

Fiducie canadienne de bourses d'études Régime avantage CST

États financiers semestriels

30 avril 2020

Non audité

Table des matières

États de la situation financière	1
États du résultat global	2
États des variations de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	2
Tableaux des flux de trésorerie	3
Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille	4
Notes annexes	11
Subventions gouvernementales (Annexe I du Tableau complémentaire I)	19
Droits au remboursement des frais de souscription	
– Conventions achetées avant le 2 octobre 2007 (Annexe II du Tableau complémentaire I)	26
– Conventions achetées le 2 octobre 2007 ou après cette date (Annexe III du Tableau complémentaire I)	27

États financiers semestriels non audités

Les états financiers semestriels ci-inclus n'ont pas été examinés par les auditeurs externes du Régime, conformément aux normes de certification s'appliquant à l'examen d'états financiers intermédiaires.

États de la situation financière

Au 30 avril 2020 et au 31 octobre 2019

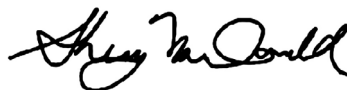
(en milliers de dollars canadiens)

	30 avr. 2020	31 oct. 2019
		(audité)
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	134 270 \$	65 083 \$
Débiteurs pour les titres vendus	7 796	5 176
Placements (note 4 et Tableau complémentaire I)	4 574 071	4 530 993
Produits à recevoir et autres débiteurs	25 717	24 726
Subventions gouvernementales à recevoir	14 652	12 150
	4 756 506	4 638 128
Passif		
Créditeurs pour les titres achetés	9 678	8 618
Créditeurs et charges à payer	6 427	6 350
	16 105	14 968
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	4 740 401	4 623 160
Représenté par :		
Fonds non discrétionnaires		
Revenu cumulé détenu pour le versement futur des paiements d'aide aux études	869 212	874 704
Dépôts des souscripteurs (note 7)	2 463 102	2 372 588
Subventions gouvernementales	897 683	871 073
Revenu tiré des subventions gouvernementales	339 353	334 717
Droits au remboursement des frais de souscription (note 9)	183 082	168 310
Fonds général (note 8)	6 423	6 350
Profits (pertes) latent(e)s	(19 169)	(5 297)
Fonds discrétionnaires		
Dons versés par la Fondation (note 8)	715	715
	4 740 401 \$	4 623 160 \$

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Fondation fiduciaire canadienne de bourses d'études,



Douglas P. McPhie, FCPA, FCA
Administrateur



Sherry J. MacDonald, CPA, CA
Administratrice

États du résultat global

Pour les semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens)

	2020	2019
Produits		
Intérêt	44 070 \$	43 334 \$
Profits (pertes) réalisé(e)s à la vente de placements	4 607	(1 910)
Variation des profits (pertes) latent(e)s	(49 268)	292 840
Dividendes	29 863	26 277
	29 272	360 541
Charges		
Frais d'administration et frais de tenue de compte <i>(note 3a)</i>	13 011	11 399
Frais de gestion de portefeuille	1 570	1 817
Frais au titre de la rémunération du fiduciaire et des droits de garde	529	419
Honoraires du comité d'examen indépendant	33	31
	15 143	13 666
Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations	14 129 \$	346 875 \$

États des variations de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires

Pour les semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens)

	2020	2019
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires, au début de la période	4 623 160 \$	4 124 698 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations	14 129	346 875
Transferts à des régimes internes et externes	(12 123)	(8 175)
	2 006	338 700
Encaissements		
Augmentation nette des dépôts des souscripteurs <i>(note 7)</i>	90 514	99 223
Subventions gouvernementales reçues (déduction faite des remboursements)	38 812	38 775
Décaissements		
Paiements aux bénéficiaires		
Paiements d'aide aux études	(5 558)	(4 257)
Subventions gouvernementales	(6 639)	(5 087)
Remboursement des frais de souscription	(1 335)	(1 051)
Remboursement de produits	(559)	(206)
Total des paiements aux bénéficiaires	(14 091)	(10 601)
Encaissements moins décaissements	115 235	127 397
Variation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	117 241	466 097
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires, à la fin de la période	4 740 401 \$	4 590 795 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens)

	2020	2019
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations	14 129 \$	346 875 \$
Décaissement net pour les transactions de placement	(89 299)	(166 622)
Éléments sans effet sur la trésorerie		
(Profits) pertes réalisé(e)s à la vente de placements	(4 607)	1 910
Variation des (profits) pertes latent(e)s	49 268	(292 840)
Variation du fonds de roulement hors trésorerie		
Augmentation des produits à recevoir et autres débiteurs	(991)	(498)
Augmentation des subventions gouvernementales à recevoir	(2 502)	(1 945)
Augmentation des créditeurs et charges à payer	77	2 053
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(33 925)	(111 067)
Activités de financement		
Transferts à des régimes internes et externes	(12 123)	(8 175)
Subventions gouvernementales reçues (déduction faite des remboursements)	38 812	38 775
Augmentation nette des dépôts des souscripteurs <i>(note 7)</i>	90 514	99 223
Paievements aux bénéficiaires	(14 091)	(10 601)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	103 112	119 222
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	69 187	8 155
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période		
Trésorerie	4 870	4 315
Équivalents de trésorerie	60 213	1 692
	65 083	6 007
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période		
Trésorerie	5 997	5 268
Équivalents de trésorerie	128 273	8 894
	134 270 \$	14 162 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie :		
Impôt déduit à la source	– \$	2 254 \$
Produits d'intérêts reçus	43 078	42 841

