 % au 31 décembre 2023).

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. Le Portfeuille investit principalement dans notre gamme de Portfeuille FDP.

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 2024	31 décembre 2023
	%	%
Actions internationales	38,20	41,50
Actions canadiennes	22,30	21,30
Actions américaines	20,00	17,50
Obligations et titres à revenu fixe	13,00	15,70
Trésorerie	6,50	4,00
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 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

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds de placement	257 897 382	–	–	257 897 382
Instruments de marché monétaire	9 896 300	–	–	9 896 300
Obligations	17 181 354	–	–	17 181 354
Total	284 975 036	–	–	284 975 036

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Les obligations du Canada et les bons du Trésor canadiens précédemment classés en tant que niveau 2 ont été classés en tant que niveau 1. L'impact est limité aux données que nous venons de mentionner.

Portefeuille FDP Équilibré revenu

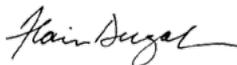
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2024 \$	2023 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	127 706	131 683
Trésorerie	1 330	2 221
Souscriptions à recevoir	16	64
Distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	–	5
Autres éléments d'actif à recevoir	11	187
	129 063	134 160
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	146	9
Frais de gestion à payer	1	1
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	53	53
Autres éléments de passif à payer	1	–
	201	63
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	128 862	134 097
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice (note 10)	10 182	11 172
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	12,656	12,003

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)	2024 \$	2023 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	134 097	155 732
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 859	10 768
	143 956	166 500
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(2 923)	(2 780)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	–	(5 326)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(2 923)	(8 106)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 078	20 840
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 922	8 106
Rachats de parts rachetables	(38 171)	(53 243)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(12 171)	(24 297)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	128 862	134 097

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)	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts	5	3
Autres revenus	18	(48)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	(1 292)	6 872
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	3 510	2 859
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	7 708	1 161
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	1	–
	9 950	10 847
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	21	16
Honoraires d'audit	14	7
Frais du comité d'examen indépendant	5	1
Frais de garde	42	39
Droits et dépôts	7	15
Coûts d'opération (note 9)	2	1
	91	79
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 859	10 768
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	9 859	10 768
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	10 585	11 773
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	0,931	0,915

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 859	10 768
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	1 292	(6 872)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(7 708)	(1 161)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(1)	–
Distribution des revenus des fonds sous-jacents réinvesties	(3 503)	(2 853)
Achats de placements	(2 022)	(810)
Produit de la vente de placements	15 918	32 500
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	5	(5)
Autres éléments d'actifs à recevoir	176	123
Frais de gestion à payer	–	(1)
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	–	5
Autres éléments de passifs à payer	1	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	14 017	31 694
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 126	20 824
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	–
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(38 034)	(53 286)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(14 909)	(32 462)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(892)	(768)
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	1	–
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 221	2 989
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 330	2 221
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	5	3

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Équilibré revenu

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions/de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds de placement (99,10 %)			
Fonds d'actions (33,73 %)			
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	1 431 457	14 131 515	17 127 382
Portefeuille FDP Actions globales	831 621	9 243 851	26 332 449
		<u>23 375 366</u>	<u>43 459 831</u>
Fonds d'obligations (65,37 %)			
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	5 951 170	70 899 640	66 212 718
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	2 131 827	19 873 019	18 033 128
		<u>90 772 659</u>	<u>84 245 846</u>
Total des fonds de placement		<u>114 148 025</u>	<u>127 705 677</u>
Total des placements (99,10 %)		<u>114 148 025</u>	<u>127 705 677</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,90 %)			<u>1 156 678</u>
Total de l'actif net (100 %)			<u>128 862 355</u>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portfeuille FDP Équilibré revenu

Risque de change (voir note 6)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 essaie également de conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024		31 décembre 2023*	
	Juste valeur \$	Variation \$	Juste valeur \$	Variation \$
	127 705 677	4 469 699	131 682 963	4 608 904

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. La variation du risque tient compte du bêta du portefeuille. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

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, l'indice S&P/TSX, 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 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 4 469 699 \$ (4 608 904 \$ au 31 décembre 2023) ou 3,47 % (3,44 % au 31 décembre 2023).

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 2024 %	31 décembre 2023 %
Obligations et titres à revenu fixe	65,30	70,70
Actions internationales	20,40	16,50
Actions canadiennes	13,30	11,10
Trésorerie	1,00	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 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement	127 705 677	—	—	127 705 677
Total	127 705 677	—	—	127 705 677

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement	131 682 963	—	—	131 682 963
Total	131 682 963	—	—	131 682 963

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Portefeuille FDP Obligations canadiennes

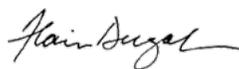
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2024 \$	2023 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	467 252	274 014
Trésorerie	450	774
Souscriptions à recevoir	186	6
Intérêts à recevoir	3 164	1 622
Autres éléments d'actif à recevoir	9	10
	471 061	276 426
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	57	–
Frais de gestion à payer	210	227
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	140	119
	407	346
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	470 654	276 080
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série A	243 238	276 080
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série I	227 416	–
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série A (note 10)	21 861	25 103
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série I (note 10)	21 524	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
— série A	11,126	10,998
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
— série I	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

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)	2024 \$	2023 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	276 080	282 423
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 412	17 421
	285 492	299 844
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(6 999)	(6 171)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(6 999)	(6 171)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 784	3 551
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 999	6 171
Rachats de parts rachetables	(48 038)	(27 315)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(35 255)	(17 593)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	243 238	276 080
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 364	–
	1 364	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(983)	–
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(983)	–
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	230 954	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	983	–
Rachats de parts rachetables	(4 902)	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	227 035	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	227 416	–
TOTAL DES SÉRIES		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	276 080	282 423
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 776	17 421
	286 856	299 844
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(7 982)	(6 171)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(7 982)	(6 171)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	236 738	3 551
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 982	6 171
Rachats de parts rachetables	(52 940)	(27 315)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	191 780	(17 593)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	470 654	276 080

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)	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts	11 124	9 210
Revenus nets provenant des prêts de titres	–	1
Autres revenus	9	–
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	4 080	(10 348)
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	(1 656)	21 535
	13 557	20 398
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	2 491	2 715
Honoraires d'audit	17	11
Frais du comité d'examen indépendant	3	2
Frais de garde	104	100
Frais juridiques	13	19
Droits et dépôts	5	–
Frais de communication aux porteurs de parts	94	100
Frais d'administration	54	30
	2 781	2 977
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 776	17 421
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	9 412	17 421
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	1 364	–
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	23 134	26 052
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série I	5 178	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	0,406	0,669
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	0,263	–

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 776	17 421
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(4 080)	10 348
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	1 656	(21 535)
Achats de placements	(6 674 681)	(7 253 355)
Produit de la vente de placements	6 483 867	7 271 012
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Intérêts à recevoir	(1 542)	34
Autres éléments d'actifs à recevoir	1	–
Frais de gestion à payer	(17)	(13)
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	21	15
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	(183 999)	23 927
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	236 558	3 554
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(52 883)	(27 316)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	183 675	(23 762)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(324)	165
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	774	609
Trésorerie à la clôture de l'exercice	450	774
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	9 582	9 244

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Obligations canadiennes

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (0,49 %)							
Émis et garantis par le gouvernement du Canada (0,49 %)							
Bon du Trésor du gouvernement du Canada 3,176 %, 2025-01-15	2 300 000	2 297 179	2 297 010	Province du Manitoba 3,400 %, 2048-09-05	5 600 000	5 285 529	4 824 529
				PSP Capital Inc. 4,250 %, 2055-12-01	2 000 000	1 989 760	2 003 780
Total du marché monétaire		2 297 179	2 297 010			186 813 790	186 911 199
Obligations (98,79 %)				Municipalités (3,64 %)			
Émis et garantis par le gouvernement du Canada (10,25 %)				Municipal Finance Authority of British Columbia 3,750 %, 2034-12-03			
Gouvernement du Canada 1,250 %, 2027-03-01	3 500 000	3 374 133	3 381 058	Société de transport de l'Outaouais 3,800 %, 2029-09-11	1 183 000	1 179 806	1 179 960
1,250 %, 2030-06-01	1 100 000	1 003 921	1 003 588	Société de transport de Sherbrooke 4,500 %, 2028-06-27	1 506 000	1 543 304	1 544 433
1,750 %, 2053-12-01	17 400 000	12 463 369	12 336 490	Ville de Gatineau 4,600 %, 2027-11-25	3 600 000	3 690 648	3 694 536
2,750 %, 2027-09-01	4 300 000	4 272 440	4 284 014	Ville de Lachute 4,900 %, 2028-08-25	1 548 000	1 608 279	1 609 038
2,750 %, 2055-12-01	6 000 000	5 446 811	5 331 351	Ville de Lévis 2,500 %, 2027-02-28	1 000 000	975 830	978 130
3,000 %, 2034-06-01	15 000 000	14 862 245	14 741 626	Ville de Montréal 4,400 %, 2043-12-01	1 000 000	985 660	990 918
3,250 %, 2028-09-01	1 100 000	1 106 270	1 112 320	4,700 %, 2041-12-01	1 000 000	996 430	1 030 278
3,500 %, 2029-09-01	5 900 000	6 018 783	6 036 670	Ville de Toronto 2,800 %, 2049-11-22	1 500 000	1 569 467	1 126 757
		48 547 972	48 227 117	4,400 %, 2042-12-14	2 000 000	1 954 493	1 994 103
						17 502 742	17 114 463
Émis et garantis par une province (39,71 %)				Sociétés (45,19 %)			
Province de l'Alberta 1,650 %, 2031-06-01	3 200 000	3 030 619	2 881 169	407 International Inc. 2,840 %, 2050-03-07	2 700 000	2 107 565	2 013 270
2,050 %, 2030-06-01	7 000 000	6 771 477	6 577 920	Alimentation Couche-Tard Inc. 5,592 %, 2030-09-25	4 000 000	4 218 458	4 307 779
3,100 %, 2050-06-01	3 800 000	3 514 785	3 137 072	Bank of America Corporation 3,615 %, 2028-03-16	5 000 000	4 988 085	5 000 770
3,300 %, 2046-12-01	3 800 000	3 561 248	3 288 286	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,900 %, 2027-04-02	7 400 000	7 396 539	7 524 104
Province de l'Île-du-Prince-Édouard 3,750 %, 2032-12-01	4 000 000	3 920 940	4 014 960	4,950 %, 2027-06-29	7 300 000	7 531 521	7 541 210
Province de l'Ontario 2,050 %, 2030-06-02	5 000 000	4 564 300	4 697 911	5,050 %, 2027-10-07	3 000 000	3 095 068	3 114 788
2,150 %, 2031-06-02	8 800 000	8 121 520	8 172 672	Banque de Montréal 4,309 %, 2027-06-01	9 000 000	9 150 869	9 160 836
2,800 %, 2048-06-02	5 400 000	4 361 068	4 265 976	4,537 %, 2028-12-18	3 800 000	3 910 037	3 916 956
2,900 %, 2049-06-02	11 000 000	8 821 450	8 800 253	4,709 %, 2027-12-07	4 200 000	4 306 991	4 329 014
3,500 %, 2043-06-02	13 000 000	11 837 670	11 821 574	Banque Nationale du Canada 3,637 %, 2027-10-07	8 200 000	8 183 988	8 218 739
3,650 %, 2033-06-02	12 600 000	12 503 106	12 573 226	4,982 %, 2027-03-18	5 000 000	4 992 775	5 087 356
3,750 %, 2032-06-02	12 500 000	12 593 750	12 660 319	5,023 %, 2029-02-01	5 000 000	5 125 813	5 248 614
3,750 %, 2053-12-02	6 400 000	6 083 588	5 944 033	Banque Royale du Canada 3,626 %, 2028-12-10	7 000 000	6 996 100	7 013 007
4,150 %, 2034-06-02	6 600 000	6 753 054	6 780 660	5,235 %, 2026-11-02	13 700 000	14 104 385	14 134 881
4,600 %, 2039-06-02	8 000 000	8 165 716	8 423 355	Banque Scotia 2,950 %, 2027-03-08	14 000 000	13 804 738	13 842 644
Province de la Colombie-Britannique 2,200 %, 2030-06-18	4 500 000	4 257 457	4 256 595	4,680 %, 2029-02-01	2 000 000	2 073 562	2 073 804
3,200 %, 2032-06-18	4 700 000	4 421 331	4 584 840	Banque Toronto-Dominion 4,002 %, 2030-10-31	2 400 000	2 418 408	2 418 942
4,150 %, 2034-06-18	3 300 000	3 409 704	3 383 992	4,210 %, 2027-06-01	3 000 000	3 044 003	3 047 804
Province de la Nouvelle-Écosse 2,400 %, 2031-12-01	3 000 000	2 802 208	2 796 148	5,423 %, 2026-07-10	5 500 000	5 654 660	5 658 259
Province de Québec 1,900 %, 2030-09-01	10 400 000	9 466 096	9 649 157	5,491 %, 2028-09-08	8 400 000	8 749 059	8 916 298
3,250 %, 2032-09-01	10 100 000	9 575 250	9 873 961	Bell Canada 5,150 %, 2028-11-14	5 000 000	5 148 025	5 219 810
3,500 %, 2045-12-01	10 800 000	9 394 040	9 671 053				
3,600 %, 2033-09-01	6 000 000	5 978 803	5 949 169				
4,200 %, 2057-12-01	6 400 000	6 536 194	6 382 585				
4,450 %, 2034-09-01	3 700 000	3 845 112	3 879 535				
5,000 %, 2038-12-01	4 500 000	4 734 471	4 917 666				
5,000 %, 2041-12-01	6 000 000	6 379 329	6 566 110				
Province de Terre-Neuve 1,750 %, 2030-06-02	2 500 000	2 299 065	2 299 154				
2,050 %, 2031-06-02	2 000 000	1 835 150	1 833 539				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Obligations canadiennes

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Sociétés (suite)				TELUS Corporation			
Capital Power Corporation				3,950 %, 2050-02-16	2 900 000	2 465 882	2 397 120
5,378 %, 2027-01-25	2 000 000	1 999 820	2 071 044	5,600 %, 2030-09-09	2 000 000	2 150 992	2 146 671
CGI Inc.				TransCanada Pipelines Limited			
4,147 %, 2029-09-05	2 000 000	2 000 000	2 026 897	5,330 %, 2032-05-12	2 000 000	2 128 347	2 138 513
CPPIB Capital Inc.				Vidéotron ltée			
4,300 %, 2034-06-02	3 000 000	3 171 060	3 119 717	3,125 %, 2031-01-15	1 200 000	1 125 432	1 129 107
CU Inc.						<u>210 773 489</u>	<u>212 702 437</u>
2,963 %, 2049-09-07	1 700 000	1 638 607	1 304 113	Total des obligations		463 637 993	464 955 216
Enbridge Gas Inc.				Ajustement des coûts de transaction		(44)	–
3,200 %, 2051-09-15	1 200 000	956 373	938 623	Total des placements (99,28 %)		465 935 128	467 252 226
Enbridge Inc.				Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,72 %)			3 401 301
4,730 %, 2034-08-22	2 000 000	2 030 119	2 045 312	Total de l'actif net (100 %)			<u>470 653 527</u>
5,360 %, 2033-05-26	1 000 000	1 056 650	1 076 544				
Enbridge Pipelines Inc.							
4,200 %, 2051-05-12	4 300 000	3 620 150	3 770 222				
Fédération des caisses							
Desjardins du Québec							
3,804 %, 2029-09-24	2 500 000	2 503 250	2 502 338				
5,467 %, 2028-11-17	12 300 000	12 796 975	13 069 047				
Fiducie de placement immobilier							
industriel Dream							
5,383 %, 2028-03-22	1 000 000	1 005 213	1 042 654				
Fiducie de placement immobilier							
Propriétés de Choix							
2,981 %, 2030-03-04	2 000 000	1 904 920	1 901 467				
Fiducie de placement immobilier							
SmartCentres							
1,740 %, 2025-12-16	2 000 000	1 792 020	1 967 129				
5,162 %, 2030-08-01	1 000 000	1 000 000	1 034 840				
Financière Sun Life inc.							
5,120 %, 2036-05-15	2 000 000	2 111 873	2 110 081				
Granite REIT Holdings Limited Partnership							
3,062 %, 2027-06-04	3 000 000	2 903 000	2 958 548				
Greater Toronto Airports Authority							
3,260 %, 2037-06-01	3 000 000	2 669 211	2 688 363				
Hydro One Inc.							
4,460 %, 2053-01-27	2 000 000	2 031 200	1 983 309				
Pembina Pipeline Corporation							
3,530 %, 2031-12-10	4 600 000	4 403 443	4 424 314				
4,490 %, 2051-12-10	2 000 000	1 635 259	1 797 403				
5,220 %, 2033-06-28	4 000 000	4 123 341	4 225 625				
Rogers Communications Inc.							
3,750 %, 2029-04-15	3 200 000	3 134 873	3 182 731				
4,250 %, 2032-04-15	4 400 000	4 373 748	4 378 583				
4,250 %, 2049-12-09	1 000 000	887 887	872 605				
Saputo inc.							
5,492 %, 2030-11-20	5 000 000	5 150 395	5 363 709				
Société Financière Manuvie							
5,054 %, 2034-02-23	3 000 000	3 002 800	3 129 105				
Stantec Inc.							
5,393 %, 2030-06-27	2 000 000	2 000 000	2 117 818				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Obligations canadiennes

Risque de change (voir note 6)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024	31 décembre 2023
	%	%
AAA/Aaa/A-1/F-1	12,54	12,81
AA/Aa/A-2/F-2	39,83	44,85
A/A-3/F-3	29,77	22,25
BBB/Baa	16,26	20,09
Titres non cotés	1,60	–
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 élevé.

Risque de liquidité (voir note 6)

Le Portefeuille est exposé quotidiennement à des rachats en trésorerie. Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 essaie également de 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 2024	31 décembre 2023*
	\$	\$
Moins de 1 an	4 264 139	6 683 892
De 1 à 3 ans	99 026 965	55 633 867
De 3 à 5 ans	70 695 347	45 861 634
Plus de 5 ans	293 265 775	165 834 501
Total	467 252 226	274 013 894

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 688 885	19 893 409
Incidence (en %) sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7,16	7,21

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Nous avons exposé les actifs selon le terme à court. Nous avons également tenu compte de la durée du portefeuille dans l'établissement de l'incidence sur l'actif net. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

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.

Risque de prix (voir note 6)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024		31 décembre 2023	
	%	%	%	%
Fédéral/provincial/municipal	53,90	49,80		
Services financiers	30,00	28,30		
Énergie	4,40	6,70		
Services de communication	4,10	3,60		
Consommation de base	2,10	1,10		
Immobilier	1,90	2,80		
Produits industriels	1,50	3,30		
Services aux collectivités	1,10	1,90		
Trésorerie	0,60	0,30		
Technologies de l'information	0,40	0,70		
Biens de consommation	–	1,50		
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 2024	Niveau			Total
	1	2	3	
	\$	\$	\$	\$
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

31 décembre 2023	Niveau			Total
	1	2	3	
	\$	\$	\$	\$
Obligations	30 954 749	243 059 145	–	274 013 894
Total	30 954 749	243 059 145	–	274 013 894

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Les obligations du Canada et les bons du Trésor canadiens précédemment classés en tant que niveau 2 ont été classés en tant que niveau 1. L'impact est limité aux données que nous venons de mentionner.

Portefeuille FDP Obligations canadiennes

Prêt de titres

Le Portefeuille a réalisé des opérations de prêt de titres en 2023. 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 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Juste valeur des titres prêtés	–	–
Juste valeur de la garantie	–	–

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 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	–	1 884
Montants payés à State Street Bank & Trust Company, Canada	–	(412)
Revenus nets provenant des prêts de titres, tel qu'il est inscrit dans les états du résultat global	–	1 472

Portefeuille FDP Obligations municipales

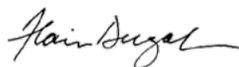
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2024 \$	2023 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	124 234	155 804
Trésorerie	340	841
Souscriptions à recevoir	62	314
Intérêts à recevoir	1 115	1 110
Autres éléments d'actif à recevoir	69	–
	125 820	158 069
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	–	224
Frais de gestion à payer	11	8
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	55	20
	66	252
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	125 754	157 817
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série A	13 111	466
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série I	112 643	157 351
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série A (note 10)	1 263	46
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série I (note 10)	10 808	15 562
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
par part		
— série A	10,381	10,085
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
par part		
— série I	10,422	10,111

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)	2024 \$	2023 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	466	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	323	2
	789	2
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(112)	–
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(63)	–
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(175)	–
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 575	466
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	175	–
Rachats de parts rachetables	(1 253)	(2)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	12 497	464
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	13 111	466
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	157 351	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 128	3 056
	165 479	3 056
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(4 189)	(205)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(39)	(1 133)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(4 228)	(1 338)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	42 772	158 569
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1	1 338
Rachats de parts rachetables	(91 381)	(4 274)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(48 608)	155 633
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	112 643	157 351

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
TOTAL DES SÉRIES		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	157 817	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 451	3 058
	166 268	3 058
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(4 301)	(205)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(102)	(1 133)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(4 403)	(1 338)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	56 347	159 035
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	176	1 338
Rachats de parts rachetables	(92 634)	(4 276)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(36 111)	156 097
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	125 754	157 817

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)	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts	4 589	416
Autres revenus	70	–
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	2 249	1 212
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	1 854	1 459
	8 762	3 087
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	104	8
Honoraires d'audit	13	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	–
Frais de garde	56	6
Frais juridiques	7	–
Droits et dépôts	53	4
Frais de communication aux porteurs de parts	55	6
Frais d'administration	22	3
	311	29
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 451	3 058
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	323	2
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	8 128	3 056
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	458	25
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série I	13 645	15 336
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	0,706	0,080
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	0,596	0,199

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 451	3 058
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(2 249)	(1 212)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(1 854)	(1 459)
Achats de placements	(236 058)	(83 758)
Produit de la vente de placements	271 731	82 561
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Intérêts à recevoir	(5)	(1 110)
Autres éléments d'actifs à recevoir	(69)	–
Frais de gestion à payer	3	8
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	35	20
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	39 985	(1 892)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	56 599	6 785
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4 227)	–
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(92 858)	(4 052)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(40 486)	2 733
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(501)	841
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	841	–
Trésorerie à la clôture de l'exercice	340	841
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	4 584	(694)