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
Provinciales – 35,0 % (suite)						Provinciales – 35,0 % (suite)					
Province de la Colombie-Britannique	2,20	18 juin 2030	2 135	2 304	2 134	Province du Nouveau-Brunswick	3,55	3 juin 2043	2 500	3 006	2 518
Province de la Colombie-Britannique	6,35	18 juin 2031	6 850	10 294	9 256	Province du Nouveau-Brunswick	3,80	14 août 2045	500	630	525
Province de la Colombie-Britannique	5,40	18 juin 2035	890	1 308	1 146	Province du Nouveau-Brunswick	3,10	14 août 2048	523	597	511
Province de la Colombie-Britannique	4,70	18 juin 2037	750	1 049	980	Province du Nouveau-Brunswick	3,05	14 août 2050	170	195	182
Province de la Colombie-Britannique	4,95	18 juin 2040	1 650	2 440	2 151	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	–	17 avr. 2022	1 160	1 100	1 100
Province de la Colombie-Britannique	4,30	18 juin 2042	530	735	602	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,30	2 juin 2025	2 000	2 094	2 034
Province de la Colombie-Britannique	3,20	18 juin 2044	1 400	1 681	1 419	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,00	2 juin 2026	12 257	13 326	12 533
Province de la Colombie-Britannique	2,80	18 juin 2048	2 054	2 354	2 039	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85	2 juin 2028	4 531	4 904	4 708
Province de la Colombie-Britannique	2,95	18 juin 2050	940	1 124	996	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85	2 juin 2029	5 381	5 832	5 618
Province du Manitoba	–	2 juill. 2020	2 200	2 197	2 197	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	5,60	17 oct. 2033	100	138	130
Province du Manitoba	2,45	2 juin 2025	13 650	14 581	14 173	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,65	17 oct. 2040	100	130	117
Province du Manitoba	4,40	5 sept. 2025	3 649	4 270	4 067	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,30	17 oct. 2046	675	737	636
Province du Manitoba	2,55	2 juin 2026	13 419	14 488	13 926	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,70	17 oct. 2048	2 466	2 921	2 570
Province du Manitoba	2,60	2 juin 2027	5 518	6 002	5 714	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,65	17 oct. 2050	1 200	1 174	1 185
Province du Manitoba	3,00	2 juin 2028	8 305	9 305	8 797	Province de la Nouvelle-Écosse	–	1 ^{er} juin 2021	1 200	1 166	1 166
Province du Manitoba	2,75	2 juin 2029	3 923	4 350	4 100	Province de la Nouvelle-Écosse	–	2 juin 2022	525	498	498
Province du Manitoba	3,25	5 sept. 2029	500	576	472	Province de la Nouvelle-Écosse	–	1 ^{er} juin 2023	215	200	200
Province du Manitoba	2,05	2 juin 2030	106	111	106	Province de la Nouvelle-Écosse	2,10	1 ^{er} juin 2027	3 296	3 480	3 254
Province du Manitoba	6,30	5 mars 2031	625	915	825	Province de la Nouvelle-Écosse	2,00	1 ^{er} sept. 2030	2 475	2 594	2 461
Province du Manitoba	5,70	5 mars 2037	250	374	339	Province de la Nouvelle-Écosse	5,80	1 ^{er} juin 2033	3 464	5 070	4 488
Province du Manitoba	4,60	5 mars 2038	300	406	348	Province de la Nouvelle-Écosse	4,50	1 ^{er} juin 2037	450	603	526
Province du Manitoba	4,65	5 mars 2040	250	345	281	Province de la Nouvelle-Écosse	4,70	1 ^{er} juin 2041	250	352	302
Province du Manitoba	4,10	5 mars 2041	3 625	4 688	4 111	Province de la Nouvelle-Écosse	4,40	1 ^{er} juin 2042	2 980	4 074	3 284
Province du Manitoba	3,35	5 mars 2043	425	500	378	Province de la Nouvelle-Écosse	3,45	1 ^{er} juin 2045	250	304	254
Province du Manitoba	4,05	5 sept. 2045	1 600	2 114	1 831	Province de la Nouvelle-Écosse	3,15	1 ^{er} déc. 2051	1 084	1 302	1 227
Province du Manitoba	2,85	5 sept. 2046	651	713	593	Province de l'Ontario	4,00	2 juin 2021	3 000	3 114	3 355
Province du Manitoba	3,40	5 sept. 2048	221	269	226	Province de l'Ontario	3,15	2 juin 2022	3 500	3 684	3 790
Province du Manitoba	3,20	5 mars 2050	622	741	714	Province de l'Ontario	2,85	2 juin 2023	8 000	8 518	8 481
Province du Manitoba	3,15	5 sept. 2052	750	888	699	Province de l'Ontario	3,50	2 juin 2024	4 000	4 422	4 299
Province du Nouveau-Brunswick	–	3 juin 2021	435	421	421	Province de l'Ontario	2,60	2 juin 2025	66 675	71 988	69 327
Province du Nouveau-Brunswick	1,80	14 août 2025	744	771	743	Province de l'Ontario	1,75	8 sept. 2025	3 366	3 496	3 429
Province du Nouveau-Brunswick	2,60	14 août 2026	4 404	4 775	4 546	Province de l'Ontario	8,50	2 déc. 2025	7 500	10 494	10 312
Province du Nouveau-Brunswick	2,35	14 août 2027	3 472	3 714	3 556						
Province du Nouveau-Brunswick	3,10	14 août 2028	4 116	4 644	4 459						
Province du Nouveau-Brunswick	5,65	27 déc. 2028	2 000	2 666	2 562						
Province du Nouveau-Brunswick	5,50	27 janv. 2034	250	357	323						
Province du Nouveau-Brunswick	4,55	26 mars 2037	2 550	3 382	2 990						
Province du Nouveau-Brunswick	4,80	26 sept. 2039	400	555	482						
Province du Nouveau-Brunswick	4,80	3 juin 2041	400	561	485						

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
Provinciales – 35,0 % (suite)						Provinciales – 35,0 % (suite)					
Province de l'Ontario	2,40	2 juin 2026	67 221	72 364	69 330	Province de la Saskatchewan	4,75	1 ^{er} juin 2040	325	450	401
Province de l'Ontario	1,85	1 ^{er} févr. 2027	900	941	898	Province de la Saskatchewan	3,90	2 juin 2045	500	639	547
Province de l'Ontario	2,60	2 juin 2027	59 905	65 583	62 554	Province de la Saskatchewan	2,75	2 déc. 2046	2 986	3 182	2 654
Province de l'Ontario	2,90	2 juin 2028	55 009	61 762	58 719	Province de la Saskatchewan	3,30	2 juin 2048	557	659	572
Province de l'Ontario	6,50	8 mars 2029	30 075	42 865	41 833	Province de la Saskatchewan	3,10	2 juin 2050	607	702	656
Province de l'Ontario	2,70	2 juin 2029	50 447	56 298	53 886	Province de la Saskatchewan	2,95	2 juin 2058	542	622	516
Province de l'Ontario	2,05	2 juin 2030	1 890	2 007	1 905				1 158 438	1 096 042	
Province de l'Ontario	6,20	2 juin 2031	3 125	4 641	4 345	Municipales – 1,4 %					
Province de l'Ontario	5,85	8 mars 2033	8 805	13 053	11 766	Ville de Montréal	3,00	1 ^{er} sept. 2025	163	178	165
Province de l'Ontario	5,60	2 juin 2035	275	410	372	Ville de Montréal	2,75	1 ^{er} sept. 2026	456	493	457
Province de l'Ontario	4,70	2 juin 2037	3 030	4 225	3 828	Ville de Montréal	4,25	1 ^{er} déc. 2032	750	939	824
Province de l'Ontario	4,60	2 juin 2039	4 750	6 664	5 909	Ville de Montréal	4,10	1 ^{er} déc. 2034	902	1 114	967
Province de l'Ontario	4,65	2 juin 2041	2 106	3 010	2 848	Ville de Montréal	3,15	1 ^{er} déc. 2036	1 900	2 114	1 889
Province de l'Ontario	3,50	2 juin 2043	2 900	3 611	3 071	Ville de Montréal	3,50	1 ^{er} déc. 2038	2 400	2 793	2 623
Province de l'Ontario	3,45	2 juin 2045	5 100	6 368	5 261	Ville de Montréal	6,00	1 ^{er} juin 2043	875	1 401	1 252
Province de l'Ontario	2,90	2 déc. 2046	6 502	7 475	6 366	Ville d'Ottawa	4,60	14 juill. 2042	1 000	1 364	1 180
Province de l'Ontario	2,80	2 juin 2048	5 166	5 881	5 306	Ville d'Ottawa	3,10	27 juill. 2048	1 972	2 195	1 856
Province de l'Ontario	2,90	2 juin 2049	6 961	8 104	7 154	Ville de Toronto	2,40	24 juin 2026	464	493	464
Province de l'Ontario	2,65	2 déc. 2050	3 925	4 404	4 147	Ville de Toronto	2,95	28 avr. 2035	600	657	555
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	2,65	1 ^{er} déc. 2051	223	237	223	Ville de Toronto	3,50	2 juin 2036	4 021	4 695	4 009
Province de Québec	–	30 mars 2021	1 950	1 902	1 902	Ville de Toronto	5,20	1 ^{er} juin 2040	2 650	3 775	3 465
Province de Québec	–	21 sept. 2021	1 975	1 901	1 901	Ville de Toronto	4,70	10 juin 2041	1 150	1 561	1 359
Province de Québec	4,25	1 ^{er} déc. 2021	1 300	1 376	1 383	Ville de Toronto	3,80	13 déc. 2042	450	549	465
Province de Québec	–	21 mars 2022	1 155	1 100	1 100	Ville de Toronto	4,15	10 mars 2044	450	578	493
Province de Québec	–	21 sept. 2022	367	345	345	Ville de Toronto	3,25	24 juin 2046	227	257	226
Province de Québec	–	30 mars 2023	215	200	200	Ville de Vancouver	4,50	1 ^{er} juin 2020	1 000	1 003	1 015
Province de Québec	3,00	1 ^{er} sept. 2023	8 000	8 595	8 397	Ville de Vancouver	3,10	21 sept. 2028	1 400	1 578	1 400
Province de Québec	2,75	1 ^{er} sept. 2025	51 525	56 253	54 137	Ville de Winnipeg	4,10	1 ^{er} juin 2045	86	109	99
Province de Québec	8,50	1 ^{er} avr. 2026	4 700	6 679	7 070	Ville de Winnipeg	4,30	15 nov. 2051	900	1 226	1 024
Province de Québec	2,50	1 ^{er} sept. 2026	30 072	32 668	31 257	Ville de Vancouver	3,70	18 oct. 2052	2 299	3 020	2 465
Province de Québec	2,75	1 ^{er} sept. 2027	33 304	36 952	35 167	Municipal Finance Authority of British Columbia	2,50	19 avr. 2026	1 450	1 557	1 453
Province de Québec	2,75	1 ^{er} sept. 2028	45 007	50 271	47 580	Région de Peel	2,30	2 nov. 2026	160	170	159
Province de Québec	2,30	1 ^{er} sept. 2029	20 951	22 771	21 460	Région de Peel	5,10	29 juin 2040	1 200	1 706	1 515
Province de Québec	6,00	1 ^{er} oct. 2029	11 650	16 412	15 633	Région de Peel	3,85	30 oct. 2042	2 400	2 962	2 629
Province de Québec	1,90	1 ^{er} sept. 2030	179	188	187	Municipalité régionale de Halton	4,05	11 oct. 2041	1 400	1 787	1 569
Province de Québec	6,25	1 ^{er} juin 2032	3 300	4 997	4 706	Municipalité régionale de York	2,60	15 déc. 2025	3 362	3 617	3 279
Province de Québec	5,25	1 ^{er} juin 2034	4 200	5 909	5 292	Municipalité régionale de York	2,50	2 juin 2026	159	170	163
Province de Québec	5,75	1 ^{er} déc. 2036	14 175	21 870	19 674	Municipalité régionale de York	4,00	31 mai 2032	600	739	658
Province de Québec	5,00	1 ^{er} déc. 2038	6 000	8 786	8 140	Municipalité régionale de York	4,05	1 ^{er} mai 2034	1 525	1 885	1 679
Province de Québec	5,00	1 ^{er} déc. 2041	3 650	5 485	4 709				46 685	41 356	
Province de Québec	4,25	1 ^{er} déc. 2043	1 500	2 088	1 757	De sociétés – 24,5 %					
Province de Québec	3,50	1 ^{er} déc. 2045	5 750	7 290	6 257	407 International Inc.	5,96	3 déc. 2035	2 065	2 915	2 970
Province de Québec	3,50	1 ^{er} déc. 2048	3 451	4 468	3 872	407 International Inc.	5,75	14 févr. 2036	2 753	3 637	3 684
Province de Québec	3,10	1 ^{er} déc. 2051	1 427	1 762	1 643						
Province de la Saskatchewan	2,55	2 juin 2026	4 850	5 231	5 049						
Province de la Saskatchewan	2,65	2 juin 2027	4 161	4 527	4 299						
Province de la Saskatchewan	3,05	2 déc. 2028	4 550	5 130	4 885						
Province de la Saskatchewan	2,20	2 juin 2030	596	633	596						
Province de la Saskatchewan	6,40	5 sept. 2031	8 596	12 820	11 976						
Province de la Saskatchewan	5,60	5 sept. 2035	600	874	806						