Portefeuille FDP Obligations municipales

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (5,00 %)							
Émis et garantis par le gouvernement du Canada (0,79 %)							
Bon du Trésor du gouvernement du Canada							
3,176 %, 2025-01-15	1 000 000	<u>998 774</u>	<u>998 700</u>				
Municipalités (4,21 %)							
Ville de Rouyn-Noranda							
0,950 %, 2025-11-10	5 402 000	<u>5 008 086</u>	<u>5 288 342</u>				
Total du marché monétaire		<u>6 006 860</u>	<u>6 287 042</u>				
Obligations (93,79 %)							
Émis et garantis par le gouvernement du Canada (6,08 %)							
Gouvernement du Canada							
1,250 %, 2027-03-01	3 500 000	3 368 909	3 381 058				
4,000 %, 2026-08-01	4 200 000	4 266 147	4 267 619				
		<u>7 635 056</u>	<u>7 648 677</u>				
Émis et garantis par une province (10,60 %)							
Province de l'Ontario							
4,000 %, 2029-03-08	12 900 000	<u>13 324 185</u>	<u>13 325 052</u>				
Municipalités (73,07 %)							
Gouvernement régional de Kativik							
4,250 %, 2026-07-02	1 671 000	1 668 243	1 690 267	Ville de Longueuil			
Municipalité de Hudson				3,800 %, 2027-05-03	1 900 000	1 847 902	1 909 234
2,500 %, 2027-02-17	1 594 000	1 491 601	1 559 681	4,200 %, 2027-07-06	964 000	971 230	977 920
Municipalité de Morin-Heights				Ville de Mercier			
4,200 %, 2028-04-24	2 835 000	2 733 847	2 879 594	4,000 %, 2027-08-19	1 116 000	1 090 522	1 126 948
Municipalité de Saint-Hippolyte				Ville de Montréal-Est			
3,600 %, 2029-08-23	1 000 000	979 050	989 360	1,300 %, 2026-05-03	2 306 000	2 122 742	2 241 363
Réseau de transport de Longueuil				Ville de Mont-Tremblant			
4,100 %, 2027-07-19	663 000	650 376	671 049	5,000 %, 2028-08-28	3 000 000	3 032 910	3 128 580
Réseau de transport métropolitain				Ville de Rimouski			
4,250 %, 2028-01-29	3 198 000	3 144 689	3 252 462	4,250 %, 2028-06-11	821 000	827 962	835 277
Société de transport de Laval				4,500 %, 2027-06-11	782 000	792 455	798 500
4,700 %, 2027-11-10	3 660 000	3 661 757	3 765 335	4,500 %, 2027-12-01	4 172 000	4 139 750	4 270 584
Société de transport de l'Outaouais				Ville de Saint-Augustin-de-Desmaures			
3,750 %, 2027-09-11	1 085 000	1 076 212	1 088 808	1,600 %, 2026-04-13	1 500 000	1 392 795	1 465 230
3,750 %, 2028-09-11	1 133 000	1 120 764	1 133 419	Ville de Saint-Hyacinthe			
3,850 %, 2026-09-11	1 040 000	1 034 904	1 046 438	4,500 %, 2027-03-03	1 588 000	1 611 026	1 618 664
4,200 %, 2028-04-12	4 763 000	4 668 693	4 837 970	4,500 %, 2028-03-03	4 000 000	3 969 000	4 098 120
Ville de Brossard				Ville de Saint-Lambert			
3,650 %, 2029-10-28	5 264 000	5 163 984	5 211 308	2,000 %, 2027-01-24	3 156 000	2 911 347	3 059 616
Ville de Châteauguay				Ville de Saint-Lazare			
4,400 %, 2027-06-06	1 838 000	1 863 181	1 872 389	4,750 %, 2028-07-21	2 118 000	2 122 490	2 189 906
Ville de Côte Saint-Luc				Ville de Sainte-Agathe-des-Monts			
1,950 %, 2026-12-02	3 045 000	2 813 336	2 957 243	4,100 %, 2028-03-31	2 801 000	2 735 345	2 836 433
5,250 %, 2028-10-30	2 410 000	2 461 719	2 537 200	Ville de Sainte-Thérèse			
Ville de Gatineau				1,900 %, 2026-11-19	1 645 000	1 518 829	1 597 246
1,950 %, 2026-12-03	1 105 000	1 020 943	1 073 088	4,000 %, 2027-08-19	628 000	613 663	634 161
4,600 %, 2027-11-25	1 742 000	1 736 495	1 787 745	Ville de Salaberry-de-Valleyfield			
4,650 %, 2026-11-25	1 356 000	1 353 871	1 383 974	1,600 %, 2026-10-29	1 600 000	1 466 272	1 546 976
Ville de Lachute				Ville de Sherbrooke			
1,400 %, 2026-04-16	1 651 000	1 525 491	1 608 520	4,100 %, 2026-07-11	1 500 000	1 475 175	1 514 250
Ville de Lévis				Ville de Sorel-Tracy			
2,500 %, 2027-02-28	3 779 000	3 534 801	3 696 353	1,400 %, 2026-04-16	2 364 000	2 184 289	2 303 174
5,000 %, 2028-11-27	4 000 000	4 042 080	4 177 880	Ville de Westmount			
				4,000 %, 2028-05-16	4 473 000	4 346 503	4 515 493
					<u>88 918 244</u>	<u>91 887 758</u>	
				Sociétés (4,04 %)			
				Banque Canadienne Impériale de Commerce			
				4,900 %, 2027-04-02	2 500 000	2 502 550	2 541 927
				Banque Nationale du Canada			
				4,982 %, 2027-03-18	2 500 000	2 534 525	2 543 678
					<u>5 037 075</u>	<u>5 085 605</u>	
				Total des obligations	<u>114 914 560</u>	<u>117 947 092</u>	
				Total des placements (98,79 %)	<u>120 921 420</u>	<u>124 234 134</u>	
				Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,21 %)			<u>1 520 221</u>
				Total de l'actif net (100 %)			<u>125 754 355</u>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Obligations municipales

Risque de change (voir note 6)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024	31 décembre 2023
	%	%
AAA/Aaa	6,96	6,32
AA/Aa	88,94	80,71
A	2,05	12,97
BBB/Baa	2,05	—
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 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 2024 et 2023, 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 essaie également de 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 2024	31 décembre 2023*
	\$	\$
Moins de 1 an	6 287 042	16 309 651
De 1 à 3 ans	61 999 038	64 766 015
De 3 à 5 ans	55 948 054	74 728 072
Plus de 5 ans	—	—
Total	124 234 134	155 803 738
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 167 970	4 144 379
Incidence (en %) sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,52	2,63

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Nous avons exposé les actifs selon le terme à court. Nous avons également tenu compte de la durée du portefeuille dans l'établissement de l'incidence sur l'actif net. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

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.

Risque de prix (voir note 6)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024	31 décembre 2023
	%	%
Obligations municipales	73,07	64,51
Obligations provinciales	10,60	5,16
Trésorerie	6,21	11,61
Obligations fédérales	6,08	5,92
Obligations de sociétés canadiennes	4,04	12,80
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 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
31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations	—	139 494 087	—	139 494 087
Instruments de marché monétaire	—	16 309 651	—	16 309 651
Total	—	155 803 738	—	155 803 738

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Les obligations du Canada et les bons du Trésor canadiens précédemment classés en tant que niveau 2 ont été classés en tant que niveau 1. L'impact est limité aux données que nous venons de mentionner.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

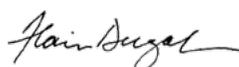
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2024 \$	2023 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	259 171	162 203
Trésorerie	11 656	10 558
Gain non réalisé sur les opérations de contrats de change à terme	1 586	2 621
Gain non réalisé sur les opérations de contrats à terme	112	–
Garanties en trésorerie à recevoir	633	–
Souscriptions à recevoir	146	94
Produit de la vente de placements à recevoir	888	2
Intérêts, dividendes et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	2 822	1 997
Autres éléments d'actif à recevoir	3	1
	277 017	177 476
Passifs		
Passifs courants		
Perte non réalisée sur les opérations de contrats de change à terme	6 672	372
Perte non réalisée sur les opérations de contrats à terme	–	129
Garanties en trésorerie à payer	–	1 186
Rachats à payer	9	65
Frais de gestion à payer	102	86
Acquisitions de titres à payer	1 672	332
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	109	132
	8 564	2 302
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	268 453	175 174
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série A	50 117	51 345
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série I	218 336	123 829
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série A (note 10)	5 924	6 163
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série I (note 10)	24 112	13 911
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
par part		
— série A	8,459	8,332
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
par part		
— série I	9,055	8,902

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)	2024 \$	2023 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	51 345	48 530
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 088	3 435
	54 433	51 965
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(1 987)	(2 042)
Retour en capital net	(264)	–
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(2 251)	(2 042)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	427	425
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 251	2 042
Rachats de parts rachetables	(4 743)	(1 045)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 065)	1 422
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	50 117	51 345
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	123 829	103 439
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 048	9 478
	137 877	112 917
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(8 336)	(5 639)
Retour en capital net	(1 105)	–
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(9 441)	(5 639)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	138 469	30 871
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	9 441	5 639
Rachats de parts rachetables	(58 010)	(19 959)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	89 900	16 551
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	218 336	123 829

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
TOTAL DES SÉRIES		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	175 174	151 969
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 136	12 913
	192 310	164 882
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(10 323)	(7 681)
Retour en capital net	(1 369)	–
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(11 692)	(7 681)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	138 896	31 296
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	11 692	7 681
Rachats de parts rachetables	(62 753)	(21 004)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	87 835	17 973
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	268 453	175 174

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)	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts	10 315	7 767
Dividendes	126	58
Autres revenus	2	6
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	1 731	(6 126)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats à terme	72	194
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change à terme	(2 619)	(2 409)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	(2 099)	1 429
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	1 986	1 136
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	16 266	9 248
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur contrats à terme	243	(141)
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	(7 336)	3 252
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	153	(170)
	18 840	14 244
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	1 168	971
Honoraires d'audit	16	14
Frais du comité d'examen indépendant	4	5
Frais de garde	162	170
Frais juridiques	9	3
Droits et dépôts	17	8
Frais de communication aux porteurs de parts	74	51
Frais d'administration	37	4
Coûts d'opération (note 9)	106	53
Retenues d'impôts étrangères	108	52
Charge d'impôt sur les gains en capital	3	—
	1 704	1 331
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 136	12 913
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	3 088	3 435
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	14 048	9 478
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	6 143	6 070
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série I	20 643	12 689
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	0,503	0,566
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	0,681	0,747

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 136	12 913
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(1 731)	6 126
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change à terme	2 619	2 409
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises étrangères	2 099	(1 429)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(16 266)	(9 248)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les contrats à terme	(243)	141
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les contrats de change à terme	7 336	(3 252)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(153)	170
Achats de placements	(229 574)	(92 318)
Produit de la vente de placements	151 058	77 296
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Garanties en trésorerie à recevoir	(633)	360
Intérêts, dividendes et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	(825)	80
Autres éléments d'actifs à recevoir	(2)	1
Garanties en trésorerie à payer	(1 186)	1 186
Frais de gestion à payer	16	5
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	(23)	15
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	(70 372)	(5 545)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	138 844	31 361
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(62 809)	(20 944)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	76 035	10 417
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 663	4 872
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change à terme	(2 619)	(2 409)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	(2 099)	1 429
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	153	(170)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	10 558	6 836
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11 656	10 558
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	9 480	7 837
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	122	63
Retenues (remboursements) d'impôts	94	47

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (0,23 %)				Marché monétaire (0,23 %)			
Émis et garantis par une province (0,23 %)				Émis et garantis par une province (0,23 %)			
Province de l'Alberta				Treasury Corporation of Victoria			
0,625 %, 2025-04-18	175 000	262 950	258 954	2,000 %, 2037-11-20	315 000	196 424	190 922
Province de Québec				2,250 %, 2034-11-20	405 000	287 186	279 743
0,200 %, 2025-04-07	150 000	232 310	221 869	4,250 %, 2032-12-20	190 000	163 004	162 503
4,200 %, 2025-03-10	140 000	127 504	124 553	4,750 %, 2036-09-15	310 000	260 220	261 852
Total du marché monétaire		622 764	605 376	5,000 %, 2040-11-20	165 000	139 925	137 563
				5,250 %, 2038-09-15	215 000	190 375	187 308
				Territoire de la Capitale australienne			
				1,750 %, 2031-10-23	260 000	195 718	192 819
						4 123 034	4 057 529
Obligations (75,80 %)				Obligations (75,80 %)			
Allemagne (1,42 %)				Autriche (0,35 %)			
CT Investment GmbH				République d'Autriche			
6,375 %, 2030-04-15	155 000	228 205	241 498	0,500 %, 2029-02-20	205 000	286 265	283 193
Dynamo NewCo II GmbH				2,900 %, 2033-02-20	430 000	615 856	649 417
6,250 %, 2031-10-15	400 000	601 389	614 058			902 121	932 610
E.ON SE				Brésil (0,52 %)			
0,625 %, 2031-11-07	105 000	126 500	133 195	République fédérative du Brésil			
Grünenthal GmbH				10,000 %, 2027-01-01	6 555 000	1 569 710	1 385 104
4,125 %, 2028-05-15	160 000	240 517	239 535	Canada (4,95 %)			
IHO Verwaltungs GmbH				1011778 B.C. Unlimited Liability Company/New Red Finance, Inc.			
6,750 %, 2029-11-15	215 000	320 757	327 831	3,500 %, 2029-02-15	408 000	500 616	538 260
7,750 %, 2030-11-15	310 000	419 756	445 628	3,875 %, 2028-01-15	110 000	139 631	149 746
Motel One GmbH				1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5			
7,750 %, 2031-04-02	180 000	263 742	289 206	6,132 %, 2030-09-23	362 080	117 658	518 900
Novelis Sheet Ingot GmbH				Air Canada			
3,375 %, 2029-04-15	135 000	200 486	193 490	4,000 %, 2025-07-01	170 000	281 894	266 670
Progroup AG				Banque Canadienne Impériale de Commerce			
5,125 %, 2029-04-15	100 000	147 229	146 906	2,625 %, 2029-10-01	100 000	149 994	148 425
5,375 %, 2031-04-15	100 000	147 229	146 165	Banque de Montréal			
République fédérale d'Allemagne				7,300 %, 2084-11-26	200 000	272 770	295 058
2,100 %, 2029-04-12	180 000	260 519	267 885	7,325 %, 2082-11-26	400 000	408 768	422 939
2,200 %, 2034-02-15	425 000	618 759	626 157	Banque Royale du Canada			
2,500 %, 2025-03-13	100 000	149 858	148 918	3,750 %, 2025-05-06	100 000	90 729	88 777
		3 724 946	3 820 472	4,200 %, 2027-02-24	200 000	180 138	180 282
				6,350 %, 2084-11-24	200 000	275 770	275 733
Argentine (0,14 %)				7,500 %, 2084-05-02	465 000	643 173	695 089
YPF Sociedad Anonima				Banque Scotia			
8,750 %, 2031-09-11	250 000	337 800	371 491	8,625 %, 2082-10-27	200 000	305 742	306 018
Australie (1,51 %)				Banque Toronto-Dominion			
National Australia Bank Limited				5,248 %, 2029-07-23	160 000	147 363	143 666
5,255 %, 2025-02-04	100 000	171 486	180 168	8,125 %, 2082-10-31	200 000	284 831	300 532
New South Wales Treasury Corporation				Cenovus Energy Inc.			
1,500 %, 2032-02-20	70 000	50 671	50 417	3,500 %, 2028-02-07	310 000	303 389	308 339
1,750 %, 2034-03-20	640 000	446 332	434 089	5,400 %, 2047-06-15	30 000	39 204	38 495
2,000 %, 2031-03-20	65 000	51 438	50 113	6,750 %, 2039-11-15	470 000	726 003	727 363
2,000 %, 2033-03-08	270 000	190 714	194 602	CPPIB Capital Inc.			
2,250 %, 2041-05-07	245 000	146 912	142 847	2,250 %, 2031-12-01	220 000	200 142	203 414
4,250 %, 2036-02-20	150 000	128 785	122 937	CU Inc.			
4,750 %, 2035-02-20	250 000	217 887	216 825	3,174 %, 2051-09-05	135 000	135 556	106 728
4,750 %, 2037-02-20	240 000	207 617	203 594	Eldorado Gold Corporation			
Queensland Treasury Corporation				6,250 %, 2029-09-01	391 000	489 552	554 990
1,750 %, 2034-07-20	425 000	290 581	284 028	Emera Incorporated			
2,250 %, 2041-11-20	735 000	437 016	422 695	6,750 %, 2076-06-15	125 000	164 752	181 382
4,500 %, 2035-08-22	115 000	98 956	96 878				
South Australian Government Financing Authority							
1,750 %, 2034-05-24	365 000	251 787	245 626				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Canada (suite)				Corée du Sud (0,79 %)			
Enbridge Inc.				République de Corée			
3,100 %, 2033-09-21	155 000	141 058	142 326	1,375 %, 2029-12-10	502 880 000	456 417	457 418
7,200 %, 2054-06-27	185 000	256 788	274 164	2,375 %, 2027-03-10	983 690 000	945 953	955 215
8,500 %, 2084-01-15	210 000	295 982	336 197	2,875 %, 2026-09-10	292 690 000	292 710	286 377
Enerflex Ltd.				3,125 %, 2027-09-10	102 400 000	104 016	101 319
9,000 %, 2027-10-15	211 000	262 538	316 175	3,250 %, 2033-06-10	333 840 000	333 913	331 264
First Quantum Minerals Ltd.						2 133 009	2 131 593
6,875 %, 2027-10-15	355 000	469 026	510 039	Danemark (0,13 %)			
Garda World Security Corporation				Nykredit Realkredit A/S			
7,750 %, 2028-02-15	275 000	367 909	408 468	1,000 %, 2025-07-01	300 000	55 143	59 559
8,375 %, 2032-11-15	190 000	264 271	278 474	Realkredit Danmark A/S			
Gouvernement du Canada				1,000 %, 2026-01-01	1 460 000	280 580	288 461
0,500 %, 2030-12-01	200 000	173 780	172 732			335 723	348 020
2,500 %, 2032-12-01	100 000	95 758	95 448	Espagne (0,67 %)			
2,750 %, 2033-06-01	35 000	33 093	33 927	Banco Santander SA			
Hudbay Minerals Inc.				8,000 %, 2034-02-01	200 000	277 070	298 125
6,125 %, 2029-04-01	138 000	181 801	199 434	CaixaBank, SA			
NOVA Chemicals Corporation				3,625 %, 2028-09-14	600 000	748 095	826 118
4,250 %, 2029-05-15	334 000	415 571	434 930	Cellnex Finance Company SA			
7,000 %, 2031-12-01	125 000	175 613	179 124	2,000 %, 2032-09-15	100 000	134 382	134 536
OMERS Finance Trust				Food Service Project S.A.			
4,500 %, 2029-10-16	131 000	120 744	116 846	5,500 %, 2027-01-21	190 000	271 915	287 090
Province de l'Alberta				Grifols Escrow Issuer S.A.			
3,100 %, 2050-06-01	475 000	377 908	392 134	3,875 %, 2028-10-15	190 000	281 715	256 395
3,125 %, 2034-10-16	200 000	297 069	301 896			1 713 177	1 802 264
3,450 %, 2043-12-01	350 000	311 352	314 536	États-Unis (41,21 %)			
5,200 %, 2034-05-15	265 000	238 578	238 202	Acuris Finance US Inc/ Acuris Finance SARL			
Province de l'Ontario				9,000 %, 2029-08-01	515 000	711 653	711 155
3,450 %, 2045-06-02	240 000	242 761	214 838	AECOM, prêt à terme B			
Province de la Colombie-Britannique				6,095 %, 2031-10-29	208 850	290 489	303 686
4,200 %, 2033-07-06	85 000	111 910	116 344	Allied Universal Holdco LLC			
Province de Québec				7,875 %, 2031-02-15	90 000	124 391	132 458
4,500 %, 2033-09-08	92 000	123 996	128 748	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp.			
PSP Capital Inc.				9,750 %, 2027-07-15	170 000	246 963	246 439
4,600 %, 2029-02-06	210 000	187 156	188 158	Alpha Generation LLC			
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.				6,750 %, 2032-10-15	65 000	88 267	92 576
7,500 %, 2055-03-01	205 000	282 974	305 139	Alpha Generation LLC, prêt à terme B			
TransCanada Pipelines Limited				7,107 %, 2031-09-30	119 700	162 140	173 573
4,100 %, 2030-04-15	360 000	492 736	491 889	Amentum Holdings Inc., prêt à terme B			
TransCanada Trust				6,588 %, 2031-09-29	65 000	89 777	93 268
5,600 %, 2082-03-07	165 000	220 601	225 313	Amentum Holdings Inc.			
Vermilion Energy Inc.				7,250 %, 2032-08-01	65 000	90 002	94 298
6,875 %, 2030-05-01	295 000	369 655	423 062	American Airlines Inc./ AAdvantage Loyalty IP Ltd.			
		12 368 303	13 289 349	5,750 %, 2029-04-20	570 000	765 586	813 607
Chili (0,54 %)				American Tower Corporation			
Corporacion Nacional del Cobre de Chile				1,875 %, 2030-10-15	370 000	412 402	446 162
4,875 %, 2044-11-04	200 000	239 571	237 372	3,800 %, 2029-08-15	75 000	89 907	102 188
LATAM Airlines Group SA				American Tower Trust 1			
7,875 %, 2030-04-15	265 000	357 843	386 310	5,490 %, 2053-03-15	180 000	247 471	261 571
13,375 %, 2029-10-15	500 000	785 349	824 196	American Water Capital Corp.			
		1 382 763	1 447 878	3,625 %, 2026-06-15	160 000	221 502	228 271
				Aramark Services, Inc., prêt à terme			
				6,262 %, 2027-01-15	116 000	166 264	167 145

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis (suite)				Carnival Corporation, prêt à terme B1 8,094 %, 2028-10-18	108 000	147 504	156 637
Aramark Services, Inc., prêt à terme B7 6,338 %, 2028-04-06	80 000	114 473	115 703	Carnival Corporation, prêt à terme B2 8,094 %, 2027-08-09	62 325	86 118	90 406
Aramark Services, Inc., prêt à terme B8 6,338 %, 2030-06-24	59 848	84 562	86 676	Carpenter Technology Corporation 7,625 %, 2030-03-15	199 000	252 740	293 547
Archrock Partners LP/ Archrock Partners Finance Corp. 6,625 %, 2032-09-01	155 000	212 885	222 854	CCO Holdings, LLC/ CCO Holdings Capital Corp. 4,750 %, 2032-02-01	670 000	836 663	846 805
6,875 %, 2027-04-01	126 000	169 268	182 324	CDW LLC/CDW Finance Corp. 3,569 %, 2031-12-01	187 000	221 854	239 568
Aviation Capital SA, droits de souscription 8,250 %, 2026-10-31	12 688	–	–	CEC Entertainment, LLC 6,750 %, 2026-05-01	45 000	56 491	64 281
Avis Budget Car Rental, LLC 8,250 %, 2030-01-15	205 000	278 913	304 373	Celanese US Holdings LLC 6,950 %, 2033-11-15	300 000	441 259	448 007
Ball Corporation 2,875 %, 2030-08-15	344 000	410 839	423 813	Centene Corporation 2,500 %, 2031-03-01	250 000	296 873	297 627
6,875 %, 2028-03-15	115 000	159 901	169 304	3,000 %, 2030-10-15	285 000	355 273	353 946
Bank of America Corporation 1,776 %, 2027-05-04	145 000	201 288	212 759	3,375 %, 2030-02-15	335 000	422 168	429 428
Berkshire Hathaway Finance Corporation 2,375 %, 2039-06-19	100 000	166 305	124 703	CenterPoint Energy, Inc. 4,250 %, 2026-08-15	270 000	363 467	398 604
4,200 %, 2048-08-15	130 000	151 616	154 887	Champ Acquisition Corporation 8,375 %, 2031-12-01	140 000	194 565	205 894
Berry Global, Inc. 5,625 %, 2027-07-15	105 000	142 625	150 913	Champions Financing, Inc. 8,750 %, 2029-02-15	284 000	392 309	398 711
Billet du Trésor américain 1,875 %, 2032-02-15	381 000	439 923	461 051	Charter Communications Operating, LLC/ Charter Communications Operating Capital Corporation 2,800 %, 2031-04-01	225 000	268 555	273 024
2,750 %, 2032-08-15	1 680 000	2 051 713	2 143 490	5,125 %, 2049-07-01	225 000	270 108	253 649
2,875 %, 2032-05-15	365 000	459 234	471 586	5,750 %, 2048-04-01	205 000	261 732	252 368
3,500 %, 2033-02-15	980 000	1 257 985	1 311 574	6,484 %, 2045-10-23	210 000	290 765	285 740
Block, Inc. 6,500 %, 2032-05-15	485 000	663 183	705 132	Cheniere Energy Partners, L.P. 4,000 %, 2031-03-01	500 000	624 588	665 442
BOCA Commercial Mortgage Trust série 2024-BOCA, cat. A 6,318 %, 2041-08-15	115 000	157 472	166 417	Chobani Holdco II, LLC 8,750 %, 2029-10-01	90 000	122 954	137 207
Brinker International, Inc. 8,250 %, 2030-07-15	265 000	348 965	402 899	Citigroup Commercial Mortgage Trust série 2023-SMRT, cat. A 5,820 %, 2040-10-12	100 000	137 701	146 285
Broadcom Inc. 3,137 %, 2035-11-15	295 000	325 506	346 668	City of Charleston SC Waterworks & Sewer System Revenue 5,000 %, 2054-01-01	95 000	142 844	147 083
Builders FirstSource, Inc. 4,250 %, 2032-02-01	356 000	447 868	452 614	Civitas Resources, Inc. 8,750 %, 2031-07-01	275 000	387 741	412 822
BX Commercial Mortgage Trust série 2021-CIP, cat. A 5,432 %, 2038-12-15	199 502	262 182	287 060	Clean Harbors, Inc., prêt à terme B 6,083 %, 2028-10-10	244 373	345 800	354 665
série 2021-VOLT, cat. A 5,212 %, 2036-09-15	200 000	260 616	287 210	Clearway Energy Operating LLC 3,750 %, 2031-02-15	200 000	252 460	250 677
série 2024-XL5, cat. A 5,789 %, 2041-03-15	330 193	456 378	477 384	Cleveland-Cliffs Inc. 4,875 %, 2031-03-01	77 000	94 988	99 490
BX Trust série 2024-BIO, cat. A 6,039 %, 2041-02-15	245 000	332 575	353 209	6,750 %, 2030-04-15	120 000	160 505	168 976
série 2022-CLS, cat. A 5,760 %, 2027-10-13	65 000	88 970	93 994	7,000 %, 2032-03-15	250 000	339 791	353 567
série 2024-BIO, cat. C 7,037 %, 2041-02-15	40 000	53 811	57 029	7,375 %, 2033-05-01	405 000	559 997	572 794
CACI International Inc., prêt à terme B 6,107 %, 2031-10-30	300 000	419 072	432 810	Cloud Software Group, Inc. prêt à terme B2 8,083 %, 2031-03-24	335 000	472 922	483 948
CAMB Commercial Mortgage Trust série 2019-LIFE, cat. A 5,765 %, 2037-12-15	349 000	477 806	502 492	Coeur Mining, Inc. 5,125 %, 2029-02-15	425 000	528 750	586 040
				Columbia Pipelines Operating Company LLC 6,036 %, 2033-11-15	145 000	206 099	214 043

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis (suite)				EQT Corporation			
Commonwealth of Massachusetts Transportation Fund Revenue				5,750 %, 2034-02-01	155 000	210 569	221 731
5,000 %, 2053-06-01	75 000	111 552	115 690	Equinix, Inc.			
5,000 %, 2054-06-01	185 000	274 948	285 008	3,900 %, 2032-04-15	260 000	319 257	344 573
Connecticut Avenue Securities Trust série 2024-R01, cat. 1M1				EquipmentShare.com Inc.			
5,619 %, 2044-01-25	43 978	59 310	63 335	8,000 %, 2033-03-15	300 000	408 165	438 529
Continental Resources, Inc.				EUSHI Finance, Inc.			
2,875 %, 2032-04-01	317 000	370 127	374 990	7,625 %, 2054-12-15	140 000	198 235	209 967
5,750 %, 2031-01-15	310 000	428 530	440 784	Expand Energy Corporation			
CoreLogic, Inc.				5,700 %, 2025-01-23	4 000	5 354	5 757
4,500 %, 2028-05-01	480 000	601 824	645 959	Expedia Group, Inc.			
Cougar JV Subsidiary, LLC				3,800 %, 2028-02-15	186 000	232 914	258 507
8,000 %, 2032-05-15	205 000	282 829	306 330	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities série 2022-R01, cat. 1M1			
CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC				5,569 %, 2041-12-25	11 589	14 755	16 659
5,500 %, 2031-06-15	380 000	458 945	522 419	série 2022-R03, cat. 1M1			
CSC Holdings, LLC				6,669 %, 2042-03-25	4 974	6 241	7 255
4,625 %, 2030-12-01	100 000	138 613	75 308	série 2022-R04, cat. 1M1			
5,375 %, 2028-02-01	195 000	243 926	242 251	6,569 %, 2042-03-25	106 871	146 103	155 557
11,750 %, 2029-01-31	200 000	270 330	284 246	série 2022-R05, cat. 2M1			
DAE Funding LLC				6,469 %, 2042-04-25	24 094	30 977	34 896
3,375 %, 2028-03-20	200 000	255 358	269 414	série 2023-R03, cat. 2M1			
Darling Ingredients, Inc.				7,069 %, 2043-04-25	31 221	42 537	45 743
6,000 %, 2030-06-15	320 000	435 205	454 402	série 2023-R08, cat. 1M2			
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2				7,069 %, 2043-10-25	110 000	152 607	162 254
5,116 %, 2053-02-25	100 000	124 946	140 978	série 2023-R06, cat. 1M1			
Delek Logistics Partners LP/ Delek Logistics Finance Corp.				6,269 %, 2043-07-25	117 247	158 483	169 315
7,125 %, 2028-06-01	295 000	355 932	424 336	Fannie Mae Pool			
8,625 %, 2029-03-15	190 000	269 221	282 784	4,500 %, 2052-07-01	311 864	404 123	422 766
Dell International LLC/EMC Corp.				4,500 %, 2052-08-01	372 303	484 894	510 533
8,350 %, 2046-07-15	133 000	218 469	243 587	4,500 %, 2052-09-01	93 127	118 495	126 215
Delta Air Lines, Inc.				5,000 %, 2052-09-01	610 409	818 801	852 564
4,375 %, 2028-04-19	421 000	565 983	591 348	5,000 %, 2052-11-01	73 700	101 156	103 121
Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd				5,000 %, 2053-06-01	120 959	160 189	168 799
4,750 %, 2028-10-20	355 000	486 141	503 887	5,000 %, 2054-04-01	200 654	266 667	280 700
Delta Air Lines, Inc., fiducies intermédiaires série 2020-1, cat. A				5,000 %, 2054-05-01	180 067	239 040	251 118
2,500 %, 2029-12-10	23 735	31 794	31 590	5,000 %, 2054-10-01	84 474	115 693	118 005
Deluxe Corporation				5,500 %, 2054-02-01	200 923	277 432	285 638
8,125 %, 2029-09-15	100 000	139 775	146 016	5,500 %, 2054-03-01	298 262	414 302	426 062
Dominion Energy, Inc.				5,500 %, 2054-10-01	688 629	955 634	983 519
6,625 %, 2055-05-15	170 000	238 870	249 180	Fiesta Purchaser, Inc.			
6,875 %, 2055-02-01	30 000	40 961	44 854	9,625 %, 2032-09-15	170 000	233 587	256 739
7,000 %, 2054-06-01	230 000	319 990	350 132	First Brands Group LLC, prêt à terme			
Domino's Pizza Master Issuer LLC série 2015-1A, cat. A2II				10,591 %, 2027-03-30	436 752	551 574	591 497
4,474 %, 2045-10-25	222 600	294 783	319 275	FirstEnergy Corp.			
Duke Energy Corporation				2,250 %, 2030-09-01	150 000	167 723	185 729
6,450 %, 2054-09-01	40 000	54 586	58 371	2,650 %, 2030-03-01	135 000	163 597	172 236
Dynasty Acquisition Co., Inc., prêt à terme B1				FirstKey Homes Trust série 2020-SFR2, cat. A			
6,607 %, 2031-10-31	82 587	114 747	119 472	1,266 %, 2037-10-19	183 226	234 725	256 936
Dynasty Acquisition Co., Inc., prêt à terme B2				Flushing Financial Corporation			
6,607 %, 2031-10-31	31 413	43 646	45 443	3,125 %, 2031-12-01	2 000	2 519	2 459
Energy Transfer LP				Focus Financial Partners, LLC			
7,125 %, 2030-05-15	290 000	411 745	419 623	6,750 %, 2031-09-15	210 000	285 716	301 154
8,000 %, 2054-05-15	260 000	367 612	392 862	Ford Motor Company			
				3,250 %, 2032-02-12	790 000	909 531	945 261
				Ford Motor Credit Company LLC			
				4,000 %, 2030-11-13	200 000	262 254	259 303
				5,780 %, 2030-04-30	100 000	179 729	177 830

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis (suite)							
Freddie Mac Pool				Global Payments Inc.			
4,500 %, 2052-07-01	257 814	331 288	349 840	1,500 %, 2031-03-01	195 000	244 645	275 962
4,500 %, 2052-08-01	183 718	236 934	249 319	GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.			
4,500 %, 2052-12-01	420 869	562 533	577 261	3,250 %, 2032-01-15	365 000	410 747	451 222
4,500 %, 2053-05-01	645 918	845 553	886 553	Goat Holdco, LLC			
5,000 %, 2052-07-01	345 640	464 158	485 777	6,750 %, 2032-02-01	130 000	184 204	185 346
5,000 %, 2052-08-01	70 832	93 987	98 748	Gray Television, Inc.			
5,000 %, 2052-10-01	75 671	102 829	105 876	10,500 %, 2029-07-15	265 000	362 761	381 514
5,000 %, 2052-11-01	323 792	449 064	453 269	Harvest Midstream I LP			
Freddie Mac STACR REMIC Trust				7,500 %, 2028-09-01	336 000	447 299	487 954
série 2022-DNA3, cat. M1B				HCA Inc.			
7,469 %, 2042-04-25	165 000	224 422	245 989	3,500 %, 2030-09-01	716 000	900 357	935 658
série 2022-DNA4, cat. M1A				5,600 %, 2034-04-01	455 000	622 898	644 943
6,769 %, 2042-05-25	132 279	185 174	193 325	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.			
série 2022-DNA4, cat. M1B				6,875 %, 2034-05-15	350 000	473 789	471 063
7,919 %, 2042-05-25	150 000	196 355	225 902	7,250 %, 2035-02-15	110 000	148 319	148 871
série 2022-DNA7, cat. M1A				Hilcorp Energy I, LP			
7,069 %, 2052-03-25	32 952	45 094	48 298	6,250 %, 2032-04-15	100 000	124 385	132 996
série 2022-HQA1, cat. M1B				Hilton Domestic Operating Company Inc.			
8,069 %, 2042-03-25	130 000	183 321	195 600	3,625 %, 2032-02-15	330 000	402 384	412 631
série 2022-HQA3, cat. M1A				4,875 %, 2030-01-15	55 000	76 434	75 924
6,869 %, 2042-08-25	16 738	21 502	24 610	Hilton Domestic Operating Company Inc.			
série 2024-HQA1, cat. A1				prêt à terme B4			
5,819 %, 2044-03-25	334 236	450 658	482 968	6,147 %, 2030-11-08	245 000	347 447	354 563
série 2024-HQA1, cat. M1				Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC			
5,819 %, 2044-03-25	72 774	98 037	104 808	6,625 %, 2032-01-15	225 000	301 061	324 975
Freddie Mac Structured Agency				Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower Esc			
Credit Risk Debt Notes				5,000 %, 2029-06-01	185 000	223 212	250 972
série 2022-HQA2, cat. M1A				Host Hotels & Resorts, LP			
7,219 %, 2042-07-25	45 322	62 849	66 842	3,375 %, 2029-12-15	75 000	93 518	98 745
Freedom Mortgage Corporation				3,500 %, 2030-09-15	190 000	233 894	247 632
6,625 %, 2027-01-15	240 000	282 089	345 589	Hyatt Hotels Corporation			
12,250 %, 2030-10-01	70 000	92 730	111 444	5,750 %, 2030-04-23	210 000	299 709	308 640
Freedom Mortgage Holdings LLC				Indianapolis Local Public			
9,125 %, 2031-05-15	135 000	182 476	200 432	Improvement Bond Bank			
9,250 %, 2029-02-01	180 000	246 298	267 408	5,250 %, 2054-01-01	85 000	128 866	134 513
Freepport-McMoRan Inc.				INTOWN Mortgage Trust			
4,625 %, 2030-08-01	95 000	127 132	132 550	série 2022-STAY, cat. A			
5,400 %, 2034-11-14	165 000	217 679	234 918	6,886 %, 2039-08-15	225 000	301 426	324 425
5,450 %, 2043-03-15	495 000	692 270	672 558	Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.			
Gartner, Inc.				5,000 %, 2028-08-15	200 000	251 550	270 087
3,750 %, 2030-10-01	380 000	463 649	499 292	JetBlue Airways Corporation, prêt à terme B			
General Motors Financial Company, Inc.				9,838 %, 2029-08-27	199 500	281 986	289 671
3,600 %, 2030-06-21	95 000	120 676	125 314	KBR, Inc.			
5,700 %, 2030-09-30	66 000	90 326	92 604	4,750 %, 2028-09-30	240 000	316 164	331 237
6,500 %, 2028-09-30	56 000	79 005	79 638	Kennedy-Wilson, Inc.			
Genesis Energy LP/Genesis Energy				4,750 %, 2030-02-01	555 000	664 015	706 913
Finance Corp.				Knife River Corporation			
7,875 %, 2032-05-15	405 000	552 967	570 978	7,750 %, 2031-05-01	200 000	269 770	299 913
Genting New York LLC/ GENNY Capital Inc.				Kosmos Energy Ltd.			
7,250 %, 2029-10-01	305 000	414 968	452 334	7,750 %, 2027-05-01	200 000	246 580	279 212
Ginnie Mae II Pool				Kraft Heinz Foods Company			
3,500 %, 2052-06-20	291 079	372 492	374 574	4,375 %, 2046-06-01	410 000	469 940	478 016
4,000 %, 2052-08-20	107 083	141 820	141 994	6,875 %, 2039-01-26	190 000	313 266	301 692
4,000 %, 2052-10-20	126 551	167 496	167 810	7,125 %, 2039-08-01	190 000	297 453	306 702
4,000 %, 2052-11-20	271 975	361 884	360 646	Kraken Oil & Gas Partners LLC			
4,500 %, 2052-09-20	149 292	199 312	203 462	7,625 %, 2029-08-15	165 000	227 230	228 630
				LC Ahab US Bidco LLC, prêt à terme B			
				8,844 %, 2031-05-01	144 638	197 414	209 969

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis (suite)							
LCM Investments Holdings II, LLC				Nesco Holdings II, Inc.			
4,875 %, 2029-05-01	160 000	206 897	215 175	5,500 %, 2029-04-15	185 000	230 843	247 167
8,250 %, 2031-08-01	125 000	171 348	186 695	New Residential Mortgage Loan Trust			
Level 3 Financing, Inc.				série 2018-4A, cat. AIS			
10,500 %, 2030-05-15	297 000	405 384	467 297	5,203 %, 2048-01-25	21 775	28 423	30 758
Liberty Media Corporation				New York City Municipal Water			
2,375 %, 2053-09-30	155 000	228 564	301 612	Finance Authority			
INTOWN Mortgage Trust				5,250 %, 2053-06-15	90 000	137 205	141 895
série 2022-BMR2, cat. A1				New York State Dormitory Authority			
5,692 %, 2039-05-15	240 000	313 951	337 824	5,500 %, 2054-07-01	100 000	157 081	161 438
Life Mortgage Trust				News Corporation			
série 2022-BMR2, cat. B				3,875 %, 2029-05-15	335 000	417 334	447 342
6,191 %, 2039-05-15	305 000	403 566	422 300	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.			
série 2022-BMR2, cat. C				2,200 %, 2026-12-02	310 000	273 525	262 950
6,490 %, 2039-05-15	200 000	263 020	273 175	Noble Finance II LLC			
Lightning Power, LLC				8,000 %, 2030-04-15	195 000	276 139	283 529
7,250 %, 2032-08-15	195 000	269 488	289 176	Novelis Corporation			
M/I Homes, Inc.				3,875 %, 2031-08-15	75 000	94 039	92 991
3,950 %, 2030-02-15	190 000	239 106	248 032	NRG Energy, Inc.			
Marriott International, Inc.				4,450 %, 2029-06-15	45 000	56 918	61 872
4,625 %, 2030-06-15	35 000	46 696	49 433	NRG Energy, Inc., prêt à terme B			
Marriott Vacations Worldwide Corporation				6,271 %, 2031-04-16	259 347	366 298	373 880
3,250 %, 2027-12-15	110 000	150 285	148 394	Obligation du Trésor américain			
Match Group Holdings II, LLC				2,000 %, 2050-02-15	275 000	234 724	229 766
4,125 %, 2030-08-01	30 000	39 892	38 393	2,375 %, 2042-02-15	335 000	369 047	343 169
Mativ Holdings, Inc.				2,500 %, 2045-02-15	235 000	245 476	234 602
8,000 %, 2029-10-01	170 000	229 092	235 802	2,750 %, 2042-11-15	160 000	202 698	172 062
McGraw-Hill Education, Inc.				3,000 %, 2049-02-15	900 000	1 112 795	942 120
8,000 %, 2029-08-01	570 000	717 260	820 800	3,625 %, 2053-02-15	135 000	163 556	157 811
Medline Borrower, LP, prêt à terme B				Occidental Petroleum Corporation			
6,583 %, 2028-10-23	298 500	414 989	431 303	6,125 %, 2031-01-01	375 000	525 804	552 212
Mercer International Inc.				6,450 %, 2036-09-15	265 000	382 778	390 432
5,125 %, 2029-02-01	329 000	416 350	409 540	6,625 %, 2030-09-01	235 000	338 849	353 942
Methanex US Operations Inc.				7,500 %, 2031-05-01	75 000	112 910	118 003
6,250 %, 2032-03-15	432 000	609 701	615 074	Ohio Water Development Authority			
Metropolitan Transportation				Water Pollution Control Loan Fund			
Authority Dedicated Tax Fund				5,000 %, 2034-12-01	160 000	260 220	266 759
4,000 %, 2054-11-15	110 000	146 867	148 957	Olympus Water US Holding Corporation			
5,000 %, 2051-11-15	145 000	216 415	223 507	9,625 %, 2028-11-15	240 000	350 991	381 574
MGM Resorts International				9,750 %, 2028-11-15	210 000	285 359	320 828
6,500 %, 2032-04-15	255 000	346 328	365 800	OneMain Finance Corporation			
Midas OpCo Holdings LLC				3,500 %, 2027-01-15	205 000	249 700	281 471
5,625 %, 2029-08-15	365 000	456 998	500 423	7,875 %, 2030-03-15	100 000	134 859	150 171
MIWD Holdco II LLC, prêt à terme B2				9,000 %, 2029-01-15	300 000	403 559	457 848
8,844 %, 2031-03-28	39 800	53 610	57 896	OneSky Flight, LLC			
MPT Operating Partnership LP/ MPT Finance Corp.				8,875 %, 2029-12-15	310 000	445 580	446 665
3,500 %, 2031-03-15	400 000	389 736	363 055	Organon & Co., prêt à terme B			
MSCI Inc.				6,882 %, 2031-05-17	45 000	63 971	65 016
3,250 %, 2033-08-15	95 000	113 826	115 530	Ovintiv Inc.			
3,625 %, 2030-09-01	304 000	379 067	399 650	6,500 %, 2034-08-15	220 000	320 020	328 525
3,625 %, 2031-11-01	198 000	238 625	256 000	6,500 %, 2038-02-01	190 000	274 305	279 358
3,875 %, 2031-02-15	330 000	412 294	434 875	Owens & Minor, Inc.			
NBM US Holdings Inc.				6,625 %, 2030-04-01	285 000	358 755	384 735
7,000 %, 2026-05-14	200 000	280 112	287 916	Par Pharmaceutical, Inc., incessible			
Neptune Bidco US Inc.				7,500 %, 2027-04-01	210 000	–	–
9,290 %, 2029-04-15	245 000	303 510	328 127	Performance Food Group, Inc.			
				4,250 %, 2029-08-01	110 000	142 730	146 962
				Planet Financial Group LLC			
				10,500 %, 2029-12-15	60 000	84 207	87 927