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
De sociétés – 24,5 % (suite)						De sociétés – 24,5 % (suite)					
407 International Inc.	3,65	8 sept. 2044	3 741	4 224	4 252	Canadian Natural Resources Limited	3,55	3 juin 2024	4 305	4 127	4 453
407 International Inc.	3,72	11 mai 2048	750	864	880	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3,05	9 mars 2050	770	741	764
407 International Inc.	2,84	7 mars 2050	300	297	300	Canadian Western Bank	2,83	14 mars 2022	3 400	3 414	3 438
AIMCo Realty Investors LP	3,04	1 ^{er} juin 2028	1 775	1 900	1 860	Capital Desjardins inc.	5,19	5 mai 2020	3 000	3 001	3 054
AIMCo Realty Investors LP	2,71	1 ^{er} juin 2029	6 660	6 970	6 773	Central 1 Credit Union	2,60	7 nov. 2022	550	549	549
Alectra Inc.	5,30	29 avr. 2041	2 064	2 886	2 909	Choice Properties Limited Partnership	3,56	9 sept. 2024	1 000	1 044	1 001
Alimentation Couche-Tard Inc.	3,06	26 juill. 2024	7 629	7 891	7 698	Choice Properties Limited Partnership	4,18	8 mars 2028	820	893	861
Alimentation Couche-Tard Inc.	3,60	2 juin 2025	2 127	2 253	2 215	Choice Properties Limited Partnership	2,98	4 mars 2030	900	895	900
Allied Properties REIT	3,11	8 avr. 2027	810	811	810	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,50	8 févr. 2021	1 000	1 011	1 013
Allied Properties REIT	3,12	21 févr. 2030	1 060	1 042	1 060	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,55	10 janv. 2025	4 130	4 303	4 268
AltaGas Ltd.	4,07	1 ^{er} juin 2020	1 500	1 501	1 517	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,53	11 juin 2029	5 362	5 573	5 436
AltaLink, L.P.	5,38	26 mars 2040	4 165	5 799	5 726	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,27	7 mars 2046	1 032	1 186	1 212
AltaLink, L.P.	3,99	30 juin 2042	2 753	3 285	3 331	CU Inc.	5,56	26 mai 2028	1 670	2 113	2 090
AltaLink, L.P.	4,05	21 nov. 2044	2 581	3 140	3 166	CU Inc.	4,54	24 oct. 2041	5 775	7 319	7 158
Bank of America Corporation	3,30	24 avr. 2024	11 945	12 368	12 291	CU Inc.	4,72	9 sept. 2043	11 117	14 503	14 358
Banque de Montréal	2,85	6 mars 2024	5 900	6 121	5 997	CU Inc.	2,96	7 sept. 2049	3 455	3 515	3 521
Banque de Montréal	2,70	11 sept. 2024	2 961	3 116	2 924	Daimler Canada Finance Inc.	1,57	25 mai 2020	1 500	1 499	1 498
Banque de Montréal	2,37	3 févr. 2025	2 035	2 075	2 024	Daimler Canada Finance Inc.	2,30	23 nov. 2020	1 500	1 494	1 475
Banque de Montréal	3,32	1 ^{er} juin 2026	750	760	762	Daimler Canada Finance Inc.	2,57	22 nov. 2022	1 090	1 072	1 088
Banque de Montréal	2,57	1 ^{er} juin 2027	500	505	502	Daimler Canada Finance Inc.	2,54	21 août 2023	7 140	6 943	7 100
Banque de Montréal	2,88	17 sept. 2029	11 885	12 047	11 861	Daimler Canada Finance Inc.	2,97	13 mars 2024	6 935	6 800	7 008
La Banque de Nouvelle-Écosse	-	10 sept. 2020	3 025	3 020	3 020	Dollarama Inc.	2,34	22 juill. 2021	4 000	4 032	4 035
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,83	27 avr. 2022	4 278	4 326	4 183	Enbridge Gas Distribution Inc.	4,00	22 août 2044	3 441	4 094	4 089
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,38	1 ^{er} mai 2023	3 000	3 056	3 048	Enbridge Gas Distribution Inc.	3,01	9 août 2049	4 685	4 783	4 686
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,49	23 sept. 2024	2 994	3 066	2 994	Enbridge Gas Inc.	2,90	1 ^{er} avr. 2030	500	535	499
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,58	30 mars 2027	700	706	705	Enbridge Inc.	3,19	5 déc. 2022	4 818	4 908	4 965
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,89	18 janv. 2029	19 250	20 187	19 788	Enbridge Inc.	2,99	3 oct. 2029	1 230	1 209	1 229
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,84	3 juill. 2029	13 200	13 358	13 284	Enbridge Inc.	4,57	11 mars 2044	2 065	2 173	2 290
Bell Canada	3,00	3 oct. 2022	4 128	4 266	4 228	Enbridge Inc.	5,38	27 sept. 2077	1 376	1 279	1 383
Bell Canada	3,35	22 mars 2023	300	313	309	Enbridge Pipelines Inc.	4,55	17 août 2043	2 820	3 075	3 243
Bell Canada	3,35	12 mars 2025	1 414	1 504	1 393	Enbridge Pipelines Inc.	4,13	9 août 2046	3 684	3 801	4 065
Bell Canada	2,90	10 sept. 2029	900	941	938	EPCOR Utilities Inc.	3,55	27 nov. 2047	3 441	3 838	3 882
Bell Canada	4,35	18 déc. 2045	4 608	5 252	5 106	Federated Co-operatives Ltd.	3,92	17 juin 2025	2 078	2 182	2 154
Bell Canada	3,50	30 sept. 2050	1 410	1 404	1 409	Finning International Inc.	2,63	14 août 2026	2 065	2 030	2 076
Caisse centrale Desjardins	2,42	4 oct. 2024	3 078	3 144	3 078	First Capital Realty Inc.	4,32	31 juill. 2025	900	927	959
Calloway REIT Inc.	3,99	30 mai 2023	2 064	2 145	2 164	FortisAlberta Inc.	5,40	21 avr. 2036	3 441	4 554	4 625
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,30	11 juill. 2022	17 021	17 391	16 948	FortisAlberta Inc.	5,37	30 oct. 2039	5 275	7 219	7 118
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,00	17 avr. 2025	3 418	3 422	3 415	FortisBC Energy Inc.	6,00	2 oct. 2037	1 377	1 976	1 970
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,45	4 avr. 2028	9 500	9 780	9 734						
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,95	19 juin 2029	7 795	7 917	7 810						
Canadian Natural Resources Limited	2,05	1 ^{er} juin 2020	1 500	1 499	1 498						
Canadian Natural Resources Limited	3,31	11 févr. 2022	1 000	993	1 020						

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
De sociétés – 24,5 % (suite)						De sociétés – 24,5 % (suite)					
FortisBC Energy Inc.	3,85	7 déc. 2048	1 376	1 634	1 661	Les Compagnies Loblaw limitée	3,92	10 juin 2024	3 442	3 737	3 683
Énergir. inc.	1,52	25 mai 2020	2 116	2 117	2 116	Les Compagnies Loblaw limitée	6,50	22 janv. 2029	3 508	4 531	4 467
Financière General Motors du Canada Ltée	3,25	7 nov. 2023	650	596	650	Les Compagnies Loblaw limitée	5,90	18 janv. 2036	1 376	1 769	1 752
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2,75	17 oct. 2039	2 152	2 110	2 149	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers	2,10	1 ^{er} juin 2025	12 259	12 269	12 128
Great-West Lifeco Inc.	4,65	13 août 2020	6 334	6 389	6 518	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers	3,18	22 nov. 2027	4 015	4 144	4 121
Great-West Lifeco Inc.	6,67	21 mars 2033	3 423	4 666	4 526	Société Financière Manuvie	2,08	26 mai 2022	900	910	902
HCN Canadian Holdings L.P.	2,95	15 janv. 2027	2 360	2 325	2 405	Société Financière Manuvie	3,32	9 mai 2028	6 897	7 124	6 907
Heathrow Funding Limited	3,25	21 mai 2027	2 064	2 100	2 159	Metropolitan Life of Canada	1,77	27 sept. 2022	4 220	4 144	4 093
Heathrow Funding Limited	3,78	4 sept. 2030	2 065	2 110	2 249	Metropolitan Life of Canada	3,39	9 avr. 2030	2 106	2 240	2 106
Honda Canada Finance Inc.	2,27	15 juill. 2022	500	501	499	National Australia Bank	3,52	12 juin 2030	2 830	2 830	2 830
Honda Canada Finance Inc.	3,18	28 août 2023	4 817	4 950	4 991	Banque Nationale du Canada	2,11	18 mars 2022	1 000	1 015	1 003
Banque HSBC Canada	2,45	29 janv. 2021	1 600	1 612	1 608	Banque Nationale du Canada	2,98	4 mars 2024	1 250	1 301	1 287
Banque HSBC Canada	2,17	29 juin 2022	3 901	3 937	3 882	Banque Nationale du Canada	3,18	1 ^{er} févr. 2028	4 785	4 875	4 757
Banque HSBC Canada	2,54	31 janv. 2023	15 213	15 503	15 144	North West Redwater Partnership	4,25	1 ^{er} juin 2029	10 253	11 380	11 430
Banque HSBC Canada	3,20	5 déc. 2023	10 460	10 755	10 680	North West Redwater Partnership	4,35	10 janv. 2039	3 442	3 644	4 026
Husky Energy Inc.	3,55	12 mars 2025	1 750	1 612	1 824	North West Redwater Partnership	3,70	23 févr. 2043	2 278	2 173	2 290
Hydro One Inc.	8,90	18 août 2022	2 000	2 372	2 844	Omers Realty Corporation	3,63	5 juin 2030	6 500	7 388	7 175
Hydro One Inc.	2,54	5 avr. 2024	185	192	190	Pembina Pipeline Corp	2,56	1 ^{er} juin 2023	1 700	1 699	1 702
Hydro One Inc.	8,25	22 juin 2026	4 750	6 715	7 081	Pembina Pipeline Corp	3,31	1 ^{er} févr. 2030	3 350	3 275	3 346
Hydro One Inc.	5,36	20 mai 2036	2 064	2 768	2 745	Power Corporation du Canada	8,57	22 avr. 2039	2 442	3 807	4 040
Hydro One Inc.	6,59	22 avr. 2043	610	992	956	Real Estate Asset Liquidity Trust	2,38	12 déc. 2028	560	553	556
Hydro One Inc.	3,63	25 juin 2049	4 979	5 740	5 461	Real Estate Asset Liquidity Trust	2,87	12 janv. 2030	520	513	520
Hydro One Inc.	3,64	5 avr. 2050	3 130	3 618	3 444	Fonds de placement immobilier RioCan	2,19	9 avr. 2021	1 000	999	999
Hydro-Québec	-	15 avr. 2021	2 000	1 990	1 949	Fonds de placement immobilier RioCan	3,73	18 avr. 2023	200	206	208
Hydro-Québec	6,50	15 févr. 2035	1 000	1 591	1 457	Fonds de placement immobilier RioCan	3,21	29 sept. 2023	3 685	3 730	3 760
Hydro-Québec	6,00	15 févr. 2040	650	1 058	933	Fonds de placement immobilier RioCan	3,29	12 févr. 2024	2 925	2 972	2 993
Hydro-Québec	5,00	15 févr. 2050	500	813	662	Fonds de placement immobilier RioCan	2,36	10 mars 2027	1 590	1 521	1 593
Hydro-Québec	4,00	15 févr. 2055	3 652	5 328	4 883	Rogers Communications Inc.	4,00	6 juin 2022	1 000	1 051	1 051
IA Groupe Financier Société financière	2,40	21 févr. 2030	970	954	971	Rogers Communications Inc.	3,65	31 mars 2027	2 959	3 243	3 090
IGM Inc.	4,56	25 janv. 2047	1 376	1 453	1 579	Rogers Communications Inc.	3,25	1 ^{er} mai 2029	6 006	6 469	6 240
Intact Corporation financière	4,70	18 août 2021	2 000	2 078	2 095	Banque Royale du Canada	1,65	15 juill. 2021	3 878	3 899	3 839
Intact Corporation financière	2,85	7 juin 2027	7 045	7 292	7 043	Banque Royale du Canada	2,61	1 ^{er} nov. 2024	1 660	1 711	1 662
Inter Pipeline Ltd.	3,45	20 juill. 2020	2 400	2 396	2 420						
Inter Pipeline Ltd.	3,78	30 mai 2022	500	494	517						
Inter Pipeline Ltd.	2,61	13 sept. 2023	3 441	3 246	3 420						
Inter Pipeline Ltd.	2,73	18 avr. 2024	2 041	1 914	2 078						
Inter Pipeline Ltd.	3,48	16 déc. 2026	3 440	3 227	3 598						
Inter Pipeline Ltd.	4,64	30 mai 2044	688	583	760						
Groupe Investors Inc.	-	9 nov. 2020	1 043	1 036	1 019						
Groupe Investors Inc.	-	9 mai 2021	350	346	338						
Groupe Investors Inc.	-	9 nov. 2021	1 043	1 024	992						
Groupe Investors Inc.	-	9 mai 2022	930	906	872						
Groupe Investors Inc.	-	9 nov. 2022	1 043	1 006	964						
John Deere Financial Inc.	2,05	13 mai 2022	1 000	1 005	996						
Banque Laurentienne du Canada	2,75	22 avr. 2021	1 000	1 006	1 005						
Liberty Utilities Canada LP	3,32	14 févr. 2050	3 965	3 930	3 972						
Les Compagnies Loblaw limitée	4,86	12 sept. 2023	3 442	3 785	3 759						