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis (suite)							
Post Holdings, Inc.				Targa Resources Partners LP/ Targa Resources Partners Finance Corp.			
4,500 %, 2031-09-15	80 000	100 524	103 173	4,000 %, 2032-01-15	140 000	171 727	183 334
4,625 %, 2030-04-15	265 000	341 577	351 823	Texas Water Development Board			
5,500 %, 2029-12-15	205 000	279 562	285 607	4,125 %, 2047-10-15	160 000	215 752	225 143
6,375 %, 2033-03-01	355 000	490 008	501 045	The AES Corporation			
Prime Healthcare Services, Inc.				3,950 %, 2030-07-15	150 000	186 949	198 996
9,375 %, 2029-09-01	545 000	746 732	763 358	6,950 %, 2055-07-15	190 000	267 204	267 433
Prime Security Services Borrower, LLC/ Prime Finance, Inc.				7,600 %, 2055-01-15	150 000	217 466	221 689
5,750 %, 2026-04-15	300 000	402 752	431 607	The Board of Water Commissioners City and County of Denver			
Provident Funding Associates LP/ PFG Finance Corp.				5,000 %, 2054-09-15	90 000	134 000	139 634
9,750 %, 2029-09-15	425 000	578 234	628 634	The Boeing Company			
RAY Financing LLC				5,150 %, 2030-05-01	570 000	796 479	808 891
6,500 %, 2031-07-15	170 000	249 310	265 304	5,805 %, 2050-05-01	90 000	120 379	120 589
Resorts World Las Vegas LLC/ RWLV Capital Inc.				The Goldman Sachs Group, Inc.			
8,450 %, 2030-07-27	500 000	712 099	747 051	0,250 %, 2028-01-26	100 000	129 659	138 229
ROCK Trust, série 2024-CNTR, cat. C				2,000 %, 2028-11-01	115 000	152 227	165 813
6,471 %, 2041-11-13	265 000	373 161	385 794	The Port Authority of New York and New Jersey			
RXO, Inc.				5,000 %, 2033-09-01	135 000	203 746	212 331
7,500 %, 2027-11-15	210 000	287 405	311 158	5,000 %, 2034-09-01	70 000	106 382	110 328
Salt River Project Agricultural Improvement and Power District				The Southern Company			
5,000 %, 2039-05-01	90 000	141 457	145 346	4,500 %, 2027-06-15	240 000	329 688	360 873
5,000 %, 2054-01-01	240 000	357 024	370 111	The Williams Companies, Inc.			
5,250 %, 2054-01-01	400 000	608 342	632 505	3,500 %, 2030-11-15	430 000	549 227	568 510
SBA Communications Corporation				Thermo Fisher Scientific Inc.			
3,125 %, 2029-02-01	359 000	437 140	466 492	0,500 %, 2028-03-01	105 000	151 689	145 772
3,875 %, 2027-02-15	240 000	309 142	330 709	T-Mobile US Trust, série 2022-1A, cat. A			
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC				4,910 %, 2028-05-22	75 977	103 251	109 404
4,375 %, 2026-11-01	135 000	194 245	201 283	T-Mobile USA, Inc.			
5,375 %, 2026-11-01	200 000	247 130	282 042	2,700 %, 2032-03-15	125 000	150 145	152 268
9,500 %, 2028-07-15	180 000	259 681	288 090	2,875 %, 2031-02-15	70 000	89 551	88 591
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A				3,500 %, 2031-04-15	230 000	283 836	300 205
5,910 %, 2040-03-10	105 000	143 262	153 448	3,875 %, 2030-04-15	121 000	161 906	163 838
Sealed Air Corporation				TMS International Corp.			
5,000 %, 2029-04-15	70 000	94 611	97 368	6,250 %, 2029-04-15	340 000	430 476	471 857
Sempra				Towd Point Mortgage Trust série 2017-3, cat. A1			
6,550 %, 2055-04-01	130 000	182 637	185 966	2,750 %, 2057-07-25	2 166	2 808	3 098
Sierracol Energy Andina, LLC				série 2018-3, cat. A1			
6,000 %, 2028-06-15	390 000	469 933	507 086	3,750 %, 2058-05-25	32 482	43 341	45 578
Sirius XM Radio Inc.				série 2024-4, cat. A1A			
4,125 %, 2030-07-01	610 000	712 209	766 707	4,391 %, 2064-10-27	97 546	132 078	137 305
Sotera Health Holdings, LLC				Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC			
7,375 %, 2031-06-01	335 000	458 866	488 711	3,250 %, 2030-05-15	220 000	286 551	288 407
Southwest Airlines Co.				TransDigm Inc., prêt à terme J			
1,250 %, 2025-05-01	250 000	435 947	370 426	6,965 %, 2031-02-28	89 550	123 167	129 157
Spirit AeroSystems, Inc.				TransDigm Inc., prêt à terme K			
9,375 %, 2029-11-30	125 000	167 781	192 672	8,085 %, 2030-03-22	34 738	47 781	50 170
Standard Building Solutions Inc.				TransDigm Inc., prêt à terme L			
6,500 %, 2032-08-15	160 000	221 544	230 678	6,853 %, 2032-01-20	94 763	128 017	136 731
Summit Midstream Holdings, LLC				Travel + Leisure Co.			
8,625 %, 2029-10-31	220 000	301 158	328 476	4,500 %, 2029-12-01	279 000	351 451	375 064
Taco Bell Funding, LLC				Travel + Leisure Co., prêt à terme B1			
série 2016-1A, cat. A23				7,720 %, 2029-12-14	39 900	55 684	57 609
4,970 %, 2046-05-25	304 688	417 246	437 687	Tronox Inc.			
				4,625 %, 2029-03-15	315 000	398 696	407 139

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Indonésie (1,43 %)				Japon (0,69 %)			
PT Perusahaan Listrik Negara				Gouvernement du Japon			
5,450 %, 2028-05-21	200 000	256 728	288 284	0,005 %, 2025-12-01	103 700 000	973 178	945 611
République d'Indonésie				0,005 %, 2027-03-20	26 800 000	247 296	242 237
3,050 %, 2051-03-12	300 000	279 286	280 784	2,100 %, 2025-12-20	72 250 000	691 261	671 811
5,125 %, 2027-04-15	676 000 000	54 400	58 027			1 911 735	1 859 659
6,375 %, 2028-08-15	6 519 000 000	562 264	571 578	Liberia (0,17 %)			
6,375 %, 2032-04-15	10 896 000 000	946 463	937 073	Royal Caribbean Cruises Ltd.			
6,500 %, 2025-06-15	1 685 000 000	151 452	150 377	6,000 %, 2033-02-01	311 000	431 532	446 540
6,500 %, 2031-02-15	8 979 000 000	764 457	780 946	Luxembourg (2,73 %)			
6,625 %, 2033-05-15	356 000 000	31 824	31 003	3R Lux SARL			
6,625 %, 2034-02-15	2 865 000 000	243 849	249 560	9,750 %, 2031-02-05	230 000	307 486	342 280
7,500 %, 2035-06-15	801 000 000	75 368	73 719	Acu Petroleo Luxembourg SARL			
8,375 %, 2026-09-15	1 063 000 000	99 317	97 122	7,500 %, 2035-07-13	273 990	342 846	389 341
8,750 %, 2031-05-15	1 971 000 000	196 746	191 389	AEGEA Finance Sarl			
9,000 %, 2029-03-15	1 324 000 000	130 422	126 738	6,750 %, 2029-05-20	385 000	487 937	539 504
		3 792 576	3 836 600	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp./ Atlas Luxco 4 SARL			
Irlande (0,98 %)				3,625 %, 2028-06-01	270 000	397 276	388 112
AerCap Ireland Capital DAC/ AerCap Global Aviation Trust				Cidron Aida Finco SARL			
6,950 %, 2055-03-10	300 000	420 239	444 255	5,000 %, 2028-04-01	410 000	585 292	601 665
Aragvi Finance International DAC				6,250 %, 2028-04-01	100 000	173 076	172 263
11,125 %, 2029-11-20	370 000	511 018	527 287	Cirsa Finance International SARL			
ASG Finance Designated Activity Company				6,500 %, 2029-03-15	215 000	312 864	338 778
9,750 %, 2029-05-15	390 000	535 100	569 767	10,375 %, 2027-11-30	337 500	459 895	531 697
Perrigo Finance Unlimited Company				Connect Finco SARL/Connect US Finco LLC			
5,375 %, 2032-09-30	430 000	652 021	664 490	9,000 %, 2029-09-15	200 000	272 230	262 343
République d'Irlande				ContourGlobal Power Holdings SA			
0,200 %, 2030-10-18	130 000	176 392	171 085	3,125 %, 2028-01-01	100 000	154 257	143 593
0,350 %, 2032-10-18	160 000	202 413	204 115	Delta 2 (Lux) SARL, prêt à terme B1			
Sovcombank Via SovCom Capital DAC				6,353 %, 2031-09-19	111 000	151 353	160 259
7,600 %, 2027-02-17	305 000	379 527	16 943	Delta 2 (Lux) SARL, prêt à terme B2			
7,750 %, 2025-05-06	200 000	264 470	24 989	6,353 %, 2031-09-19	55 000	74 994	79 408
		3 141 180	2 622 931	Endo Finance Holdings, Inc. prêt à terme de sortie de facilité B			
Israël (0,21 %)				8,345 %, 2031-04-23	64 838	90 183	94 042
Bank Leumi Le-Israel BM				Garfunkelux Holdco 3 SA			
7,129 %, 2033-07-18	385 000	517 074	565 986	6,750 %, 2025-11-01	105 000	163 444	104 414
Italie (1,19 %)				7,750 %, 2025-11-01	165 000	283 043	200 237
Almaviva SPA				Gol Finance SA			
5,000 %, 2030-10-30	100 000	149 530	151 718	14,857 %, 2025-01-29	350 981	458 607	523 710
Bubbles Bidco SPA				JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./ JBS USA Finance Inc.			
6,500 %, 2031-09-30	400 000	604 619	600 548	3,625 %, 2032-01-15	325 000	375 206	412 767
Fiber Bidco SPA				5,750 %, 2033-04-01	131 000	165 191	187 666
6,125 %, 2031-06-15	250 000	368 893	375 358	Mangrove Luxco III SARL			
Intesa Sanpaolo SPA				8,179 %, 2029-07-15	305 000	444 469	459 731
4,198 %, 2032-06-01	370 000	381 494	463 203	MC Brazil Downstream Trading SARL			
Lottomatica Group SPA				7,250 %, 2031-06-30	432 704	542 091	517 668
5,375 %, 2030-06-01	325 000	480 101	504 009	Petrorio Luxembourg Trading SARL			
7,125 %, 2028-06-01	135 000	197 006	211 555	6,125 %, 2026-06-09	200 000	285 774	286 647
Nexi SPA				Sani/Ilkos Financial Holdings 1 SARL			
2,125 %, 2029-04-30	200 000	300 016	284 159	7,250 %, 2030-07-31	130 000	194 219	204 015
TeamSystem SPA				Simpar Europe SA			
6,679 %, 2031-07-31	410 000	613 529	615 106	5,200 %, 2031-01-26	370 000	468 230	400 154
		3 095 188	3 205 656			7 189 963	7 340 294

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Malte (0,11 %)				Vår Energi ASA			
Cruise Yacht Upper HoldCo Ltd.				7,500 %, 2028-01-15	200 000	288 734	303 947
11,875 %, 2028-07-05	200 000	273 250	296 628			3 000 318	2 930 521
Mexique (1,58 %)				Panama (0,15 %)			
Banco Mercantil del Norte, SA				Carnival Corporation			
8,375 %, 2030-10-14	200 000	271 400	289 576	5,750 %, 2027-12-01	140 000	234 237	405 993
Becle, SAB de CV				Pays-Bas (1,16 %)			
2,500 %, 2031-10-14	200 000	232 405	230 947	Braskem Netherlands Finance B.V.			
CEMEX SAB de CV				4,500 %, 2030-01-31	200 000	230 691	243 745
3,875 %, 2031-07-11	200 000	249 920	250 891	5,875 %, 2050-01-31	200 000	209 890	197 356
Credito Real, SAB de CV, SOFOM, ER				8,000 %, 2034-10-15	200 000	273 780	274 538
5,000 %, 2027-02-01	200 000	33 844	29 376	Metinvest B.V.			
8,000 %, 2028-01-21	550 000	311 799	87 869	7,750 %, 2029-10-17	300 000	392 095	304 252
Grupo Aeromexico, SAB de CV				OI European Group B.V.			
8,250 %, 2029-11-15	205 000	285 022	291 110	4,750 %, 2030-02-15	405 000	504 002	519 732
8,625 %, 2031-11-15	445 000	618 706	631 999	Royaume des Pays-Bas			
Grupo Posadas SAB de CV				2,500 %, 2034-07-15	295 000	430 867	436 297
7,000 %, 2027-12-30	705 074	911 816	923 668	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV			
Total Play Telecomunicaciones SAPI de CV				4,375 %, 2030-05-09	375 000	539 404	573 047
6,375 %, 2028-09-20	725 000	585 589	811 948	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV			
10,500 %, 2028-12-31	525 000	567 032	683 222	7,875 %, 2029-09-15	200 000	272 060	310 362
Unifin Financiera SAB de CV, incesible				VZ Secured Financing B.V.			
8,375 %, 2028-01-27	130 000	84 432	4 058	5,000 %, 2032-01-15	200 000	252 566	254 909
		4 151 965	4 234 664			3 105 355	3 114 238
Nouvelle-Zélande (1,49 %)				Pérou (0,10 %)			
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande				Minsur S.A.			
3,500 %, 2033-04-14	1 540 000	1 168 738	1 169 229	4,500 %, 2031-10-28	200 000	242 541	255 416
4,250 %, 2034-05-15	883 000	708 107	702 538	Philippines (0,68 %)			
4,250 %, 2036-05-15	158 000	131 034	123 374	République des Philippines			
4,500 %, 2030-05-15	260 000	220 914	215 470	2,625 %, 2025-08-12	21 655 000	504 687	527 289
4,500 %, 2035-05-15	370 000	301 142	297 874	3,625 %, 2025-09-09	8 555 000	198 131	209 148
Housing New Zealand Limited				6,125 %, 2028-08-22	13 975 000	342 102	347 341
3,360 %, 2025-06-12	210 000	169 308	168 694	6,500 %, 2029-05-19	8 740 000	212 763	220 322
New Zealand Local Government Funding Agency Bond				6,750 %, 2032-09-15	12 980 000	315 631	333 564
2,250 %, 2031-05-15	475 000	350 019	335 712	8,000 %, 2035-09-30	6 510 000	174 856	185 151
2,750 %, 2025-04-15	366 000	294 989	293 630			1 748 170	1 822 815
3,500 %, 2033-04-14	117 000	80 455	86 305	Portugal (0,28 %)			
4,500 %, 2030-05-15	130 000	105 305	105 717	Transportes Aéreos Portugueses, SA			
4,700 %, 2028-08-01	190 000	170 516	170 746	5,125 %, 2029-11-15	500 000	755 638	764 240
5,000 %, 2034-03-08	275 000	247 960	243 653	Qatar (0,19 %)			
5,100 %, 2030-11-28	85 000	76 192	77 271	QatarEnergy Trading LLC			
		4 024 679	3 990 213	2,250 %, 2031-07-12	200 000	225 955	242 553
Norvège (1,09 %)				État du Qatar			
Aker BP ASA				4,817 %, 2049-03-14	200 000	265 576	260 363
3,750 %, 2030-01-15	160 000	206 497	213 873			491 531	502 916
5,125 %, 2034-10-01	300 000	402 021	405 575	Royaume-Uni (3,67 %)			
Kommunalbanken AS				Allwyn Entertainment Financing (UK) PLC			
1,750 %, 2029-10-15	2 000 000	290 640	225 170	7,250 %, 2030-04-30	175 000	259 979	279 439
2,500 %, 2032-08-03	74 000	53 405	56 173	Amber Finco PLC			
Royaume de Norvège				6,625 %, 2029-07-15	325 000	478 398	512 994
1,250 %, 2031-09-17	2 895 000	318 655	311 737	Avianca Midco 2 PLC			
1,750 %, 2025-03-13	2 380 000	301 096	299 840	9,000 %, 2028-12-01	750 000	943 793	1 054 243
2,125 %, 2032-05-18	5 923 000	684 118	668 679				
3,000 %, 2033-08-15	1 905 000	231 093	226 465				
3,500 %, 2042-10-06	768 000	95 340	92 730				
3,625 %, 2034-04-13	1 015 000	128 719	126 332				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Royaume-Uni (suite)							
CD&R Firefly Bidco PLC				Banque européenne pour la reconstruction et le développement			
8,625 %, 2029-04-30	225 000	386 087	423 254	5,000 %, 2026-01-15	17 600 000	285 184	290 704
Enegean PLC				6,300 %, 2027-10-26	10 300 000	165 784	169 412
6,500 %, 2027-04-30	735 000	926 665	1 055 194	Banque interaméricaine de développement			
Galaxy Bidco Limited				2,700 %, 2026-01-29	62 000	58 062	54 329
8,125 %, 2029-12-19	290 000	519 211	526 146	7,000 %, 2029-01-25	13 000 000	216 776	216 787
INEOS Finance PLC				Banque internationale pour la reconstruction et le développement			
6,375 %, 2029-04-15	305 000	442 642	477 350	1,250 %, 2023-03-16	1 680 000	201 138	205 635
MARB BondCo PLC				1,900 %, 2025-01-16	70 000	69 927	69 962
3,950 %, 2031-01-29	400 000	451 076	482 327	Banque nordique d'investissement			
Pinewood Finco PLC				4,000 %, 2026-11-04	1 000 000	128 286	125 981
6,000 %, 2030-03-27	250 000	430 852	448 021	Borr IHC Ltd./Borr Finance LLC			
Sherwood Financing PLC				10,000 %, 2028-11-15	185 366	248 799	266 318
7,625 %, 2029-12-15	535 000	791 050	795 043	JetBlue Airways Corp./JetBlue Loyalty LP			
Trésor du Royaume-Uni				9,875 %, 2031-09-20	110 000	149 903	168 254
0,500 %, 2029-01-31	365 000	533 194	567 128	Société financière internationale			
3,250 %, 2033-01-31	250 000	411 731	412 562	3,635 %, 2033-08-26	110 000	89 967	90 079
4,125 %, 2029-07-22	145 000	260 663	258 774			3 201 693	3 286 450
4,250 %, 2036-03-07	205 000	354 300	355 940				
Tullow Oil PLC				Turquie (0,79 %)			
10,250 %, 2026-05-15	281 000	342 553	351 914	GDZ Elektrik Dagitim A/S			
Virgin Media Secured Finance PLC				9,000 %, 2029-10-15	425 000	572 802	592 170
4,500 %, 2030-08-15	200 000	240 001	248 761	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S			
5,500 %, 2029-05-15	200 000	272 039	270 116	9,750 %, 2029-07-25	610 000	834 937	864 990
Vmed O2 UK Financing I PLC				Ulker Biskuvi Sanayi A/S			
3,250 %, 2031-01-31	135 000	210 948	189 186	7,875 %, 2031-07-08	250 000	343 288	365 684
4,250 %, 2031-01-31	405 000	500 894	497 870	Yapi ve Kredi Bankasi AS			
Zegona Finance PLC				9,743 %, 2029-04-04	200 000	271 430	296 754
6,750 %, 2029-07-15	220 000	324 318	349 604			2 022 457	2 119 598
8,625 %, 2029-07-15	200 000	272 390	305 982	Total des obligations		196 533 624	203 501 224
		9 352 784	9 861 848				
Singapour (0,10 %)						Nombre d'actions	
République de Singapour				Actions (0,64 %)			
3,375 %, 2033-09-01	245 000	257 862	268 478	Mexique (0,00 %)			
				Unifin Financiera SAB de CV	16 909	1 522	1 403
Suède (0,27 %)							
Verisure Holding AB				États-Unis (0,64 %)			
3,250 %, 2027-02-15	200 000	308 576	294 086	Endo Inc.	1 079	42 174	37 166
5,500 %, 2030-05-15	285 000	418 662	442 645	Hewlett Packard Enterprise Company			
		727 238	736 731	7,625 %, actions privilégiées	3 550	242 149	320 173
Supranational (1,22 %)				NextEra Energy, Inc.			
Association internationale de développement				7,299 %, actions privilégiées	12 350	888 676	866 597
1,750 %, 2027-02-17	810 000	96 019	97 420	The Boeing Company			
Banque asiatique de développement				6,000 %, actions privilégiées	5 600	415 741	490 403
3,750 %, 2025-08-18	65 000	52 466	52 328			1 588 740	1 714 339
4,350 %, 2029-01-17	130 000	115 697	116 117	Total des actions		1 590 262	1 715 742
6,200 %, 2026-10-06	18 220 000	299 371	302 946				
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures							
0,200 %, 2025-12-15	45 000	71 632	77 733				
4,000 %, 2028-05-17	60 000	53 998	52 886				
Banque européenne d'investissement							
0,250 %, 2032-01-20	280 000	332 687	355 812				
3,750 %, 2028-05-09	1 060 000	133 680	133 192				
4,000 %, 2030-04-15	275 000	432 317	440 555				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds de placement (19,87 %)			
Fonds indiciels (19,87 %)			
iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	220 700	14 690 157	15 788 011
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	41 200	6 557 517	6 846 781
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	129 650	16 315 919	17 238 470
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	87 700	12 541 040	13 475 744
		<u>50 104 633</u>	<u>53 349 006</u>
Total des fonds de placement		<u>50 104 633</u>	<u>53 349 006</u>
Ajustement des coûts de transaction		(43 572)	–
Total des placements (96,54 %)		<u>248 807 711</u>	<u>259 171 348</u>
Contrats de change à terme (- 1,90 %)			<u>(5 086 284)</u>
Contrats à terme (0,00 %)			<u>112 359</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (5,36 %)			<u>14 255 788</u>
Total de l'actif net (100 %)			<u>268 453 211</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 2024

Contrepartie	Cote de crédit	Vente	Achat	Date de règlement	Gain (perte) non réalisé(e) \$
Morgan Stanley Capital Services Inc.	A+	4 532 906 CAD	3 360 000 USD	15 janvier 2025	297 170
Standard Chartered Bank	A+	4 171 097 NZD	3 477 069 CAD	15 janvier 2025	117 143
Banque Royale du Canada	AA-	2 526 900 CAD	1 818 952 USD	15 janvier 2025	87 884
Banque Royale du Canada	AA-	1 751 799 CAD	1 266 419 USD	15 janvier 2025	68 707
State Street Bank and Trust Co.	AA-	10 950 038 EUR	16 368 456 CAD	16 janvier 2025	60 363
Banque Royale du Canada	AA-	1 370 193 CAD	989 443 USD	15 janvier 2025	52 153
State Street Bank and Trust Co.	AA-	1 629 041 CAD	1 167 304 USD	15 janvier 2025	48 985
Standard Chartered Bank	A+	1 169 082 CAD	844 049 USD	15 janvier 2025	44 257
JPMorgan Chase & Co.	A+	1 260 126 CAD	907 146 USD	15 janvier 2025	43 916
State Street Bank and Trust Co.	AA-	1 426 305 CAD	1 021 391 USD	15 janvier 2025	41 967
The Bank of New York Mellon	AA-	966 734 CAD	699 455 USD	15 janvier 2025	38 748
Banque de Montréal	A+	505 935 CAD	377 677 USD	15 janvier 2025	36 983
Banque Toronto-Dominion	AA-	506 113 CAD	377 677 USD	15 janvier 2025	36 806
Banque de Montréal	A+	506 464 CAD	377 677 USD	15 janvier 2025	36 454
Bank of America NA	A+	914 395 CAD	659 628 USD	15 janvier 2025	33 836
The Bank of New York Mellon	AA-	877 622 CAD	633 209 USD	15 janvier 2025	32 631
The Bank of New York Mellon	AA-	721 849 AUD	674 423 CAD	15 janvier 2025	31 917
Citibank NA	A+	731 201 AUD	682 730 CAD	15 janvier 2025	31 899
State Street Bank and Trust Co.	AA-	1 018 148 CAD	729 565 USD	15 janvier 2025	30 617
Banque de Montréal	A+	699 924 CAD	506 429 USD	15 janvier 2025	28 080
Citibank NA	A+	2 180 883 EUR	3 275 344 CAD	15 janvier 2025	27 320
Banque Royale du Canada	AA-	486 138 NZD	416 795 CAD	15 janvier 2025	25 199
Standard Chartered Bank	A+	69 898 729 JPY	659 706 CAD	15 janvier 2025	19 628
The Bank of New York Mellon	AA-	712 766 AUD	653 214 CAD	15 janvier 2025	18 793
Banque Toronto-Dominion	AA-	466 928 CAD	337 619 USD	15 janvier 2025	18 408
Banque Toronto-Dominion	AA-	597 981 AUD	550 531 CAD	15 janvier 2025	18 278
Standard Chartered Bank	A+	641 489 AUD	588 217 CAD	15 janvier 2025	17 238
Standard Chartered Bank	A+	347 170 NZD	296 245 CAD	15 janvier 2025	16 591
Citibank NA	A+	1 218 527 BRL	298 766 CAD	15 janvier 2025	15 873
The Bank of New York Mellon	AA-	350 424 AUD	327 777 CAD	15 janvier 2025	15 870
State Street Bank and Trust Co.	AA-	373 738 AUD	348 415 CAD	15 janvier 2025	15 757
Bank of America NA	A+	56 106 657 JPY	527 765 CAD	15 janvier 2025	13 984
The Bank of New York Mellon	AA-	929 543 AUD	841 004 CAD	15 janvier 2025	13 633
State Street Bank and Trust Co.	AA-	927 770 000 KRW	919 130 CAD	19 mars 2025	12 734
The Bank of New York Mellon	AA-	356 383 AUD	326 536 CAD	15 janvier 2025	9 325
The Bank of New York Mellon	AA-	634 000 AUD	573 592 CAD	15 janvier 2025	9 279
Morgan Stanley Capital Services Inc.	A+	56 591 759 JPY	527 355 CAD	15 janvier 2025	9 132
Bank of America NA	A+	634 000 AUD	572 508 CAD	15 janvier 2025	8 195
State Street Bank and Trust Co.	AA-	290 000 GBP	368 483 USD	16 janvier 2025	7 644
Banque Royale du Canada	AA-	330 793 EUR	499 201 CAD	15 janvier 2025	6 546
State Street Bank and Trust Co.	AA-	312 092 NZD	257 285 CAD	15 janvier 2025	5 887
Banque Royale du Canada	AA-	826 982 EUR	1 237 230 CAD	15 janvier 2025	5 593
Citibank NA	A+	312 092 NZD	256 633 CAD	15 janvier 2025	5 235
Banque Toronto-Dominion	AA-	415 000 AUD	374 540 CAD	15 janvier 2025	5 155
BNP Paribas SA	A+	188 286 EUR	285 498 CAD	15 janvier 2025	5 081
Banque Toronto-Dominion	AA-	312 092 NZD	256 422 CAD	15 janvier 2025	5 024
Banque Toronto-Dominion	AA-	312 092 NZD	256 177 CAD	15 janvier 2025	4 780
Bank of America NA	A+	376 572 EUR	565 371 CAD	15 janvier 2025	4 535
Morgan Stanley Capital Services Inc.	A+	317 000 AUD	286 625 CAD	15 janvier 2025	4 469
JPMorgan Chase & Co.	A+	168 557 CAD	2 500 000 MXN	15 janvier 2025	3 929
Morgan Stanley Capital Services Inc.	A+	142 770 NZD	118 445 CAD	15 janvier 2025	3 440
Standard Chartered Bank	A+	64 412 216 JPY	593 274 CAD	15 janvier 2025	3 437
Banque Toronto-Dominion	AA-	64 435 501 JPY	593 274 CAD	15 janvier 2025	3 224
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+	330 793 EUR	495 752 CAD	15 janvier 2025	3 098
HSBC Bank USA NA	A+	1 670 208 DKK	336 563 CAD	15 janvier 2025	2 959
Banque Toronto-Dominion	AA-	210 000 EUR	315 452 CAD	15 janvier 2025	2 696
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-	168 000 NZD	137 636 CAD	15 janvier 2025	2 308
Morgan Stanley Capital Services Inc.	A+	165 396 EUR	248 202 CAD	15 janvier 2025	1 875

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Tableau des contrats de change à terme (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrepartie	Cote de crédit	Vente	Achat	Date de règlement	Gain (perte) non réalisé(e) \$
Banque Toronto-Dominion	AA-	98 000 GBP	178 250 CAD	15 janvier 2025	1 829
State Street Bank and Trust Co.	AA-	789 398 CAD	11 463 644 MXN	15 janvier 2025	1 524
State Street Bank and Trust Co.	AA-	49 981 AUD	45 856 CAD	15 janvier 2025	1 369
UBS AG	A+	670 783 CAD	467 501 USD	15 janvier 2025	1 261
BNP Paribas SA	A+	490 837 CAD	330 391 EUR	15 janvier 2025	1 220
HSBC Bank USA NA	A+	35 474 AUD	32 722 CAD	15 janvier 2025	1 147
Banque Toronto-Dominion	AA-	37 631 NZD	31 415 CAD	15 janvier 2025	1 103
Standard Chartered Bank	A+	138 681 AUD	124 284 CAD	2 janvier 2025	793
Banque Toronto-Dominion	AA-	4 160 000 JPY	38 867 CAD	15 janvier 2025	773
State Street Bank and Trust Co.	AA-	32 793 AUD	29 915 CAD	15 janvier 2025	726
HSBC Bank USA NA	A+	46 000 EUR	68 943 CAD	15 janvier 2025	435
JPMorgan Chase & Co.	A+	334 012 USD	480 514 CAD	15 janvier 2025	365
HSBC Bank USA NA	A+	634 402 GBP	1 142 209 CAD	16 janvier 2025	200
Banque Royale du Canada	AA-	52 975 CAD	29 502 GBP	15 janvier 2025	135
The Bank of New York Mellon	AA-	491 960 CAD	330 391 EUR	15 janvier 2025	96
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+	6 449 EUR	9 700 CAD	15 janvier 2025	95
State Street Bank and Trust Co.	AA-	136 CAD	1 525 393 IDR	2 janvier 2025	1
					1 585 740
State Street Bank and Trust Co.	AA-	6 785 USD	9 746 CAD	2 janvier 2025	(12)
HSBC Bank USA NA	A+	553 133 CAD	384 781 USD	16 janvier 2025	(22)
Banque Royale du Canada	AA-	334 012 USD	480 045 CAD	15 janvier 2025	(104)
Goldman Sachs Bank USA	A+	231 544 CAD	3 353 504 MXN	15 janvier 2025	(173)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+	162 246 CAD	90 000 GBP	15 janvier 2025	(226)
Bank of America NA	A+	364 012 CAD	244 122 EUR	15 janvier 2025	(437)
Standard Chartered Bank	A+	104 349 CAD	116 492 AUD	15 janvier 2025	(661)
The Bank of New York Mellon	AA-	231 871 CAD	3 350 709 MXN	15 janvier 2025	(693)
Morgan Stanley Capital Services Inc.	A+	334 012 USD	479 370 CAD	15 janvier 2025	(779)
UBS AG	A+	368 178 CAD	255 560 USD	15 janvier 2025	(805)
State Street Bank and Trust Co.	AA-	28 013 CAD	33 773 NZD	15 janvier 2025	(808)
Banque Toronto-Dominion	AA-	31 719 CAD	34 720 AUD	15 janvier 2025	(815)
State Street Bank and Trust Co.	AA-	37 892 CAD	41 120 AUD	15 janvier 2025	(1 292)
State Street Bank and Trust Co.	AA-	44 162 CAD	53 169 NZD	15 janvier 2025	(1 333)
Citibank NA	A+	3 129 881 MXN	214 502 CAD	15 janvier 2025	(1 441)
State Street Bank and Trust Co.	AA-	3 476 482 578 IDR	309 205 CAD	2 janvier 2025	(1 443)
Citibank NA	A+	2 171 079 MXN	147 933 CAD	15 janvier 2025	(1 859)
Banque Royale du Canada	AA-	562 838 CAD	376 551 EUR	15 janvier 2025	(2 035)
Banque Royale du Canada	AA-	84 918 USD	119 872 CAD	15 janvier 2025	(2 199)
Banque Royale du Canada	AA-	459 516 EUR	681 979 CAD	15 janvier 2025	(2 386)
Goldman Sachs Bank USA	A+	334 012 USD	477 752 CAD	15 janvier 2025	(2 397)
The Bank of New York Mellon	AA-	249 051 SGD	260 088 CAD	15 janvier 2025	(2 491)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+	205 042 CAD	136 000 EUR	15 janvier 2025	(2 495)
Goldman Sachs Bank USA	A+	334 012 USD	477 488 CAD	15 janvier 2025	(2 661)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+	563 489 CAD	376 551 EUR	15 janvier 2025	(2 686)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+	84 918 USD	119 314 CAD	15 janvier 2025	(2 758)
Banque Toronto-Dominion	AA-	84 918 USD	119 311 CAD	15 janvier 2025	(2 761)
Citibank NA	A+	283 236 CAD	188 275 EUR	15 janvier 2025	(2 834)
The Bank of New York Mellon	AA-	311 745 USD	445 248 CAD	15 janvier 2025	(2 892)
Citibank NA	A+	2 508 021 MXN	170 123 CAD	15 janvier 2025	(2 916)
Citibank NA	A+	2 512 708 MXN	170 123 CAD	15 janvier 2025	(3 239)
JPMorgan Chase & Co.	A+	37 199 USD	50 231 CAD	15 janvier 2025	(3 243)
HSBC Bank USA NA	A+	311 745 USD	444 808 CAD	15 janvier 2025	(3 333)
Bank of America NA	A+	564 187 CAD	376 551 EUR	15 janvier 2025	(3 384)
Banque de Montréal	A+	328 226 EUR	485 220 CAD	15 janvier 2025	(3 612)
HSBC Bank USA NA	A+	186 303 USD	177 285 EUR	16 janvier 2025	(3 771)
Banque de Montréal	A+	311 745 USD	444 285 CAD	15 janvier 2025	(3 856)
HSBC Bank USA NA	A+	116 211 USD	162 629 CAD	15 janvier 2025	(4 427)
Banque de Montréal	A+	328 226 EUR	484 302 CAD	15 janvier 2025	(4 530)
Banque Royale du Canada	AA-	169 836 USD	239 405 CAD	15 janvier 2025	(4 738)
Bank of America NA	A+	626 720 CAD	67 810 843 JPY	15 janvier 2025	(5 762)

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Tableau des contrats de change à terme (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrepartie	Cote de crédit	Vente	Achat	Date de règlement	Gain (perte) non réalisé(e) \$
Banque Royale du Canada	AA-	725 137 EUR	1 073 587 CAD	15 janvier 2025	(6 371)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+	174 000 USD	242 794 CAD	15 janvier 2025	(7 335)
Standard Chartered Bank	A+	266 810 CAD	321 664 NZD	15 janvier 2025	(7 702)
Banque Toronto-Dominion	AA-	263 550 CAD	317 507 NZD	15 janvier 2025	(7 790)
UBS AG	A+	527 765 CAD	56 763 300 JPY	15 janvier 2025	(7 971)
Bank of America NA	A+	236 152 CAD	280 937 NZD	15 janvier 2025	(9 850)
The Bank of New York Mellon	AA-	527 355 CAD	56 453 328 JPY	15 janvier 2025	(10 399)
Morgan Stanley Capital Services Inc.	A+	623 490 USD	885 702 CAD	15 janvier 2025	(10 579)
State Street Bank and Trust Co.	AA-	293 489 CAD	1 218 527 BRL	15 janvier 2025	(10 596)
Barclays Bank PLC	A+	303 496 CAD	329 029 AUD	15 janvier 2025	(10 633)
Goldman Sachs Bank USA	A+	4 052 080 MXN	268 615 CAD	15 janvier 2025	(10 954)
Standard Chartered Bank	A+	244 156 CAD	289 497 NZD	15 janvier 2025	(10 959)
Banque de Montréal	A+	577 578 CAD	636 492 AUD	15 janvier 2025	(11 047)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+	304 621 CAD	329 029 AUD	15 janvier 2025	(11 758)
The Bank of New York Mellon	AA-	305 052 CAD	329 029 AUD	15 janvier 2025	(12 189)
HSBC Bank USA NA	A+	265 100 CAD	284 000 AUD	15 janvier 2025	(12 316)
State Street Bank and Trust Co.	AA-	6 294 088 MXN	421 593 CAD	15 janvier 2025	(12 661)
The Bank of New York Mellon	AA-	647 648 EUR	951 641 CAD	15 janvier 2025	(12 911)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+	251 901 CAD	294 000 NZD	15 janvier 2025	(15 076)
Banque Toronto-Dominion	AA-	2 280 000 USD	3 259 209 CAD	15 janvier 2025	(18 343)
Standard Chartered Bank	A+	407 009 CAD	482 495 NZD	15 janvier 2025	(18 347)
Citibank NA	A+	1 050 602 CAD	692 950 EUR	15 janvier 2025	(18 581)
Morgan Stanley Capital Services Inc.	A+	536 841 CAD	643 327 NZD	15 janvier 2025	(18 624)
Standard Chartered Bank	A+	400 000 USD	555 364 CAD	15 janvier 2025	(19 645)
Citibank NA	A+	3 482 000 USD	4 980 349 CAD	15 janvier 2025	(25 105)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+	605 752 USD	842 956 CAD	15 janvier 2025	(27 827)
Bank of America NA	A+	646 300 CAD	765 314 NZD	15 janvier 2025	(29 820)
UBS AG	A+	371 989 USD	503 989 CAD	15 janvier 2025	(30 753)
Banque Royale du Canada	AA-	371 989 USD	502 994 CAD	15 janvier 2025	(31 748)
Banque de Montréal	A+	371 989 USD	502 415 CAD	15 janvier 2025	(32 327)
Morgan Stanley Capital Services Inc.	A+	371 989 USD	502 308 CAD	15 janvier 2025	(32 434)
Banque Toronto-Dominion	AA-	384 509 USD	519 864 CAD	15 janvier 2025	(32 877)
Banque Toronto-Dominion	AA-	371 989 USD	501 787 CAD	15 janvier 2025	(32 955)
Banque Toronto-Dominion	AA-	371 989 USD	501 675 CAD	15 janvier 2025	(33 067)
Standard Chartered Bank	A+	400 000 USD	540 596 CAD	15 janvier 2025	(34 413)
BNP Paribas SA	A+	1 187 023 GBP	2 101 569 CAD	15 janvier 2025	(35 330)
Banque Royale du Canada	AA-	1 921 857 USD	2 723 973 CAD	15 janvier 2025	(38 740)
State Street Bank and Trust Co.	AA-	539 345 USD	728 493 CAD	15 janvier 2025	(46 827)
JPMorgan Chase & Co.	A+	576 764 USD	780 108 CAD	15 janvier 2025	(49 003)
Banque Toronto-Dominion	AA-	576 764 USD	779 427 CAD	15 janvier 2025	(49 684)
JPMorgan Chase & Co.	A+	737 965 USD	999 625 CAD	15 janvier 2025	(61 216)
Citibank NA	A+	737 965 USD	999 370 CAD	15 janvier 2025	(61 471)
Banque Royale du Canada	AA-	743 977 USD	1 007 390 CAD	15 janvier 2025	(62 094)
Standard Chartered Bank	A+	737 965 USD	998 730 CAD	15 janvier 2025	(62 111)
Citibank NA	A+	3 000 000 USD	4 200 501 CAD	15 janvier 2025	(112 067)
Goldman Sachs Bank USA	A+	1 692 436 USD	2 278 637 CAD	15 janvier 2025	(154 279)
Morgan Stanley Capital Services Inc.	A+	2 200 167 USD	2 964 032 CAD	15 janvier 2025	(198 758)
State Street Bank and Trust Co.	AA-	48 501 714 USD	69 239 145 CAD	16 janvier 2025	(480 662)
Banque Royale du Canada	AA-	5 415 795 USD	7 297 107 CAD	15 janvier 2025	(488 221)
Banque Toronto-Dominion	AA-	5 415 795 USD	7 295 618 CAD	15 janvier 2025	(489 711)
Barclays Bank PLC	A+	5 415 795 USD	7 293 370 CAD	15 janvier 2025	(491 958)
Bank of America NA	A+	5 415 795 USD	7 293 045 CAD	15 janvier 2025	(492 283)
The Bank of New York Mellon	AA-	5 415 795 USD	7 291 556 CAD	15 janvier 2025	(493 773)
State Street Bank and Trust Co.	AA-	5 415 795 USD	7 290 711 CAD	15 janvier 2025	(494 618)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+	5 415 795 USD	7 290 527 CAD	15 janvier 2025	(494 802)
Banque de Montréal	A+	5 415 795 USD	7 289 796 CAD	15 janvier 2025	(495 533)
UBS AG	A+	6 620 556 USD	8 924 589 CAD	15 janvier 2025	(592 611)
					(6 672 024)
					(5 086 284)

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Tableau des contrats à terme

Au 31 décembre 2024

Description	Nombre de contrats	Date de règlement	Valeur nominale \$		Gain (perte) non réalisé(e) \$
Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à long terme	(14)	20 mars 2025	(1 593 813)	USD	63 955
Contrats à terme sur bons du Trésor américain de 10 ans	(34)	20 mars 2025	(3 697 500)	USD	48 404
					<u>112 359</u>

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 2024							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Roupie indonésienne	3 267 532	–	(310 512)	366 951	3 323 971	1,24	166 199
Dollar américain	156 594 155	54 659 792	(155 712 768)	893 050	56 434 229	21,02	2 821 711
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

31 décembre 2023*							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Euro	17 296 661	–	(15 534 307)	272 081	2 034 435	1,16	101 722
Dollar américain	98 743 879	36 335 820	(93 865 134)	1 085 312	42 299 877	24,22	2 121 466
Devises représentant moins de 1 % de l'actif net	13 969 410	115 638	(6 990 031)	137 651	7 232 668	4,12	361 633
Total des devises	130 009 950	36 451 458	(116 389 472)	1 495 044	51 566 980	29,50	2 584 821

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Nous avons ventilé les actifs entre les catégories mentionnées dans le tableau ci-dessus. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

Risque de crédit (voir note 6)

Titres de créance par cote de crédit (octroyée par Standard & Poor's, Moody's ou Fitch)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	%	%
AAA/Aaa	10,68	13,56
AA/Aa	6,41	3,94
A	2,25	0,97
BBB/Baa	64,74	70,24
CCC/Caa et moins	3,58	5,88
Titres non cotés	12,34	5,41
Total	100,00	100,00

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 2024 et 2023, 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 essaie également de 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 2024 \$	31 décembre 2023* \$
Moins de 1 an	6 045 424	3 664 670
De 1 à 3 ans	18 175 067	16 557 610
De 3 à 5 ans	56 181 691	35 697 586
Plus de 5 ans	123 704 418	69 940 947
Total	204 106 600	125 860 813
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 347 960	4 933 744
Incidence (en %) sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3,11	3,92

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Nous avons exposé les actifs selon le terme à courir. Nous avons également tenu compte de la durée du portefeuille dans l'établissement de l'incidence sur l'actif net. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

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.

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial

Risque de prix (voir note 6)

31 décembre 2024		31 décembre 2023*	
Juste valeur	Variation	Juste valeur	Variation
\$	\$	\$	\$
55 064 748	936 101	36 342 656	581 482

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. La variation du risque tient compte du bêta du portefeuille. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

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, l'indice S&P/TSX, 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 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 936 101 \$ (581 482 \$ au 31 décembre 2023) ou 0,35 % (0,33 % au 31 décembre 2023).