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Nombre de titres	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Actions – 3,9 % (suite)			
PrairieSky Royalty Ltd.	137 378	1 392	3 056
Restaurant Brands International Inc.	63 392	4 303	4 781
Recipe Unlimited Corporation	74 675	974	1 688
Ritchie Brothers Auctioneers	38 399	2 300	1 611
Rogers Communications Inc.	33 959	1 978	2 204
Banque Royale du Canada	49 328	4 224	4 811
Saputo inc.	152 413	5 334	6 166
Stella-Jones Inc.	57 071	1 980	2 420
Suncor Énergie Inc.	122 698	3 045	4 017
TC Energy Corporation	38 172	2 445	2 314
TELUS Corporation	196 754	4 476	4 355
Toromont Industries Ltd.	45 881	3 000	2 380
La Banque Toronto-Dominion	149 626	8 699	8 950
Tucows Inc.	15 262	1 123	1 122
Westshore Terminals Investment Corporation	131 296	1 956	2 977
Winpak Ltd.	30 603	1 418	1 421
		130 108	139 709
Fonds négociés en bourse – 23,4 %			
FINB BMO MSCI EAFE	7 005 920	117 139	127 056
FINB BMO MSCI marchés émergents	1 627 730	29 332	30 840
FINB BMO S&P 500	2 858 530	126 947	101 350
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	1 304 587	30 449	33 062
iShares Core S&P U.S. ETF	8 723 414	263 175	213 285
iShares Global Infrastructure Index ETF	1 983 803	45 310	53 237
iShares Global Real Estate Index ETF	1 669 015	45 464	53 127
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	4 244 892	116 522	126 138
		774 338	738 095
Total des actions – 27,3 %		904 446	877 804
Total des placements – 96,1 %		3 181 900	3 072 803
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 3,9 %		130 533	130 533
Total de l'actif du portefeuille – 100,0 %		3 312 433	3 203 336
Répartition des placements (note 4)			
Subventions gouvernementales (annexe I)		1 229 361	1 190 158
Droits au remboursement des frais de souscription (annexes II et III)		162 810	181 980
Trésorerie et équivalents de trésorerie (annexes I, II et III)		3 737	3 737
Total du fonds de placement		4 708 341	4 579 211
Représenté par :			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		134 270	
Placements		4 574 071	
		4 708 341	

Notes annexes

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 1. Nature des activités

Le Régime Avantage CST de la Fiducie canadienne de bourses d'études (le « Régime »), auparavant le Régime d'épargne collectif de 2001 de la Fiducie canadienne de bourses d'études, est un régime d'épargne-études collectif qui a été établi le 1^{er} mai 2001. L'objectif du Régime est d'aider les parents et d'autres particuliers à épargner en prévision des études postsecondaires d'enfants. Le Régime est géré et distribué par Consultants C.S.T. inc. (« C.C.S.T. »), une filiale entièrement détenue par la Fondation fiduciaire canadienne de bourses d'études (la « Fondation »). Les bureaux du Régime sont situés à 1600-2235 Sheppard Avenue East, Toronto (Ontario), Canada.

Le souscripteur effectue des paiements dans un compte que le fiduciaire du Régime conserve au nom du bénéficiaire. Des frais de souscription et des frais de tenue de compte sont déduits des cotisations versées par le souscripteur. Le capital cumulé pendant la durée de la convention du régime d'épargne-études (la « convention ») est remboursé au souscripteur :

- i) au moment où la convention vient à échéance et que le bénéficiaire est devenu un étudiant admissible à recevoir le premier paiement d'aide aux études (« PAE »);
- ii) au moment où la convention vient à échéance et que le bénéficiaire n'est pas encore devenu un étudiant admissible, auquel cas le bénéficiaire renoncera à toutes les subventions gouvernementales (comme il est décrit ci-dessous); ou
- iii) au moment de la résiliation de la convention.

Le revenu de placement réalisé sur le solde du capital des souscripteurs sert au versement des PAE à des étudiants admissibles. Un bénéficiaire est réputé être un étudiant admissible à la réception d'une preuve de l'admission de cet étudiant à un programme d'études admissible suivi dans un établissement admissible.