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 2024	31 décembre 2023
	%	%
Amérique du Nord – États-Unis	61,90	59,60
Europe	15,20	16,80
Asie	9,10	6,60
Amérique du Nord – Canada	5,00	5,50
Trésorerie	4,70	5,50
Amérique latine	3,00	5,00
Supranational	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 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations	–	203 501 224	–	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	55 175 704	199 021 719	–	254 197 423
31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations	–	125 860 813	–	125 860 813
Actions	36 342 656	–	–	36 342 656
Contrats de change à terme	–	2 249 464	–	2 249 464
Contrats à terme	(129 448)	–	–	(129 448)
Total	36 213 208	128 110 277	–	164 323 485

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Portefeuille FDP Actions canadiennes

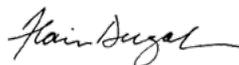
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2024 \$	2023 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	523 562	515 462
Trésorerie	18 237	6 216
Souscriptions à recevoir	121	520
Produit de la vente de placements à recevoir	317	1 227
Intérêts, dividendes et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	973	1 072
Autres éléments d'actif à recevoir	958	424
	544 168	524 921
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	9	118
Frais de gestion à payer	345	305
Acquisitions de titres à payer	973	1 209
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	220	222
	1 547	1 854
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	542 621	523 067
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	281 544	248 417
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	261 077	274 650
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice — série A (note 10)	7 935	8 075
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice — série I (note 10)	16 743	20 266
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	35,480	30,765
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	15,593	13,552

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 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)	2024 \$	2023 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	248 417	296 659
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 326	23 779
	297 743	320 438
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(2 167)	(2 417)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(10 759)	(2 841)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(12 926)	(5 258)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 824	6 656
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	12 926	5 258
Rachats de parts rachetables	(27 023)	(78 677)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 273)	(66 763)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	281 544	248 417
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	274 650	260 983
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 271	26 793
	324 921	287 776
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(4 517)	(5 209)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(10 793)	(2 408)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(15 310)	(7 617)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	73 340	65 504
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 795	2 200
Rachats de parts rachetables	(132 669)	(73 213)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(48 534)	(5 509)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	261 077	274 650

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
TOTAL DES SÉRIES		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	523 067	557 642
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 597	50 572
	622 664	608 214
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(6 684)	(7 626)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(21 552)	(5 249)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(28 236)	(12 875)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	84 164	72 160
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	23 721	7 458
Rachats de parts rachetables	(159 692)	(151 890)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(51 807)	(72 272)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	542 621	523 067

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)	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts	175	439
Dividendes	10 893	12 633
Revenus nets provenant des prêts de titres	13	51
Autres revenus	970	164
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	54 313	20 690
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change à terme	–	484
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	(1)	5
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	106	557
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	37 950	21 460
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	–	(306)
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(1)	(50)
	104 418	56 127
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	3 719	4 034
Honoraires d'audit	13	8
Frais du comité d'examen indépendant	1	3
Frais de garde	245	274
Frais juridiques	18	46
Droits et dépôts	20	23
Frais de communication aux porteurs de parts	146	206
Frais d'administration	101	58
Coûts d'opération (note 9)	537	850
Retenues d'impôts étrangères	21	53
	4 821	5 555
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 597	50 572
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	49 326	23 779
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	50 271	26 793
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	7 686	9 559
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série I	16 760	20 635
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	6,417	2,488
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	3,000	1,298

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 597	50 572
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(54 313)	(20 690)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change à terme	–	(484)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises étrangères	1	(5)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(37 950)	(21 460)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les contrats de change à terme	–	306
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	1	50
Distribution des revenus des fonds sous-jacents réinvesties	(16)	–
Achats de placements	(1 253 316)	(1 884 092)
Produit de la vente de placements	1 338 169	1 946 312
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Intérêts, dividendes et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	99	1
Autres éléments d'actifs à recevoir	(534)	(30)
Frais de gestion à payer	40	(59)
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	(2)	69
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	91 776	70 490
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	84 563	72 051
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4 515)	(5 417)
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(159 801)	(151 843)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(79 753)	(85 209)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	12 023	(14 719)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change à terme	–	484
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	(1)	5
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(1)	(50)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	6 216	20 496
Trésorerie à la clôture de l'exercice	18 237	6 216
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	175	439
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	11 006	12 521
Retenues (remboursements) d'impôts	(21)	60

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions canadiennes

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (0,57 %)							
Émis et garantis par le gouvernement du Canada (0,31 %)							
Bon du Trésor du gouvernement du Canada 3,176 %, 2025-01-15	1 700 000	<u>1 697 679</u>	<u>1 697 790</u>				
Sociétés (0,26 %)							
Banner Trust 1,654 %, 2025-01-02	1 390 000	<u>1 389 874</u>	<u>1 389 874</u>				
Total du marché monétaire		<u>3 087 553</u>	<u>3 087 664</u>				
	Nombre d'actions						
Actions américaines (2,92 %)							
Biens de consommation (0,17 %)							
Amazon.com, Inc.	2 949	<u>767 427</u>	<u>930 488</u>				
Services financiers (1,29 %)							
Brown & Brown, Inc.	8 854	1 394 207	1 299 105				
Fidelity National Information Services, Inc.	23 531	2 564 426	2 733 441				
LPL Financial Holdings Inc.	1 411	442 071	662 587				
W. R. Berkley Corporation	27 346	<u>2 106 022</u>	<u>2 301 534</u>				
		<u>6 506 726</u>	<u>6 996 667</u>				
Soins de santé (0,65 %)							
Becton, Dickinson and Company	3 165	996 567	1 032 690				
Thermo Fisher Scientific Inc.	3 319	<u>2 506 605</u>	<u>2 483 259</u>				
		<u>3 503 172</u>	<u>3 515 949</u>				
Technologies de l'information (0,81 %)							
Apple Inc.	3 702	1 134 438	1 333 291				
Cisco Systems, Inc.	12 141	1 012 392	1 033 702				
EPAM System, Inc.	1 937	675 494	651 374				
Microsoft Corporation	2 300	<u>1 354 012</u>	<u>1 394 263</u>				
		<u>4 176 336</u>	<u>4 412 630</u>				
Total des actions américaines		<u>14 953 661</u>	<u>15 855 734</u>				
Actions canadiennes (92,36 %)							
Biens de consommation (3,35 %)							
Aritzia Inc., à droit de vote subalterne	52 738	2 613 872	2 818 319				
Dollarama Inc.	88 159	8 664 296	12 366 945				
Magna International Inc.	37 790	2 224 039	2 270 423				
Restaurant Brands International Inc.	7 257	<u>713 674</u>	<u>679 908</u>				
		<u>14 215 881</u>	<u>18 135 595</u>				
Consommation de base (3,43 %)							
Alimentation Couche-Tard Inc.	162 025	11 663 472	12 916 633				
Les Compagnies Loblaw Itée	23 438	2 846 336	4 433 766				
Metro inc.	14 032	<u>1 169 735</u>	<u>1 264 985</u>				
		<u>15 679 543</u>	<u>18 615 384</u>				
Énergie (15,67 %)							
ARC Resources Ltd.	277 662	5 214 296	7 238 648				
Cameco Corporation	89 488	5 178 762	6 614 058				
Canadian Natural Resources Limited	467 390	17 734 437	20 742 768				
Cenovus Energy Inc.	115 400	2 569 661	2 514 566				
CES Energy Solutions Corp.	137 476	810 762	1 363 762				
Enbridge Inc.	168 399	8 656 684	10 274 023				
Imperial Oil Limited	28 119	<u>2 501 880</u>	<u>2 491 062</u>				
Keyera Corp.	79 640	2 927 629	3 500 974				
MEG Energy Corp.	95 096	2 391 785	2 244 266				
Pembina Pipeline Corporation	88 446	4 724 453	4 697 367				
PrairieSky Royalty, Ltd.	71 656	1 864 816	2 008 518				
Secure Energy Services Inc.	73 628	1 214 105	1 197 191				
Suncor Énergie Inc.	121 867	6 194 621	6 252 996				
Corporation TC Énergie	180 728	10 158 385	12 106 969				
Topaz Energy Corp.	64 800	<u>1 566 766</u>	<u>1 804 680</u>				
		<u>73 709 042</u>	<u>85 051 848</u>				
Fonds indiciels (1,13 %)							
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	155 000	5 850 248	6 108 550				
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	287	7 112	10 754				
		<u>5 857 360</u>	<u>6 119 304</u>				
Immobilier (1,64 %)							
Colliers International Group Inc.	9 547	2 030 608	1 866 248				
FirstService Corporation	27 080	<u>5 510 548</u>	<u>7 051 117</u>				
		<u>7 541 156</u>	<u>8 917 365</u>				
Matériaux (8,62 %)							
First Quantum Minerals Ltd.	57 533	914 960	1 066 086				
Ivanhoe Mines Ltd., cat. A	101 229	1 168 633	1 726 967				
Kinross Gold Corporation	483 202	5 241 652	6 450 747				
Mines Agnico Eagle Limitée	163 701	14 055 786	18 409 814				
Teck Resources Limited, cat. B à droit de vote subalterne	140 110	8 163 901	8 165 611				
West Fraser Timber Co., Ltd.	14 432	1 965 149	1 797 505				
Wheaton Precious Metals Corp.	112 969	<u>8 248 686</u>	<u>9 140 322</u>				
		<u>39 758 767</u>	<u>46 757 052</u>				
Produits industriels (12,77 %)							
Air Canada	103 212	2 365 022	2 297 499				
Bird Construction Inc.	29 129	657 362	759 102				
Bombardier Inc., cat. B	32 621	2 897 296	3 188 703				
Canadian Pacific Kansas City Limited	91 689	9 537 095	9 542 991				
Celestica Inc.	17 233	1 660 285	2 286 130				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 277	673 381	624 314				
Groupe AtkinsRealis Inc.	75 595	2 857 584	5 764 875				
MDA Space Ltd.	78 492	1 313 847	2 317 869				
RB Global, Inc.	21 376	1 691 690	2 773 322				
TFI International Inc.	32 256	6 480 456	6 265 405				
The Descartes Systems Group Inc.	14 211	1 538 852	2 322 077				
Thomson Reuters Corporation	39 378	7 178 016	9 088 330				
Waste Connections, Inc.	64 040	13 714 491	15 793 851				
WSP Global Inc.	24 770	<u>4 724 872</u>	<u>6 265 819</u>				
		<u>57 290 249</u>	<u>69 290 287</u>				
Services aux collectivités (2,68 %)							
Borex, Inc., cat. A	46 700	1 497 918	1 340 757				
Fortis Inc.	128 253	7 457 122	7 660 552				
Hydro One Limited	124 974	<u>4 700 474</u>	<u>5 532 599</u>				
		<u>13 655 514</u>	<u>14 533 908</u>				
Services de communication (0,57 %)							
Rogers Communications Inc., cat. B	70 190	<u>3 688 022</u>	<u>3 101 696</u>				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions canadiennes

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Services financiers (31,84 %)				Actions internationales (0,64 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	195 901	13 168 236	17 813 278	Services financiers (0,24 %)			
Banque de Montréal	50 270	6 255 367	7 015 178	Aon PLC, cat. A	2 338	1 248 735	1 207 680
Banque Nationale du Canada	69 471	8 201 050	9 103 480	Global Blue Group Holding AG	8 084	61 270	80 571
Banque Royale du Canada	230 615	27 742 156	39 970 192			<u>1 310 005</u>	<u>1 288 251</u>
Banque Scotia	28 585	2 247 956	2 206 476	Matériaux (0,40 %)			
Banque Toronto-Dominion	201 498	16 459 714	15 420 642	Linde Public Limited Company	3 598	<u>2 097 241</u>	<u>2 166 468</u>
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	79 197	4 621 766	6 174 198	Total des actions internationales			
Brookfield Corporation, cat. A	300 159	18 045 632	24 799 137			<u>3 407 246</u>	<u>3 454 719</u>
Fairfax Financial Holdings Ltd.	8 705	9 853 229	17 410 000	Ajustement des coûts de transaction			
Financière Sun Life inc.	50 528	3 452 633	4 312 565			(181 633)	–
goeasy Ltd.	12 478	2 308 180	2 080 207	Total des placements (96,49 %)			
iA Société financière inc.	18 407	2 438 442	2 454 021			<u>419 646 785</u>	<u>523 562 106</u>
Intact Corporation financière	36 374	8 107 238	9 520 167	Contrats de change à terme (- 0,00 %)			
Reçu de souscription de la Banque Nationale du Canada	3 820	458 987	510 849				(25)
Société financière Definity	2 173	82 213	127 012	Trésorerie et autres éléments d'actif net (3,51 %)			
Société Financière Manuvie	239 034	7 520 958	10 555 741				<u>19 058 637</u>
Groupe TMX Limitée	74 475	2 136 480	3 297 753	Total de l'actif net (100 %)			
		<u>133 100 237</u>	<u>172 770 896</u>				<u>542 620 718</u>
Soins de santé (0,38 %)							
Chartwell résidence pour retraités	136 772	<u>2 150 238</u>	<u>2 062 522</u>				
Technologies de l'information (10,28 %)							
CGI Inc.	7 259	1 090 678	1 141 695				
Constellation Software Inc.	6 219	15 328 127	27 642 895				
Constellation Software Inc. bons de souscription (exp. 2040-03-31)	1 446	–	–				
Shopify Inc., cat. A	176 636	15 315 144	27 023 542				
		<u>31 733 949</u>	<u>55 808 132</u>				
Total des actions canadiennes							
		<u>398 379 958</u>	<u>501 163 989</u>				

Tableau des contrats de change à terme

Au 31 décembre 2024

Contrepartie	Cote de crédit	Vente	Achat	Date de règlement	Gain (perte) non réalisé(e) \$
Brown Brothers Harriman & Co	A+	37 452 USD	53 838 CAD	2 janvier 2025	(25)
					(25)

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 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
31 décembre 2023*							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	1 381 237	27 299 885	(137 305)	165 077	28 708 895	5,49	1 435 445

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Nous avons ventilé les actifs entre les catégories mentionnées dans le tableau ci-dessus. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

Risque de crédit (voir note 6)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Titres de créance par cote de crédit (octroyée par Standard & Poor's, Moody's ou Fitch)	%	%
AAA/Aaa	100,00	—
BBB/Baa	—	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 2024 et 2023, 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 essaie également de 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 2024 \$	31 décembre 2023* \$
Moins de 1 an	3 087 664	1 739 757
De 1 à 3 ans	—	1 140 030
De 3 à 5 ans	—	—
Plus de 5 ans	—	—
Total	3 087 664	2 879 787
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	774	23 330
Incidence (en %) sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	—

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Nous avons exposé les actifs selon le terme à courir. Nous avons également tenu compte de la durée du portefeuille dans l'établissement de l'incidence sur l'actif net. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

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 2024		31 décembre 2023*	
Juste valeur	Variation	Juste valeur	Variation
\$	\$	\$	\$
520 474 442	47 883 649	512 582 606	47 670 182

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. La variation du risque tient compte du bêta du portefeuille. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

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, l'indice S&P/TSX, 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 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 47 883 649 \$ (47 670 182 \$ au 31 décembre 2023) ou 8,82 % (9,11 % au 31 décembre 2023).

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 2024	31 décembre 2023
	%	%
Services financiers	33,60	28,40
Énergie	15,70	11,60
Produits industriels	12,30	17,30
Technologies de l'information	11,10	12,50
Matériaux	9,00	10,20
Biens de consommation	3,90	4,00
Trésorerie	3,90	1,50
Consommation de base	3,40	3,90
Services aux collectivités	2,70	3,00
Immobilier	1,70	3,00
Fonds indiciels	1,10	0,80
Santé	1,00	0,50
Services de communication	0,60	3,30
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 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

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions et fonds de placement	512 582 606	–	–	512 582 606
Obligations	–	1 140 030	–	1 140 030
Instruments de marché monétaire	–	1 739 757	–	1 739 757
Contrats de change à terme	–	404	–	404
Total	512 582 606	2 880 191	–	515 462 797

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Les obligations du Canada et les bons du Trésor canadiens précédemment classés en tant que niveau 2 ont été classés en tant que niveau 1. L'impact est limité aux données que nous venons de mentionner.

Prêt de titres

Le Portfeuille a réalisé des opérations de prêt de titres en 2024 et 2023. 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 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Juste valeur des titres prêtés	3 957 947	12 264 472
Juste valeur de la garantie	4 158 844	12 889 860

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 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	19 646	84 867
Montants payés à State Street Bank & Trust Company, Canada	(6 636)	(34 156)
Revenus nets provenant des prêts de titres, tel qu'il est inscrit dans les états du résultat global	13 010	50 711

Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende

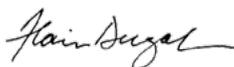
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2024 \$	2023 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	112 871	118 360
Trésorerie	2 669	3 110
Souscriptions à recevoir	–	12
Intérêts à recevoir	295	298
Autres éléments d'actif à recevoir	180	141
	116 015	121 921
Passifs		
Passifs courants		
Perte non réalisée sur les opérations de contrats de change à terme	3	–
Rachats à payer	–	166
Frais de gestion à payer	57	55
Acquisitions de titres à payer	–	223
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	112	147
	172	591
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	115 843	121 330
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	42 239	40 391
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	73 604	80 939
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice — série A (note 10)	3 525	3 676
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice — série I (note 10)	5 628	6 745
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	11,984	10,986
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	13,078	12,000

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)	2024 \$	2023 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	40 391	61 824
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 519	2 693
	45 910	64 517
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(762)	(975)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(1 096)	–
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(1 858)	(975)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 491	2 163
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 865	975
Rachats de parts rachetables	(7 169)	(26 289)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 813)	(23 151)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	42 239	40 391
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	80 939	112 516
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 985	5 539
	91 924	118 055
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(2 237)	(3 036)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(2 012)	–
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(4 249)	(3 036)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 959	31 991
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 056	64
Rachats de parts rachetables	(33 086)	(66 135)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(14 071)	(34 080)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	73 604	80 939

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
TOTAL DES SÉRIES		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	121 330	174 340
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 504	8 232
	137 834	182 572
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(2 999)	(4 011)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(3 108)	–
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(6 107)	(4 011)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 450	34 154
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 921	1 039
Rachats de parts rachetables	(40 255)	(92 424)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(15 884)	(57 231)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	115 843	121 330

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)	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts	54	77
Dividendes	3 852	5 010
Revenus nets provenant des prêts de titres	4	10
Autres revenus	181	(156)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	11 316	6 489
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change à terme	(445)	263
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	25	1
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	73	133
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	2 394	(2 153)
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	(3)	(203)
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	7	(4)
	17 458	9 467
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	659	803
Honoraires d'audit	11	5
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Frais de garde	44	131
Frais juridiques	4	6
Droits et dépôts	27	8
Frais de communication aux porteurs de parts	37	47
Frais d'administration	20	7
Coûts d'opération (note 9)	101	151
Retenues d'impôts étrangères	50	75
	954	1 235
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 504	8 232
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	5 519	2 693
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	10 985	5 539
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	3 568	4 643
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série I	6 028	8 316
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	1,548	0,580
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	1,823	0,666

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 504	8 232
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(11 316)	(6 489)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change à terme	445	(263)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises étrangères	(25)	(1)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(2 394)	2 153
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les contrats de change à terme	3	203
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(7)	4
Distribution des revenus des fonds sous-jacents réinvesties	(7)	—
Achats de placements	(99 135)	(139 736)
Produit de la vente de placements	118 118	193 803
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Intérêts à recevoir	3	243
Autres éléments d'actifs à recevoir	(39)	499
Frais de gestion à payer	2	(30)
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	(35)	3
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	22 117	58 621
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 462	34 288
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 186)	(2 972)
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(40 421)	(92 285)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(22 145)	(60 969)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(28)	(2 348)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change à terme	(445)	263
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	25	1
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	7	(4)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	3 110	5 198
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 669	3 110
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	54	77
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	3 849	5 394
Retenues (remboursements) d'impôts	41	82

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (1,16 %)							
Émis et garantis par le gouvernement du Canada (1,16 %)							
Bon du Trésor du gouvernement du Canada 3,191 %, 2025-01-07	1 350 000	1 349 287	1 349 177				
Total du marché monétaire		1 349 287	1 349 177				
	Nombre d'actions						
Actions américaines (11,12 %)							
Services de communication (0,40 %)							
Comcast Corporation, cat. A	4 320	228 382	233 175				
The Interpublic Group of Companies, Inc.	5 700	230 040	229 701				
		458 422	462 876				
Biens de consommation (1,04 %)							
Amazon.com, Inc.	2 413	588 139	761 366				
Best Buy Co., Inc.	2 000	233 680	246 795				
Genuine Parts Company	1 200	231 544	201 509				
		1 053 363	1 209 670				
Consommation de base (1,53 %)							
Archer-Daniels-Midland Company	2 700	233 974	196 176				
Colgate-Palmolive Company	6 912	938 500	903 722				
PepsiCo, Inc.	1 000	223 860	218 693				
The Coca-Cola Company	2 600	225 343	232 810				
The Hershey Company	900	232 277	219 203				
		1 853 954	1 770 604				
Énergie (0,61 %)							
Exxon Mobil Corporation	1 400	220 383	216 590				
Phillips 66	1 200	229 643	196 625				
The Williams Companies, Inc.	3 800	221 139	295 774				
		671 165	708 989				
Services financiers (0,20 %)							
T. Rowe Price Group Inc.	1 400	227 132	227 705				
Soins de santé (2,37 %)							
Bristol-Myers Squibb Company	4 100	225 103	333 513				
Gilead Sciences, Inc.	2 400	232 265	318 832				
Stryker Corporation	1 610	722 467	833 696				
UnitedHealth Group Incorporated	733	596 194	533 278				
Zoetis Inc., cat. A	3 082	767 545	722 192				
		2 543 574	2 741 511				
Fonds indiciels (0,18 %)							
iShares Core S&P 500 ETF	250	190 160	211 660				
Produits industriels (2,04 %)							
C.H. Robinson Worldwide, Inc.	1 900	225 966	282 330				
Howmet Aerospace Inc.	4 436	580 890	697 765				
Robert Half Inc.	2 600	227 048	263 473				
Snap-on Incorporated	600	221 981	292 944				
TransUnion	4 552	648 119	606 943				
United Parcel Service, Inc., cat. B	1 200	236 329	217 628				
		2 140 333	2 361 083				
Technologies de l'information (1,92 %)							
Cisco Systems, Inc.	3 500	226 817	297 995				
International Business Machines Corporation	900	224 853	284 544				
Microsoft Corporation	1 742	1 060 401	1 056 003				
Qualcomm Technologies, Inc.	810	133 130	178 958				
Skyworks Solutions, Inc.	1 500	237 497	191 309				
Texas Instruments Incorporated	800	220 498	215 742				
		2 103 196	2 224 551				
Matériaux (0,25 %)							
Packaging Corporation of America	900	228 393	291 404				
Immobilier (0,58 %)							
American Tower Corporation	2 558	729 618	674 750				
Total des actions américaines		12 199 310	12 884 803				
Actions canadiennes (77,98 %)							
Biens de consommation (1,90 %)							
Dollarama Inc.	6 993	467 137	980 978				
Restaurant Brands International Inc.	13 019	1 128 010	1 219 750				
		1 595 147	2 200 728				
Consommation de base (2,42 %)							
Alimentation Couche-Tard Inc.	23 652	1 575 854	1 885 537				
Les Compagnies Loblaw Itée	4 863	544 565	919 934				
		2 120 419	2 805 471				
Énergie (15,46 %)							
ARC Resources Ltd.	52 157	1 228 472	1 359 733				
Canadian Natural Resources Limited	92 929	3 085 465	4 124 189				
Corporation TC Énergie	18 835	1 085 801	1 261 757				
Enbridge Inc.	85 640	4 072 424	5 224 896				
Pembina Pipeline Corporation	50 760	2 645 461	2 695 864				
South Bow Corporation	2 456	59 555	83 307				
Suncor Énergie Inc.	61 619	2 526 846	3 161 671				
		14 704 024	17 911 417				
Fonds indiciels (1,92 %)							
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	56 000	2 251 840	2 206 960				
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	392	11 353	14 688				
		2 263 193	2 221 648				
Immobilier (1,03 %)							
Fonds de placement immobilier RioCan	65 204	1 344 068	1 191 929				
Matériaux (5,21 %)							
Kinross Gold Corporation	61 835	774 115	825 497				
Mines Agnico Eagle Limitée	21 922	1 865 492	2 465 348				
Nutrien Ltd.	13 291	931 852	854 877				
Pan American Silver Corp.	15 154	431 281	440 679				
Société aurifère Barrick	20 800	501 053	463 632				
Teck Resources Limited, cat. B à droit de vote subalterne	16 846	1 000 864	981 785				
		5 504 657	6 031 818				
Produits industriels (8,05 %)							
Canadian Pacific Kansas City Limited	33 629	3 364 696	3 500 107				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	16 996	2 497 869	2 480 906				
Groupe AtkinsRealis Inc.	15 731	688 338	1 199 646				
RB Global, Inc.	10 595	870 009	1 374 595				
Waste Connections, Inc.	3 100	676 771	764 460				
		8 097 683	9 319 714				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Services aux collectivités (1,05 %)				Actions internationales (7,17 %)			
Fortis Inc.	20 433	1 187 057	1 220 463	Services de communication (0,88 %)			
Services de communication (2,62 %)				Publicis Groupe SA			
BCE Inc.	44 920	2 384 628	1 496 734	6 611	976 611	1 014 084	
Québecor inc., cat. B	48 659	1 579 328	1 532 759	Services financiers (0,86 %)			
		3 963 956	3 029 493	AXA SA			
Services financiers (35,83 %)				Soins de santé (0,69 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	25 441	1 968 757	2 313 350	AstraZeneca PLC, CAAÉ			
Banque de Montréal	30 832	3 506 682	4 302 606	8 458	902 462	797 005	
Banque Nationale du Canada	6 689	784 113	876 526	Produits industriels (1,48 %)			
Banque Royale du Canada	54 181	6 477 998	9 390 651	Eaton Corporation PLC			
Banque Scotia	58 827	4 065 445	4 540 856	1 107	528 676	528 366	
Banque Toronto-Dominion	73 101	5 632 863	5 594 419	18 173	1 169 713	1 187 116	
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	23 979	986 411	1 869 403		1 698 389	1 715 482	
Brookfield Corporation, cat. A	34 562	1 839 738	2 855 512	Technologies de l'information (0,59 %)			
Fairfax Financial Holdings Ltd.	768	1 122 833	1 536 000	BE Semiconductor Industries NV			
Financière Sun Life inc.	33 180	1 910 964	2 831 913	3 472	791 443	684 083	
Intact Corporation financière	2 100	483 995	549 633	Matériaux (0,16 %)			
Société Financière Manuvie	90 523	2 528 884	3 997 496	LyondellBasell Industries NV, cat. A			
Groupe TMX Limitée	19 327	833 705	855 800	1 700	222 194	181 586	
		32 142 388	41 514 165	Services aux collectivités (2,51 %)			
Soins de santé (0,37 %)				Brookfield Infrastructure Partners L.P.			
Chartwell résidence pour retraités	28 568	440 529	430 805	50 911	2 153 189	2 325 614	
Technologies de l'information (2,12 %)				Brookfield Renewable Partners LP			
Constellation Software Inc.	552	1 436 977	2 453 590	17 885	655 643	585 555	
Constellation Software Inc. bons de souscription (exp. 2040-03-31)	1 309	–	–		2 808 832	2 911 169	
		1 436 977	2 453 590	Total des actions internationales			
		74 800 098	90 331 241	8 343 681 8 305 343			
Total des actions canadiennes				Ajustement des coûts de transaction			
				(52 055) –			
				Total des placements (97,43 %)			
				96 640 321 112 870 564			
				Contrats de change à terme (0,00 %)			
				(2 642)			
				Trésorerie et autres éléments d'actif net (2,57 %)			
				2 975 169			
				Total de l'actif net (100 %)			
				115 843 091			