Les bénéficiaires peuvent avoir droit à un certain nombre de subventions gouvernementales incluant le Programme de la Subvention canadienne pour l'épargne-études (la « SCÉE »), le Bon d'études canadien (le « BEC »), l'incitatif québécois à l'épargne-études (l'« IQEE ») et la Subvention pour l'épargne-études et l'épargne-formation de la Colombie-Britannique (« BCTESG ») (collectivement, les « subventions gouvernementales »).

Le Régime reçoit les subventions gouvernementales, qui sont créditées directement aux conventions de souscripteurs (les « conventions »), et il investit ces fonds conformément aux politiques de placement du Régime. Les subventions gouvernementales ainsi que le revenu de placement réalisé sur celles-ci sont versés aux étudiants admissibles avec leurs PAE.

Les conventions sont enregistrées auprès des autorités gouvernementales compétentes, dans la mesure où tous les renseignements requis ont été fournis; après leur enregistrement, elles sont régies par les règlements sur les régimes enregistrés d'épargne-études (les « REEE ») en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Selon la législation fiscale actuelle, le revenu crédité sur le capital d'un souscripteur ne constitue pas un revenu imposable pour celui-ci, sauf s'il est retiré à titre de paiement de revenu cumulé, sous réserve de certaines exigences d'admissibilité. Les dépôts ne sont pas déductibles aux fins de l'impôt sur le revenu et ne sont pas imposables lorsqu'ils sont remboursés au souscripteur. Les paiements

versés à un bénéficiaire, y compris les PAE, les subventions gouvernementales et le revenu réalisé sur celles-ci, constituent un revenu imposable pour ce bénéficiaire dans l'année du versement.

Note 2. Principales méthodes comptables

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »).

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration de la Fondation le 15 juillet 2020.

b) Base d'évaluation

Les présents états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception des instruments financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, qui sont évalués à la juste valeur.

c) Instruments financiers

Le Régime comptabilise ses actifs et ses passifs financiers lorsqu'il devient partie à un contrat. Le Régime classe ses placements dans des titres de créance, des titres de capitaux propres et des passifs financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion de ces actifs financiers et de ces passifs financiers et en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers et des passifs financiers.

Les actifs financiers et les passifs financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale, et les coûts de transaction sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés. Les variations ultérieures de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisées au poste Variation des profits latents dans les états du résultat global. Lorsqu'un actif financier ou un passif financier classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net est vendu, l'écart entre le produit de la vente et la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale du titre est comptabilisé dans le poste Profits (pertes) réalisé(e)s à la vente de placements dans les états du résultat global.

Les actifs financiers et les passifs financiers qui sont détenus afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les actifs financiers et les passifs financiers évalués au coût amorti sont initialement comptabilisés à la juste valeur majorée de tout coût additionnel directement attribuable à l'acquisition ou à l'émission. Les actifs financiers au coût amorti sont présentés déduction faite de la correction de valeur pour perte de valeur. Les produits d'intérêts, y compris l'amortissement des surcotes et des décotes sur les titres évalués au coût amorti, sont comptabilisés dans les produits d'intérêts. Les gains ou les pertes de valeur comptabilisés à l'égard des titres au coût amorti sont comptabilisés dans les états du résultat global. Lorsqu'un instrument de créance évalué au coût amorti est vendu, l'écart entre le produit de la vente et le coût amorti

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 2. Principales méthodes comptables (suite)

c) Instruments financiers (suite)

du titre au moment de la vente est comptabilisé dans le poste Profits (pertes) réalisé(e)s à la vente de placements dans les états du résultat global.

La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un instrument financier et d'affectation des intérêts au cours de la période visée. Le taux d'intérêt effectif correspond au taux qui actualise les flux de trésorerie futurs estimatifs (y compris tous les coûts de transaction et autres surcotes ou décotes) sur la durée de vie prévue de l'instrument financier de manière à obtenir la valeur comptable nette à la comptabilisation initiale.

L'évaluation au cours des périodes ultérieures sera déterminée en fonction du classement de l'instrument financier. Les actifs financiers et les passifs financiers du Régime sont classés comme suit :

Actif financier ou passif financier	Classement
Placements, à la juste valeur	À la juste valeur par le biais du résultat net ⁱ⁾
Placements, au coût amorti	Au coût amorti ⁱⁱ⁾
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Au coût amorti ⁱⁱ⁾
Produits à recevoir et autres débiteurs	Au coût amorti ⁱⁱ⁾
Débiteurs pour les titres vendus	Au coût amorti ⁱⁱ⁾
Créditeurs et charges à payer	Au coût amorti ⁱⁱⁱ⁾
Créditeurs pour les titres achetés	Au coût amorti ⁱⁱⁱ⁾

ⁱ⁾ Les actifs financiers sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lorsqu'ils sont acquis principalement à des fins de transaction.

ⁱⁱ⁾ Les actifs financiers classés au coût amorti, y compris les instruments de créance et les actifs non dérivés, sont détenus afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels et au moment de l'acquisition ne sont pas acquis principalement à des fins de transaction. Après la comptabilisation initiale, ces actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

ⁱⁱⁱ⁾ Les passifs financiers classés au coût amorti rassemblent les passifs qui ne constituent pas des passifs dérivés et qui ne sont pas classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Après la comptabilisation initiale, les passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La dépréciation repose sur les pertes de crédit attendues pour les titres de placement, qui sont déterminées selon les divers résultats possibles en prenant en compte toutes les informations raisonnables et justifiables disponibles, dont les notations de crédit internes et externes, l'historique de pertes enregistrées et les attentes à l'égard des flux de trésorerie futurs.

d) Évaluation des placements

Les placements incluent les montants des placements à la juste valeur et au coût amorti.

Les placements à la juste valeur incluent les types de titres suivants : les obligations, les titres du marché monétaire, les actions, les fonds négociés en bourse (les « FNB ») et les fonds communs.

La juste valeur des titres à revenu fixe qui ne sont pas négociés sur le marché est évaluée soit à l'aide du cours acheteur moyen de plusieurs courtiers, soit au moyen de la valeur actualisée des flux de trésorerie contractuels aux taux courants du marché. Les intérêts courus à la date de clôture sont inclus au poste Produits à recevoir et autres débiteurs des états de la situation financière.

La juste valeur des titres négociés sur un marché actif est évaluée en fonction du cours acheteur à la date de clôture.

Les placements dans des fonds communs utilisés en vue du paiement des droits au remboursement des frais de souscription (les « droits au RFS ») dont il est question à la note 9a sont évalués aux valeurs liquidatives des fonds communs à la date d'évaluation, étant donné que celles-ci représentent la valeur que le Régime pourrait recevoir à la suite du rachat des parts qu'il détient dans les fonds communs.