Tableau des contrats de change à terme

Au 31 décembre 2024

Contrepartie	Cote de crédit	Vente	Achat	Date de règlement	Gain (perte) non réalisé(e) \$
Banque Nationale du Canada	A+	5 221 613 USD	7 499 228 CAD	31 janvier 2025	(2 642)
					(2 642)

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 2024							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Euro	11 937	2 700 101	–	11 863	2 723 901	2,35	136 195
Dollar américain	181 346	15 578 874	(7 501 870)	37 904	8 296 254	7,16	414 813
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

31 décembre 2023*							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Franc suisse	–	1 502 680	14 713	7 079	1 524 471	1,26	76 224
Dollar américain	13 350	7 260 236	30 191	27 851	7 331 627	6,04	366 581
Devises représentant moins de 1 % de l'actif net	127	2 243 402	14 716	16 117	2 274 363	1,87	113 718
Total des devises	13 477	11 006 318	59 620	51 047	11 130 461	9,17	556 523

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Nous avons ventilé les actifs entre les catégories mentionnées dans le tableau ci-dessus. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

Risque de crédit (voir note 6)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Titres de créance par cote de crédit (octroyée par Standard & Poor's, Moody's ou Fitch)	%	%
AAA/Aaa	100,00	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 2024 et 2023, 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 essaie également de conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

	Exposition totale	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023*
Terme à courtir	\$	\$
Moins de 1 an	1 349 177	519 835
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–
Total	1 349 177	519 835
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	258,75	1 056
Incidence (en %) sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Nous avons exposé les actifs selon le terme à courtir. Nous avons également tenu compte de la durée du portefeuille dans l'établissement de l'incidence sur l'actif net. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

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 2024		31 décembre 2023*	
Juste valeur	Variation	Juste valeur	Variation
\$	\$	\$	\$
111 521 387	9 256 275	117 840 188	9 662 895

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. La variation du risque tient compte du bêta du portefeuille. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

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, l'indice S&P/TSX, 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 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 9 256 275 \$ (9 662 895 \$ au 31 décembre 2023) ou 7,99 % (7,96 % au 31 décembre 2023).

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 2024	31 décembre 2023
	%	%
Services financiers	37,00	32,80
Énergie	16,10	12,30
Produits industriels	11,60	13,00
Matériaux	5,60	5,10
Technologies de l'information	4,60	7,00
Consommation de base	4,00	6,00
Services de communication	3,90	6,60
Services aux collectivités	3,60	3,30
Trésorerie	3,50	3,00
Santé	3,40	2,80
Biens de consommation	3,00	5,60
Fonds indiciels	2,10	1,50
Immobilier	1,60	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 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

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions et fonds de placement	117 840 188	–	–	117 840 188
Instruments de marché monétaire	519 835	–	–	519 835
Contrats de change à terme	–	(218)	–	(218)
Total	118 360 023	(218)	–	118 359 805

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Les obligations du Canada et les bons du Trésor canadiens précédemment classés en tant que niveau 2 ont été classés en tant que niveau 1. L'impact est limité aux données que nous venons de mentionner.

Prêt de titres

Le Portfeuille a réalisé des opérations de prêt de titres en 2024 et 2023. 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 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Juste valeur des titres prêtés	1 887 706	2 169 713
Juste valeur de la garantie	1 983 702	2 279 195

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 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	6 350	16 901
Montants payés à State Street Bank & Trust Company, Canada	(2 570)	(6 413)
Revenus nets provenant des prêts de titres, tel qu'il est inscrit dans les états du résultat global	3 780	10 488

Portefeuille FDP Actions globales

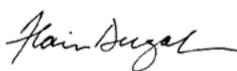
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2024 \$	2023 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	1 663 608	1 446 112
Trésorerie	22 801	18 011
Souscriptions à recevoir	318	1 294
Intérêts, dividendes et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	3 491	3 096
Autres éléments d'actif à recevoir	3 427	2 560
	1 693 645	1 471 073
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	362	607
Frais de gestion à payer	586	496
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	428	316
	1 376	1 419
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 692 269	1 469 654
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	246 863	205 377
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	1 445 406	1 264 277
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice — série A (note 10)	7 780	7 696
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice — série I (note 10)	55 568	57 828
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	31,729	26,685
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	26,011	21,863

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 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)	2024 \$	2023 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	205 377	192 207
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 161	28 136
	244 538	220 343
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(519)	(448)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(38)	–
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(557)	(448)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	25 914	16 222
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	557	448
Rachats de parts rachetables	(23 589)	(31 188)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 882	(14 518)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	246 863	205 377
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 264 277	1 044 858
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	247 534	179 478
	1 511 811	1 224 336
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(17 786)	(16 083)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(17 786)	(16 083)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	515 047	377 635
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	17 785	16 083
Rachats de parts rachetables	(581 451)	(337 694)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(48 619)	56 024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 445 406	1 264 277

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
TOTAL DES SÉRIES		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 469 654	1 237 065
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	286 695	207 614
	1 756 349	1 444 679
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(18 305)	(16 531)
Gains nets réalisés sur placements, devises étrangères, produits dérivés et fonds de placement	(38)	–
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(18 343)	(16 531)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	540 961	393 857
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	18 342	16 531
Rachats de parts rachetables	(605 040)	(368 882)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(45 737)	41 506
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 692 269	1 469 654

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)	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts	1 352	96
Dividendes	28 161	23 517
Revenus nets provenant des prêts de titres	32	113
Autres revenus	3 477	1 117
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	116 678	59 475
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change à terme	(70)	(96)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	399	93
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	1 137	3 774
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	146 669	130 175
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	525	(154)
	298 360	218 110
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	6 389	5 625
Honoraires d'audit	15	10
Frais de garde	553	493
Frais juridiques	97	102
Droits et dépôts	108	32
Frais de communication aux porteurs de parts	535	462
Frais d'administration	314	133
Coûts d'opération (note 9)	342	495
Retenues d'impôts étrangères	3 312	3 144
	11 665	10 496
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	286 695	207 614
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	39 161	28 136
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	247 534	179 478
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	7 676	7 964
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série I	55 206	57 980
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	5,102	3,533
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	4,484	3,096

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	286 695	207 614
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(116 678)	(59 475)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change à terme	70	96
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises étrangères	(399)	(93)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(146 669)	(130 175)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(525)	154
Distribution des revenus des fonds sous-jacents réinvesties	(7)	(79)
Achats de placements	(2 949 730)	(2 260 888)
Produit de la vente de placements	2 995 588	2 212 852
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Intérêts, dividendes et distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	(395)	(772)
Autres éléments d'actifs à recevoir	(867)	(263)
Frais de gestion à payer	90	46
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	112	23
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	67 285	(30 960)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	541 937	393 879
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	—
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(605 285)	(369 186)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(63 349)	24 693
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 936	(6 267)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change à terme	(70)	(96)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	399	93
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	525	(154)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	18 011	24 435
Trésorerie à la clôture de l'exercice	22 801	18 011
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	1 352	96
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	27 562	22 741
Retenues (remboursements) d'impôts	3 315	3 140

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions globales

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (0,56 %)							
Émis et garantis par le gouvernement des États-Unis (0,56 %)							
Federal Home, prêt Bank, billets à escompte 2,084 %, 2025-01-02	6 621 000	9 521 238	9 521 238				
Total du marché monétaire		9 521 238	9 521 238				
	Nombre d'actions						
Actions internationales (92,50 %)							
Allemagne (1,10 %)							
Bayer AG, actions nominatives	55 527	4 720 795	1 597 150				
E.ON SE	368 689	5 287 730	6 174 319				
Henkel AG & Co. KGaA, actions privilégiées	86 201	9 871 761	10 873 394				
		19 880 286	18 644 863				
Bermudes (0,76 %)							
Axalta Coating Systems Ltd.	67 317	2 621 680	3 313 020				
Credicorp Ltd.	36 042	6 644 945	9 502 503				
		9 266 625	12 815 523				
Canada (3,15 %)							
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	97 401	4 236 729	7 593 382				
Canadian Pacific Kansas City Limited	150 483	12 982 060	15 662 652				
CGI Inc.	73 956	8 075 733	11 631 800				
Dollarama Inc.	34 523	2 262 697	4 842 886				
Nutrien Ltd.	25 898	1 769 831	1 665 759				
Québecor inc., cat. B	78 471	2 535 407	2 471 836				
Suncor Énergie Inc.	159 547	6 716 523	8 186 357				
Thomson Reuters Corporation	5 002	734 225	1 154 562				
		39 313 205	53 209 234				
Corée du Sud (1,10 %)							
NAVER Corp.	40 364	9 326 509	7 843 253				
Samsung Electronics Co., Ltd.	205 670	13 711 458	10 689 313				
		23 037 967	18 532 566				
Espagne (1,00 %)							
Amadeus IT Group, S.A.	60 341	4 972 528	6 128 671				
Cellnex Telecom, S.A.	129 524	6 930 767	5 885 208				
Iberdrola S.A.	250 983	3 461 905	4 971 247				
		15 365 200	16 985 126				
États-Unis (50,55 %)							
Agilent Technologies, Inc.	86 593	14 052 671	16 730 442				
Alphabet Inc., cat. A	75 614	8 901 987	20 586 007				
American Tower Corporation	45 138	12 487 082	11 906 513				
Amphenol Corporation, cat. A	119 433	3 934 746	11 929 325				
Analog Devices, Inc.	20 076	3 922 785	6 134 422				
Apple Inc.	65 327	7 436 194	23 527 783				
Bank of America Corporation	240 431	9 374 468	15 197 377				
Becton, Dickinson and Company	89 891	28 563 577	29 330 034				
Boston Scientific Corporation	81 385	4 327 630	10 454 719				
Choe Global Markets, Inc.	9 673	1 303 783	2 718 348				
Church & Dwight Co., Inc.	109 455	12 215 553	16 483 258				
CME Group Inc., cat. A	20 997	5 936 795	7 012 855				
CMS Energy Corporation	147 960	12 892 268	14 182 858				
Comcast Corporation, cat. A	234 718	11 597 497	12 669 056				
ConocoPhillips	80 024	6 877 041	11 413 527				
Danaher Corporation	33 498	8 513 399	11 058 990				
Duke Energy Corporation	35 385	4 165 840	5 482 965				
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	414 222	6 043 894	7 422 847				
Electronic Arts Inc.	31 463	5 232 068	6 620 088				
Exxon Mobil Corporation	29 812	4 054 543	4 612 130				
Fidelity National Information Services, Inc.	35 082	4 499 443	4 075 245				
Fiserv, Inc.	72 108	9 058 905	21 303 230				
Gartner, Inc.	12 256	5 223 055	8 539 549				
General Dynamics Corporation	11 038	3 141 464	4 182 865				
Graco Inc.	45 242	5 688 878	5 484 501				
Hess Corporation	61 220	8 267 052	11 711 079				
Hilton Worldwide Holdings Inc.	20 173	5 590 067	7 170 806				
Honeywell International Inc.	18 041	3 262 044	5 861 070				
Hubbell Incorporated	16 701	7 046 363	10 061 477				
Intel Corporation	149 591	7 448 792	4 313 593				
Johnson & Johnson	67 575	11 975 395	14 055 092				
JPMorgan Chase & Co.	34 168	4 320 296	11 779 449				
Kenvue Inc.	423 995	11 686 430	13 019 008				
L3Harris Technologies, Inc.	15 811	3 802 473	4 781 637				
Lear Corporation	38 232	6 608 096	5 207 104				
LKQ Corporation	120 301	7 192 178	6 358 371				
Marsh & McLennan Companies, Inc.	22 142	3 478 803	6 764 117				
Masco Corporation	118 240	9 079 597	12 340 729				
Mastercard Incorporated, cat. A	8 844	3 602 416	6 697 676				
McCormick & Company, Incorporated	81 729	8 363 107	8 961 451				
Mettler-Toledo International Inc.	5 571	9 516 404	9 804 384				
Microsoft Corporation	143 090	49 661 248	86 741 345				
Moody's Corporation	14 605	5 247 559	9 943 095				
Nike, Inc., cat. B	109 838	13 973 133	11 953 515				
Northern Trust Corporation	84 685	9 272 465	12 483 882				
NVIDIA Corporation	124 481	7 389 880	24 041 747				
Omnicom Group Inc.	76 153	8 371 366	9 423 380				
Otis Worldwide Corporation	59 154	4 798 079	7 878 822				
PepsiCo, Inc.	41 322	9 388 872	9 036 819				
Pfizer Inc.	389 006	17 341 273	14 842 697				
PG&E Corporation	322 042	7 174 167	9 346 585				
PPG Industries, Inc.	44 258	6 674 254	7 603 214				
Regal Beloit Corporation, actions nominatives	24 280	4 607 367	5 417 061				
Ross Stores Inc.	40 587	5 404 408	8 829 966				
Salesforce, Inc.	37 882	13 573 363	18 214 931				
Stanley Black & Decker, Inc.	23 287	4 181 774	2 689 022				
Starbucks Corporation	31 404	3 784 371	4 121 327				
Stryker Corporation	10 143	2 680 556	5 252 288				
T-Mobile US, Inc.	24 814	4 046 968	7 877 301				
Texas Instruments Incorporated	15 680	2 434 555	4 228 533				
The Boeing Company	10 083	2 005 496	2 566 743				
The Boeing Company, actions privilégiées	27 999	1 947 190	2 451 928				
The Charles Schwab Corporation	276 553	19 925 468	29 436 628				
The Cigna Group	32 272	8 960 884	12 816 649				
The Estee Lauder Companies Inc., cat. A	82 570	16 311 436	8 904 038				
The Goldman Sachs Group, Inc.	19 835	6 882 240	16 334 957				
The PNC Financial Services Group, Inc.	8 361	2 394 854	2 318 981				
The Sherwin-Williams Company	15 878	4 272 819	7 762 553				
The TJX Companies, Inc.	41 374	3 166 789	7 188 689				
The Travelers Companies, Inc.	5 900	947 429	2 044 043				
The Walt Disney Company	61 801	7 804 294	9 897 033				
Thermo Fisher Scientific Inc.	6 690	3 180 716	5 005 423				
TransUnion	91 130	10 553 481	12 150 866				
Truist Financial Corporation	44 775	2 600 843	2 793 473				
Union Pacific Corporation	24 953	5 921 849	8 183 764				
Veeva Systems Inc., cat. A	10 509	2 691 382	3 177 728				
Visa Inc., cat. A	70 610	17 439 779	32 094 273				
Wells Fargo & Company	23 575	2 404 509	2 381 527				
		610 102 195	855 380 803				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions globales

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
France (5,51 %)				Pays-Bas (1,73 %)			
BNP Paribas SA	111 135	8 899 833	9 801 413	ABN AMRO Bank NV, VAT	206 001	3 567 201	4 568 077
Capgemini SE	84 614	21 928 963	19 928 785	Akzo Nobel N.V.	18 303	2 341 641	1 579 865
Danone SA	40 515	3 529 244	3 929 159	Heineken N.V.	48 884	5 831 574	5 001 415
Legrand SA	32 161	2 865 391	4 504 137	NXP Semiconductors N.V.	33 496	6 630 523	10 012 955
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	14 247	11 273 585	13 483 678	Wolters Kluwer N.V.	33 963	4 088 139	8 112 969
Pernod Ricard SA	15 692	3 349 952	2 547 266			22 459 078	29 275 281
Sanofi	36 681	5 012 540	5 120 773	Royaume-Uni (3,61 %)			
Schneider Electric SE	67 818	12 549 645	24 330 509	Diageo PLC	169 751	8 965 233	7 758 553
Sodexo SA	29 593	3 350 410	3 505 892	Informa PLC	359 604	5 182 127	5 171 391
TotalEnergies SE	75 971	6 975 615	6 038 297	National Grid PLC	684 571	11 517 383	11 713 978
		79 735 178	93 189 909	NatWest Group PLC	2 828 273	11 379 390	20 484 139
Hong Kong (0,31 %)				Reckitt Benckiser Group PLC	61 883	6 436 492	5 387 043
Techtronic Industries Company Limited	276 000	4 054 852	5 237 763	Rio Tinto PLC	18 967	1 566 277	1 613 537
Îles Caïmans (1,07 %)				Tesco PLC	1 361 808	6 375 398	9 033 996
Tencent Holdings Limited	235 300	15 560 024	18 166 483			51 422 300	61 162 637
Inde (0,98 %)				Suisse (4,20 %)			
HDFC Bank Limited, CAAÉ	180 647	12 873 043	16 591 244	Chubb Limited	30 588	6 149 412	12 154 896
Irlande (9,11 %)				Compagnie Financière Richemont SA série A, actions nominatives	30 468	3 583 709	6 667 753
Accenture PLC, cat. A	58 541	16 398 654	29 618 490	Julius Baer Group Ltd.	107 423	7 312 147	10 000 244
Aon PLC, cat. A	63 419	19 456 874	32 758 698	Nestlé SA, actions nominatives	43 243	5 558 843	5 138 696
Eaton Corporation PLC	40 038	10 125 802	19 109 955	Roche Holding AG, sans droit de vote	28 856	11 390 287	11 700 335
Icon Public Limited Company	36 483	9 753 244	11 003 452	Sika AG, actions nominatives	13 347	3 791 810	4 570 949
Johnson Controls International PLC	128 209	8 592 235	14 553 917	UBS Group AG, actions nominatives	475 094	10 314 306	20 907 431
Medtronic Public Limited Company	139 042	15 536 919	15 973 620			48 100 514	71 140 304
STERIS Public Limited Company	44 053	11 173 132	13 023 670	Taiwan (1,56 %)			
TE Connectivity Public Limited Company	35 457	4 788 834	7 290 649	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAÉ parrainé	93 179	9 529 932	26 465 642
Willis Towers Watson PLC	24 039	6 755 298	10 829 612			1 171 345 110	1 565 324 759
		102 580 992	154 162 063	Total des actions internationales			
Italie (0,45 %)				Fonds de placement (5,25 %)			
Eni SPA	387 082	6 986 478	7 545 917	Fonds indiciels (5,25 %)			
Japon (4,60 %)				Invesco QQQ Trust, série 1	17 500	9 664 331	12 866 892
Daikin Industries, Ltd.	62 200	12 296 685	10 621 340	iShares Core MSCI EAFE ETF	57 400	5 669 464	5 801 802
Fujitsu Limited	279 400	4 830 383	7 157 876	iShares Core S&P 500 ETF	22 500	17 482 463	19 049 391
Hitachi, Ltd.	185 700	2 706 086	6 690 439	SPDR S&P 500 ETF Trust	60 557	33 538 133	51 043 511
Kubota Corporation	202 000	4 267 780	3 399 463			66 354 391	88 761 596
Kyocera Corporation	352 300	6 477 936	5 079 352	Total des fonds de placement			
Mitsubishi Electric Corporation	247 900	4 794 458	6 095 670			66 354 391	88 761 596
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	778 800	6 109 273	13 156 334	Ajustement des coûts de transaction			
NEC Corporation	38 800	4 304 242	4 871 504		(639 988)		–
OBIC Co., Ltd.	162 100	5 749 379	6 961 628	Total des placements (98,31 %)			
SECOM Co., Ltd.	143 900	7 045 204	7 070 196		1 246 580 751	1 663 607 593	
Toyota Industries Corporation	57 200	6 324 166	6 734 155	Contrats de change à terme (0,00 %)			
		64 905 592	77 837 957				282
Jersey (1,40 %)				Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,69 %)			
Aptiv PLC	167 175	19 868 537	14 541 272				28 660 998
Experian PLC	62 124	3 021 707	3 854 881	Total de l'actif net (100 %)			
Glencore PLC	838 234	6 337 836	5 335 733				1 692 268 873
		29 228 080	23 731 886				
Luxembourg (0,31 %)							
B&M European Value Retail SA	794 135	6 943 569	5 249 558				

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions globales

Tableau des contrats de change à terme

Au 31 décembre 2024

Contrepartie	Cote de crédit	Vente	Achat	Date de règlement	Gain (perte) non réalisé(e) \$
State Street Bank and Trust Co,	AA-	52 946 CAD	37 012 USD	31 décembre 2024	285
					285
State Street Bank and Trust Co,	AA-	1 325 EUR	1 370 USD	2 janvier 2025	(3)
					(3)
					282

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

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 2024							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Euro	25 852	155 628 142	(1 973)	635 542	156 287 563	9,24	7 814 378
Dollar de Hong Kong	–	23 404 245	–	–	23 404 245	1,38	1 170 212
Yen japonais	1 707	77 837 957	–	39 281	77 878 945	4,60	3 893 947
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
Franc suisse	94 668	58 985 408	–	1 253 322	60 333 398	3,57	3 016 670
Dollar américain	22 653 179	1 206 548 646	(15 412)	1 272 876	1 230 459 289	72,71	61 522 964
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

31 décembre 2023*							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Euro	23 261	150 649 864	–	497 661	151 170 786	10,29	7 558 544
Dollar de Hong Kong	–	16 931 918	–	–	16 931 918	1,15	846 596
Yen japonais	1 745	54 917 932	–	37 798	54 957 475	3,74	2 747 874
Livre sterling	46 013	67 132 084	–	159 347	67 337 444	4,58	3 366 872
Won sud-coréen	–	23 596 147	–	–	23 596 147	1,61	1 179 807
Franc suisse	93 458	54 843 618	–	1 082 989	56 020 065	3,81	2 801 003
Dollar américain	15 794 868	1 033 267 902	–	1 274 823	1 050 337 593	71,47	52 516 880
Devises représentant moins de 1 % de l'actif net	2 315	–	–	14 181	16 496	–	825
Total des devises	15 961 660	1 401 339 465	–	3 066 799	1 420 367 924	96,65	71 018 401

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Nous avons ventilé les actifs entre les catégories mentionnées dans le tableau ci-dessus. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

Risque de crédit (voir note 6)

Titres de créance par cote de crédit (octroyée par Standard & Poor's, Moody's ou Fitch)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	%	%
AAA/Aaa	100,00	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 2024 et 2023, 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 essaie également de 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 2024 \$	31 décembre 2023* \$
Moins de 1 an	9 521 238	6 491 849
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–
Total	9 521 238	6 491 849
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	522	356
Incidence (en %) sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,01	0,01

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Nous avons exposé les actifs selon le terme à courir. Nous avons également tenu compte de la durée du portefeuille dans l'établissement de l'incidence sur l'actif net. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

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.