La note 10 fournit d'autres indications à propos des évaluations de la juste valeur.

e) Opérations de placement et constatation des produits

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de la transaction. Les intérêts correspondent aux intérêts au taux nominal reçus par le Régime et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Régime n'amortit pas les surcotes payées ou les décotes reçues à l'achat de titres à revenu fixe qui sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Les dividendes et les distributions sont comptabilisés à la date ex-dividende et à la date ex-distribution, respectivement. Les profits (pertes) réalisé(e)s à la vente de placements et la variation des profits (pertes) latent(e)s sont calculés en se rapportant au coût moyen des placements connexes et sont constatés dans la période au cours de laquelle ces profits (pertes) surviennent.

f) Dépôts des souscripteurs, frais de souscription et frais de tenue de compte

Les dépôts des souscripteurs comprennent les montants reçus de ces derniers, déduction faite des frais de souscription et des frais de tenue de compte. Ils excluent les montants futurs à recevoir en vertu des conventions en vigueur. Les frais de souscription sont déduits des dépôts des souscripteurs et sont perçus sur une période pouvant aller jusqu'à 32 mois à compter de la date du dépôt initial. Les frais de tenue de compte sont payés annuellement à la Fondation à même les dépôts de ces souscripteurs et sont comptabilisés sur la durée de l'exercice.

g) Impôt sur le résultat

Le Régime est exonéré d'impôt sur le résultat en vertu de l'article 146.1 de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

h) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent les soldes déposés auprès de banques et les titres dont l'échéance se situe à 90 jours ou moins de la date de l'achat et incluent des dépôts à terme, des bons du Trésor et des acceptations bancaires.

i) Change

La monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Régime sont le dollar canadien.

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 2. Principales méthodes comptables (suite)

i) Change (suite)

Au cours d'une période donnée, les achats et les ventes de placements libellés en devises et les dividendes et produits d'intérêts libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment des transactions. Les profits ou les pertes de change réalisé(e)s ou latent(e)s sur les placements sont inclus respectivement aux postes Profits (pertes) réalisé(e)s à la vente de placements et Variation des profits (pertes) latent(e)s des états du résultat global.

j) Estimations et jugements comptables critiques

Dans le cadre de la préparation des états financiers, la direction a recours à des estimations et à des jugements qui influent sur les montants comptabilisés et présentés dans les états financiers. Ces estimations et ces jugements ont une incidence directe sur l'évaluation des transactions et des soldes comptabilisés dans les états financiers. De par leur nature, ces estimations et ces jugements font l'objet d'une incertitude relative à la mesure, et les résultats réels pourraient être différents.

Les estimations, les hypothèses et les jugements qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs sont ceux qui sont utilisés pour l'évaluation des droits au RFS. D'autres renseignements sur l'évaluation des droits au RFS sont présentés à la note 9b.

Note 3. Transactions entre parties liées

Les transactions entre parties liées sont évaluées à la valeur d'échange, qui correspond au montant dont ont convenu les parties.

a) Distribution et administration du Régime

La Fondation, qui parraine le Régime, a confié à C.C.S.T., en qualité de courtier de régimes de bourses d'études et de gestionnaire de fonds d'investissement, la responsabilité de distribuer et d'administrer le Régime. Les conventions sont renouvelables annuellement le 1^{er} novembre.

Les frais d'administration et frais de tenue de compte sont versés à la Fondation. Les frais d'administration sont des frais annuels de 0,5 % du total du capital, des subventions gouvernementales et du revenu réalisé sur celles-ci, ainsi que des placements utilisés pour financer les droits au RFS (le « Fonds de RFS »).

Au cours du semestre clos le 30 avril 2020, un montant de 13 011 \$ a été comptabilisé à titre de frais de tenue de compte et de frais d'administration (2019 – 11 399 \$). Les frais d'administration et les frais de tenue de compte inclus dans les Créditeurs et charges à payer au 30 avril 2020 s'élevaient à 462 \$ (31 octobre 2019 – 399 \$).

Les frais de souscription sont versés par les souscripteurs et déduits de leurs cotisations. Conformément à la convention de distribution, la Fondation a convenu de verser une partie des frais de souscription perçus auprès des souscripteurs dans le

Fonds de RFS chaque année afin de s'acquitter des paiements des droits au RFS à la date de leur échéance. Le solde des frais de souscription perçus est versé à C.C.S.T. à titre de rémunération pour la vente et la distribution de régimes d'épargne.

Au cours du semestre clos le 30 avril 2020, un montant de 16 925 \$ a été versé à C.C.S.T. à même les frais de souscription perçus à titre de rémunération pour la vente et la distribution de régimes d'épargne (2019 – 17 191 \$). Les montants connexes inclus dans les Créditeurs et charges à payer au 30 avril 2020 s'élevaient à 470 \$ (31 octobre 2019 – 473 \$).

Il revient à la Fondation de verser aux bénéficiaires du Régime les remboursements de frais de souscription promis. Toute insuffisance dans les actifs pour s'acquitter des paiements des droits au RFS sera financée par la Fondation (se reporter à la note 9).

b) Paiements pour le financement du déficit du RFS versés par la Fondation fiduciaire canadienne de bourses d'études

Pour le semestre clos le 30 avril 2020, la Fondation a versé des paiements pour le financement du déficit de 3 150 \$ (2019 – 1 950 \$) au Fonds de RFS (se reporter à la note 9b).

c) Honoraires versés pour les services d'un comité d'examen indépendant

Le comité d'examen indépendant offre des services indépendants d'examen et de surveillance des conflits d'intérêts liés à la gestion des Régimes. Au cours du semestre clos le 30 avril 2020, le Régime a comptabilisé une charge de 33 \$ (2019 – 31 \$) pour les services du comité d'examen indépendant. Les honoraires du comité d'examen indépendant inclus dans les Créditeurs et charges à payer au 30 avril 2020 s'élevaient à néant (31 octobre 2019 – néant).

d) Honoraires versés pour superviser et encadrer les gestionnaires de portefeuille

Le poste Frais de gestion de portefeuille des états du résultat global comprend un montant de 270 \$ (2019 – 241 \$) facturé par C.C.S.T. au titre des charges engagées pour la supervision et l'encadrement des gestionnaires de portefeuille. Les Créditeurs et charges à payer comprenaient un montant de 47 \$ à recevoir de C.C.S.T. au 30 avril 2020 (31 octobre 2019 – 4 \$) relativement à ces charges.

Note 4. Avoirs investis

Les avoirs investis sont présentés dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille et dans les annexes I, II et III de ce tableau, qui sont expliquées ci-dessous.

Les subventions gouvernementales sont investies dans un fonds distinct avec les subventions gouvernementales d'autres REEE administrés par C.C.S.T. Le capital reçu au titre des subventions gouvernementales et le revenu réalisé sur celles-ci sont inscrits séparément pour chaque convention de souscripteur. Les avoirs investis sont répartis entre tous les régimes en fonction de la quote-part de capital et de revenu attribuable aux conventions dans chaque régime (se reporter à l'Annexe I du Tableau complémentaire I).

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 4. Avoirs investis (suite)

Dans le cas des conventions achetées en vertu des prospectus datés d'avant le 2 octobre 2007, les placements utilisés pour financer les droits au RFS du Régime Avantage CST et du Régime d'épargne collectif sont gérés dans un Fonds de RFS distinct (se reporter à l'Annexe II du Tableau complémentaire I). Les avoirs et le revenu du Fonds de RFS sont attribués au Régime en fonction de sa quote-part des droits au RFS.

Dans le cas des conventions achetées en vertu des prospectus datés du 2 octobre 2007 ou d'une date ultérieure, les placements utilisés pour financer les droits au RFS du Régime sont gérés dans un Fonds de RFS distinct (se reporter à l'Annexe III du Tableau complémentaire I).

Les restrictions relatives aux normes générales de placement incluses dans la politique nationale no° 15 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières ne s'appliquent pas à l'actif investi dans les Fonds de RFS.