Portefeuille FDP Actions globales

Risque de prix (voir note 6)

31 décembre 2024		31 décembre 2023*	
Juste valeur	Variation	Juste valeur	Variation
\$	\$	\$	\$
1 654 086 355	115 786 045	1 439 620 199	102 213 034

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. La variation du risque tient compte du bêta du portefeuille. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

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, l'indice S&P/TSX, 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 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 115 786 045 \$ (102 213 034 \$ au 31 décembre 2023) ou 6,84 % (6,95 % au 31 décembre 2023).

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 2024	31 décembre 2023
	%	%
Amérique du Nord	59,00	56,80
Europe	28,50	29,80
Asie	10,00	11,10
Trésorerie	1,90	1,70
Amérique latine	0,60	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 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

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions et fonds de placement	1 439 620 199	–	–	1 439 620 199
Instruments de marché monétaire	–	6 491 849	–	6 491 849
Total	1 439 620 199	6 491 849	–	1 446 112 048

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023. 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 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Juste valeur des titres prêtés	21 938 514	57 336 225
Juste valeur de la garantie	23 132 448	60 159 197

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 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	51 046	189 044
Montants payés à State Street Bank & Trust Company, Canada	(19 037)	(75 946)
Revenus nets provenant des prêts de titres, tel qu'il est inscrit dans les états du résultat global	32 009	113 098

Portefeuille FDP Actions américaines

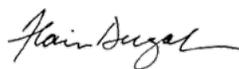
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2024 \$	2023 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	88 984	46 658
Trésorerie	2 256	678
Souscriptions à recevoir	43	70
Intérêts à recevoir	213	160
Autres éléments d'actif à recevoir	22	21
	91 518	47 587
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	40	11
Frais de gestion à payer	56	37
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	59	41
	155	89
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	91 363	47 498
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série A	68 877	47 498
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série I	22 486	—
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série A (note 10)	2 355	2 115
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série I (note 10)	1 865	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
par part		
— série A	29,247	22,461
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
par part		
— série I	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

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)	2024 \$	2023 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	47 498	42 609
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 256	8 061
	62 754	50 670
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(68)	(114)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(68)	(114)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	27 422	9 830
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	68	114
Rachats de parts rachetables	(21 299)	(13 002)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	6 191	(3 058)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	68 877	47 498
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 037	–
	3 037	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(123)	–
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(123)	–
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 401	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	123	–
Rachats de parts rachetables	(1 952)	–
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	19 572	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	22 486	–

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
TOTAL DES SÉRIES		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	47 498	42 609
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 293	8 061
	65 791	50 670
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(191)	(114)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(191)	(114)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	48 823	9 830
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	191	114
Rachats de parts rachetables	(23 251)	(13 002)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	25 763	(3 058)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	91 363	47 498

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

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)	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts	5	1
Revenus nets provenant des prêts de titres	4	18
Autres revenus	22	(30)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	688	777
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	13	(3)
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	997	635
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	17 377	7 230
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	2	–
	19 108	8 628
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	556	399
Honoraires d'audit	15	10
Frais du comité d'examen indépendant	3	2
Frais de garde	46	43
Frais juridiques	1	–
Droits et dépôts	16	9
Frais de communication aux porteurs de parts	24	14
Frais d'administration	9	2
Coûts d'opération (note 9)	18	5
Retenues d'impôts étrangères	127	83
	815	567
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 293	8 061
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	15 256	8 061
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	3 037	–
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	2 242	2 094
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série I	1 629	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	6,803	3,850
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	1,864	–

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 293	8 061
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	(688)	(777)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises étrangères	(13)	3
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(17 377)	(7 230)
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	(2)	–
Achats de placements	(30 400)	(1 799)
Produit de la vente de placements	6 139	5 449
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Intérêts à recevoir	(53)	18
Autres éléments d'actifs à recevoir	(1)	65
Frais de gestion à payer	19	3
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	18	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	(24 065)	3 794
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	48 850	9 779
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(23 222)	(12 992)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	25 628	(3 213)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 563	581
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	13	(3)
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur devises étrangères	2	–
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	678	100
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 256	678
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	5	1
Retenues (remboursements) d'impôts	124	82

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions américaines

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds de placement (97,40 %)			
Fonds indiciels (97,40 %)			
Financial Select Sector SPDR Fund	30 000	2 105 841	2 085 246
Invesco QQQ Trust, série 1	5 950	2 571 371	4 374 743
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	15 800	3 140 379	3 981 850
iShares Core Dividend Growth ETF	57 600	4 324 061	5 081 425
iShares Core S&P 500 ETF	16 800	12 206 245	14 223 545
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en CAD)	237 050	10 145 059	14 445 827
iShares Core S&P Small-Cap ETF	12 000	2 097 575	1 988 513
SPDR S&P 500 ETF Trust	50 780	20 152 128	42 802 475
Total des fonds de placement		56 742 659	88 983 624
Ajustement des coûts de transaction		(27 947)	–
Total des placements (97,40 %)		56 714 712	88 983 624
Trésorerie et autres éléments d'actif net (2,60 %)			2 379 229
Total de l'actif net (100 %)			91 362 853

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 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

31 décembre 2023*							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	25 453	39 289 071	–	109 367	39 423 891	83,00	1 971 195

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Nous avons ventilé les actifs entre les catégories mentionnées dans le tableau ci-dessus. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

Risque de crédit (voir note 6)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 essaie également de conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024		31 décembre 2023*	
Juste valeur \$	Variation \$	Juste valeur \$	Variation \$
88 983 624	7 652 592	46 657 718	4 105 879

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. La variation du risque tient compte du bêta du portefeuille. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

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, l'indice S&P/TSX, 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 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 7 652 592 \$ (4 105 879 \$ au 31 décembre 2023) ou 8,38 % (8,64 % au 31 décembre 2023).

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 2024 %	31 décembre 2023 %
Technologies de l'information	30,8	28,0
Services financiers	14,9	12,2
Biens de consommation	10,9	10,5
Santé	9,7	12,0
Services de communication	8,6	8,0
Produits industriels	7,9	8,2
Consommation de base	5,5	6,5
Énergie	3,0	3,8
Trésorerie	2,6	–
Services aux collectivités	2,4	2,6
Immobilier	1,8	1,0
Matériaux	1,8	2,1
Revenu fixe	0,1	–
Autres	–	5,1
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 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

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement	46 657 718	–	–	46 657 718
Total	46 657 718	–	–	46 657 718

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023. 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 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Juste valeur des titres prêtés	243 760	6 594 755
Juste valeur de la garantie	256 000	6 929 594

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 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	6 406	28 503
Montants payés à State Street Bank & Trust Company, Canada	(2 273)	(10 278)
Revenus nets provenant des prêts de titres, tel qu'il est inscrit dans les états du résultat global	4 133	18 225

Portefeuille FDP Actions pays émergents

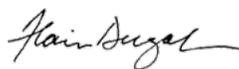
États de la situation financière

Aux 31 décembre (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)	2024 \$	2023 \$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 6)	171 216	133 874
Trésorerie	1 591	857
Souscriptions à recevoir	124	114
Distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	15	14
Autres éléments d'actif à recevoir	1	–
	172 947	134 859
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	–	44
Frais de gestion à payer	25	23
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	60	54
	85	121
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	172 862	134 738
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série A	6 226	9 176
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— série I	166 636	125 562
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série A (note 10)	401	654
Nombre de parts en circulation à la clôture de l'exercice		
— série I (note 10)	14 381	12 050
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
— série A	15,526	14,032
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
— série I	11,587	10,420

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)	2024 \$	2023 \$
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	9 176	9 968
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 008	431
	10 184	10 399
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(64)	(65)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(64)	(65)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	127	359
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	64	65
Rachats de parts rachetables	(4 085)	(1 582)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 894)	(1 158)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	6 226	9 176
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	125 562	119 740
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 698	7 412
	143 260	127 152
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(3 132)	(2 797)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(3 132)	(2 797)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	63 607	28 207
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 131	2 797
Rachats de parts rachetables	(40 230)	(29 797)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	26 508	1 207
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	166 636	125 562
TOTAL DES SÉRIES		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	134 738	129 708
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 706	7 843
	153 444	137 551
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement distribué	(3 196)	(2 862)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(3 196)	(2 862)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	63 734	28 566
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 195	2 862
Rachats de parts rachetables	(44 315)	(31 379)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	22 614	49
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	172 862	134 738

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)	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts	8	5
Dividendes	39	—
Revenus nets provenant des prêts de titres	2	4
Autres revenus	1	(19)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur la vente de placements	(272)	(2 617)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	24	(17)
Distributions des revenus des fonds sous-jacents	4 801	3 615
Augmentation (diminution) de la plus-value non réalisée sur placements	15 378	7 905
	19 981	8 876
Charges		
Frais de gestion du gestionnaire (note 8)	301	285
Honoraires d'audit	15	12
Frais du comité d'examen indépendant	4	6
Frais de garde	48	48
Frais juridiques	8	4
Droits et dépôts	15	5
Frais de communication aux porteurs de parts	52	35
Frais d'administration	24	5
Coûts d'opération (note 9)	83	88
Retenues d'impôts étrangères	725	545
	1 275	1 033
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 706	7 843
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série A	1 008	431
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables — série I	17 698	7 412
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série A	582	692
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice — série I	13 174	11 915
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série A	1,731	0,623
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part — série I	1,343	0,622

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en milliers de dollars canadiens)	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 706	7 843
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur la vente de placements	272	2 617
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises étrangères	(24)	17
(Augmentation) diminution de la plus-value non réalisée sur les placements	(15 378)	(7 905)
Achats de placements	(58 233)	(47 716)
Produit de la vente de placements	35 997	46 748
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Distributions des revenus des fonds sous-jacents à recevoir	(1)	(14)
Autres éléments d'actifs à recevoir	(1)	19
Frais de gestion à payer	2	(1)
Frais d'exploitation et d'exécution à payer	6	(20)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités opérationnelles	(18 654)	1 588
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	63 724	28 752
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	—
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(44 359)	(31 448)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	19 364	(2 696)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	710	(1 108)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises étrangères	24	(17)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	857	1 982
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 591	857
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	8	5
Dividendes payés inclus dans les activités opérationnelles	29	—
Retenues (remboursements) d'impôts	724	542

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FDP Actions pays émergents

Relevé des placements

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (2,55 %)			
Taiwan (2,55 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAÉ parrainé	15 500	3 406 696	4 402 467
Total des actions internationales		3 406 696	4 402 467
Fonds de placement (96,50 %)			
Fonds indiciels (96,50 %)			
Franklin FTSE Brazil ETF	158 000	4 271 554	3 215 384
Franklin FTSE China ETF	425 000	11 038 999	11 246 724
Franklin FTSE India ETF	165 000	7 133 184	8 993 784
iShares China Large-Cap ETF	130 000	5 757 635	5 691 245
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1 306 648	93 296 519	98 132 929
iShares MSCI China ETF	8 000	582 275	539 152
iShares MSCI Emerging Markets ETF	374 500	21 616 108	22 524 499
iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	44 000	3 453 115	3 508 920
iShares MSCI India ETF	20 000	1 401 909	1 514 137
iShares MSCI Indonesia ETF	100 000	2 862 723	2 657 793
iShares MSCI Taiwan ETF	50 000	3 702 162	3 722 062
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	80 000	5 274 363	5 067 066
Total des fonds de placement		160 390 546	166 813 695
Ajustement des coûts de transaction		(152 399)	–
Total des placements (99,05 %)		163 644 843	171 216 162
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,95 %)			1 646 186
Total de l'actif net (100 %)			172 862 348

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 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

31 décembre 2023*							
Devise	Monétaire \$	Non monétaire \$	Contrats à termes sur devises \$	Autres actifs \$	Total \$	Actif net %	Incidence \$
Dollar américain	303 091	133 874 147	–	13 755	134 190 993	99,59	6 709 550

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. Nous avons ventilé les actifs entre les catégories mentionnées dans le tableau ci-dessus. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

Risque de crédit (voir note 6)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 essaie également de conserver suffisamment de trésorerie pour répondre aux besoins de liquidités courants.

Risque de taux d'intérêt (voir note 6)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024		31 décembre 2023*	
Juste valeur \$	Variation \$	Juste valeur \$	Variation \$
171 216 162	11 813 915	133 874 147	9 772 813

* Les données comparatives qui étaient auparavant présentées au 31 décembre 2023 ont été ajustées dans le tableau ci-dessus. La variation du risque tient compte du bêta du portefeuille. L'impact est limité aux données présentées ci-haut.

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, l'indice S&P/TSX, 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 2024, toutes les autres variables demeurant constantes, est de 11 813 915 \$ (9 772 813 \$ au 31 décembre 2023) ou 6,83 % (7,25 % au 31 décembre 2023).

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 2024 %	31 décembre 2023 %
Asie	82,45	75,24
Europe, Moyen-Orient et Afrique	8,83	8,86
Amérique	6,85	15,90
Trésorerie	0,88	–
Marchés frontières	0,56	–
Marchés développés	0,43	–
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 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

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement	133 874 147	–	–	133 874 147
Total	133 874 147	–	–	133 874 147

Au cours des exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023. 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 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Juste valeur des titres prêtés	1 848 586	–
Juste valeur de la garantie	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 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	3 547	7 045
Montants payés à State Street Bank & Trust Company, Canada	(1 305)	(2 866)
Revenus nets provenant des prêts de titres, tel qu'il est inscrit dans les états du résultat global	2 242	4 179

Notes afférentes aux états financiers annuels

Exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023

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

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 2024, 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 2024 et 2023 et est présentée en dollars canadiens. La publication de ces états financiers a été autorisée par Financière des professionnels – Fonds d'investissement inc. le 24 mars 2025.
- 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 2024, 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 169 000 \$. Les honoraires pour les autres services ont été de 16 000 \$.

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 2024.

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 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.

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023

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.

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.

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023

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.

4. Normes comptables publiées mais non encore adoptées

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

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023

de capitaux propres ne soient réunies. Les parts de tous les Portefeuilles FDP sont présentées dans les passifs puis 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.

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

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023

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.

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.

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023

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.

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	2024	2023
	%	En milliers \$	En milliers \$
Portefeuilles FDP (série A)			
Portefeuille FDP Équilibré	0,95	61	97
Portefeuille FDP Équilibré croissance	1,00	2 035	1 661
Portefeuille FDP Équilibré revenu	0,95	21	16
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	0,85	2 469	2 715
Portefeuille FDP Obligations municipales	0,45	24	–
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	1,25	739	714
Portefeuille FDP Actions canadiennes	1,10	3 286	3 567
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	1,10	526	631
Portefeuille FDP Actions globales	1,25	3 274	2 863
Portefeuille FDP Actions américaines	0,80	541	399
Portefeuille FDP Actions pays émergents	1,25	126	139
Portefeuilles FDP (série I)			
Portefeuille FDP Obligations canadiennes	0,05	22	–
Portefeuille FDP Obligations municipales	0,05	80	8
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	0,20	429	257
Portefeuille FDP Actions canadiennes	0,15	433	468
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	0,15	133	172
Portefeuille FDP Actions globales	0,20	3 115	2 762
Portefeuille FDP Actions américaines	0,10	15	–
Portefeuille FDP Actions pays émergents	0,10	175	146

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

Positions détenues par les filiales de Financière des professionnels inc. au 31 décembre 2023 :

Portefeuilles FDP	Nombre de parts détenues	Nombre total des parts des Portefeuilles	% de l'actif net
Portefeuille FDP Actions canadiennes	22 593	28 341 000	0,08
Portefeuille FDP Obligations municipales	15 129	15 608 000	0,10
Portefeuille FDP Actions globales	19 329	65 524 000	0,03

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023

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

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 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

Au 31 décembre 2023

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	276 080	149 469	54,14
	Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	175 174	24 753	14,13
	Portefeuille FDP Actions canadiennes	523 067	155 949	29,81
	Portefeuille FDP Actions pays émergents	134 738	4 873	3,62
	Portefeuille FDP Actions globales	1 469 654	49 111	3,34
	Portefeuille FDP Actions américaines	47 498	3 758	7,91
Portefeuille FDP Équilibré croissance	Portefeuille FDP Obligations canadiennes	276 080	20 674	7,49
	Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	175 174	7 043	4,02
	Portefeuille FDP Actions canadiennes	523 067	44 167	8,44
	Portefeuille FDP Actions pays émergents	134 738	1 872	1,39
	Portefeuille FDP Actions globales	1 469 654	63 518	4,32
Portefeuille FDP Équilibré revenu	Portefeuille FDP Obligations canadiennes	276 080	77 655	28,13
	Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	175 174	16 998	9,70
	Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	121 330	14 058	11,59
	Portefeuille FDP Actions globales	1 469 654	22 137	1,51
Portefeuille FDP Actions globales	Portefeuille FDP Actions canadiennes	523 067	2 580	0,49

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023

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 2024 et 2023, se lit comme suit :

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Portefeuilles FDP	\$	\$
Portefeuille FDP Équilibré	3 050	14 203
Portefeuille FDP Équilibré croissance	11 688	–
Portefeuille FDP Équilibré revenu	2 250	750
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	105 332	52 914
Portefeuille FDP Actions canadiennes	537 167	850 037
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	100 525	151 463
Portefeuille FDP Actions globales	341 639	494 782
Portefeuille FDP Actions américaines	17 628	4 982
Portefeuille FDP Actions pays émergents	82 727	87 599

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Portefeuilles FDP	\$	\$
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	3 500	–
Portefeuille FDP Actions canadiennes	–	14 475
Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	9 505	9 250
Portefeuille FDP Actions globales	8 400	28 063
Portefeuille FDP Actions américaines	2 765	700
Portefeuille FDP Actions pays émergents	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.

Portefeuille FDP Équilibré	série A	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	21 906 149	25 676 364
Parts émises	3 059 612	3 375 684
Parts rachetées	(5 740 193)	(7 145 899)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	19 225 568	21 906 149

Portefeuille FDP Équilibré croissance	série A	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	13 945 893	13 907 281
Parts émises	4 524 354	3 035 814
Parts rachetées	(3 433 770)	(2 997 202)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	15 036 477	13 945 893

Portefeuille FDP Équilibré revenu	série A	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	11 171 504	13 184 635
Parts émises	2 124 875	2 411 986
Parts rachetées	(3 114 164)	(4 425 117)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	10 182 215	11 171 504

Portefeuille FDP Obligations canadiennes	série A		série I	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	25 102 653	26 769 185	–	–
Parts émises	1 173 488	913 990	21 991 983	–
Parts rachetées	(4 414 697)	(2 580 522)	(468 267)	–
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	21 861 444	25 102 653	21 523 716	–

Portefeuille FDP Obligations municipales	série A		série I	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	46 239	–	15 562 043	–
Parts émises	1 338 644	46 440	4 192 564	15 981 849
Parts rachetées	(121 395)	(201)	(8 946 436)	(419 806)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	1 263 488	46 239	10 808 171	15 562 043

Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	série A		série I	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	6 162 527	5 988 369	13 910 646	11 976 402
Parts émises	321 807	302 165	16 642 110	4 222 276
Parts rachetées	(559 840)	(128 007)	(6 441 134)	(2 288 032)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	5 924 494	6 162 527	24 111 622	13 910 646

Portefeuille FDP Actions canadiennes	série A		série I	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	8 074 747	10 345 825	20 265 858	20 706 616
Parts émises	692 041	402 035	5 724 522	5 217 384
Parts rachetées	(831 406)	(2 673 113)	(9 246 924)	(5 658 142)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	7 935 382	8 074 747	16 743 456	20 265 858

Portefeuille FDP Actions canadiennes dividende	série A		série I	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	3 676 425	5 836 180	6 745 180	9 721 856
Parts émises	463 995	294 541	1 511 328	2 687 075
Parts rachetées	(615 699)	(2 454 296)	(2 628 469)	(5 663 751)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	3 524 721	3 676 425	5 628 039	6 745 180

Notes afférentes aux états financiers annuels (suite)

Exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023

Portefeuille FDP Actions globales	série A		série I	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	7 696 377	8 270 071	57 827 831	54 927 015
Parts émises	890 999	666 040	22 087 606	19 389 385
Parts rachetées	(806 939)	(1 239 734)	(24 346 995)	(16 488 569)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	7 780 437	7 696 377	55 568 442	57 827 831

Portefeuille FDP Actions américaines	série A		série I	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	2 114 692	2 275 485	–	–
Parts émises	1 045 280	476 833	2 037 847	–
Parts rachetées	(804 831)	(637 626)	(172 751)	–
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	2 355 141	2 114 692	1 865 096	–

Portefeuille FDP Actions pays émergents	série A		série I	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	653 959	737 234	12 049 572	11 931 708
Parts émises	12 640	30 548	5 881 693	2 983 585
Parts rachetées	(265 484)	(113 823)	(3 549 934)	(2 865 721)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	401 115	653 959	14 381 331	12 049 572

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 2024, 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	21 686 194
Portefeuille FDP Revenu fixe mondial	23 846 629
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

Actionnaires



Partenaires