Note 5. Gestion du risque lié au capital

Le capital du Régime est constitué des composants de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires selon les états de la situation financière. Le Régime est dans l'obligation de rembourser les cotisations des souscripteurs à l'échéance des placements ou à la fin du régime, ainsi que de verser des PAE avec le revenu de placement, les subventions et le revenu tiré des subventions. Le Régime investit les cotisations des souscripteurs et les subventions gouvernementales reçues dans des placements appropriés conformément aux objectifs de placement indiqués, tout en conservant des liquidités suffisantes pour honorer ses obligations à l'égard des souscripteurs.

Note 6. Risques liés aux instruments financiers

Dans le cours normal des activités, le Régime peut être exposé à une variété de risques découlant des instruments financiers. Les expositions du Régime à de tels risques sont concentrées dans ses avoirs investis et sont liées aux risques de marché (qui incluent le risque de taux d'intérêt et autre risque de prix), au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de change.

Le processus de gestion des risques du Régime inclut le suivi de la conformité conformément à la politique de placement du Régime. Le Régime gère les effets de ces risques financiers sur le rendement du portefeuille du Régime en engageant et en supervisant des gestionnaires de placement professionnels externes. Les gestionnaires de placement examinent régulièrement les positions du Régime et les événements survenus sur le marché, et gèrent le portefeuille de placement conformément à la politique et aux mandats de placement.

a) Risque du marché

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque d'une variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie des placements du

Régime dans des instruments financiers portant intérêt résultant des fluctuations des taux d'intérêt sur le marché. Il existe une relation inverse entre les variations des taux d'intérêt et les variations de la juste valeur des obligations. Ce risque est activement géré en utilisant la durée, l'analyse de la courbe des taux et la sélection de secteur et de crédit. Le risque lié aux variations des taux d'intérêt est réduit pour la trésorerie et les équivalents de trésorerie en raison de leur nature à court terme.

Les avoirs du Régime en titres de créance par échéance sont les suivants :

Titres de créance par date d'échéance	% du total du fonds de placement	
	30 avr. 2020	31 oct. 2019
Moins de 1 an	6 %	3 %
De 1 an à 3 ans	5 %	6 %
De 3 à 5 ans	8 %	8 %
Plus de 5 ans	51 %	47 %
Total des titres de créance	70 %	64 %

Au 30 avril 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 1 %, la juste valeur du total du fonds de placement de 4 708 341 \$ (31 octobre 2019 – 4 596 076 \$), tel qu'il est indiqué dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille, aurait diminué de 202 400 \$ (31 octobre 2019 – 225 400 \$). Si les taux d'intérêt en vigueur avaient diminué de 1 %, la juste valeur du total du fonds de placement aurait augmenté de 235 410 \$ (31 octobre 2019 – 194 470 \$). Cette variation de 1 % présume un changement parallèle de la courbe des taux, alors que toutes les autres variables demeurent constantes. Dans la pratique, les résultats réels pourraient différer de façon significative.

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue à la suite des fluctuations des cours du marché autres que celles résultant du risque de taux d'intérêt. Les facteurs propres à un placement individuel, son émetteur ou d'autres facteurs ayant un effet sur tous les instruments négociés sur un marché ou sur un segment de marché ont une incidence sur ce risque. Les catégories d'actifs qui sont les plus touchées par ce risque sont les actions et les FNB du Régime et le portefeuille de l'actif provenant de subventions gouvernementales, ainsi que les Fonds de RFS, qui représentent 30 % (31 octobre 2019 – 36 %) du total du fonds de placement au 30 avril 2020. Le risque lié à la composante actions du Fonds de RFS est géré par la sélection des titres et par une gestion active de la part des gestionnaires externes dans les limites stipulées dans les politiques de placement approuvées et les mandats.

Au 30 avril 2020, si les prix des actions et des indices sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 1 % et que toutes les autres variables étaient restées constantes, la juste

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 6. Risques liés aux instruments financiers (suite)

a) Risque du marché (suite)

ii) Autre risque de prix (suite)

valeur du total du fonds de placement indiqué dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille aurait augmenté ou diminué d'approximativement 14 320 \$ (31 octobre 2019 – 16 340 \$). Dans la pratique, les résultats réels pourraient différer de façon significative.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit se rapporte à la capacité de l'émetteur de titres de créance d'effectuer des paiements d'intérêt et de rembourser le capital. Le portefeuille du Régime comprend principalement des obligations émises ou garanties par les gouvernements fédéral et provinciaux et des instruments de créance de sociétés assortis d'une notation minimale approuvée établie par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Le Régime a une concentration de placements dans des obligations émises et garanties par le gouvernement qui sont considérées comme des placements de haute qualité de crédit, ce qui atténue le risque de crédit.

L'exposition du Régime au risque de crédit est résumée ci-dessous.

Notation	30 avril 2020		31 octobre 2019	
	% du total du fonds de placement	Montant	% du total du fonds de placement	Montant
AAA	6 %	300 579 \$	6 %	289 859 \$
AA/AA (élevée)/AA (faible)	35 %	1 603 439	26 %	1 206 448
A/A (élevée)/A (faible)	18 %	860 549	26 %	1 208 712
BBB	6 %	270 663	5 %	210 964
R-1	4 %	203 814	1 %	30 786
Non noté à court terme	1 %	37 777	0 %	15 427
Total des titres de créance	70 %	3 276 821 \$	64 %	2 962 196 \$

Le Dominion Bond Rating Service (« DBRS ») a été la source principale pour l'obtention de notations. Les sources secondaires utilisées incluent Standard & Poor's Financial Services LLC et Moody's Investors Service, Inc.

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Régime ne soit pas en mesure de respecter ses obligations financières lorsqu'elles deviennent exigibles. L'exposition du Régime au risque de liquidité est concentrée dans les remboursements de capital aux souscripteurs et les PAE aux bénéficiaires incluant les droits au RFS. Le Régime investit principalement dans des titres qui sont négociés sur des marchés actifs et peuvent être facilement vendus. Le Régime conserve suffisamment de positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour répondre aux exigences de liquidité en utilisant des modèles de prévisions de trésorerie qui reflètent la répartition des échéances des dépôts

des souscripteurs et du revenu cumulé. Tous les autres passifs financiers sont à court terme et sont payables dans un délai de un an. La Fondation verse une partie des frais de souscription perçus auprès des souscripteurs dans le Fonds de RFS chaque année afin de rembourser les montants des droits au RFS à la date de leur échéance.

d) Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en raison de changements survenus dans les taux de change. Le Régime détient des fonds communs d'actions étrangères et des FNB qui représentent 27 % (31 octobre 2019 – 25 %) du total du fonds de placement. La juste valeur du total du fonds de placement du Régime augmenterait ou diminuerait d'environ 12 500 \$ (31 octobre 2019 – 11 430 \$) à la suite d'une dépréciation ou d'une appréciation de 1 % du taux de change du dollar canadien. Dans la pratique, les résultats réels pourraient différer de façon significative.

Note 7. Dépôts des souscripteurs

La variation des dépôts des souscripteurs pour les semestres clos les 30 avril 2020 et 2019 est la suivante :

	30 av. 2020	30 av. 2019
Paievements des souscripteurs	140 985 \$	144 388 \$
Principaux transferts interrégimes	(18 809)	(18 425)
Frais de tenue de compte	(1 563)	(1 483)
Remboursement du capital	(30 099)	(25 257)
Augmentation nette des dépôts des souscripteurs	90 514	99 223
Solde, au début de la période	2 372 588	2 340 345
Solde, à la fin de la période	2 463 102 \$	2 439 568 \$

Note 8. Fonds général et dons versés par la Fondation

La Fiducie canadienne de bourses d'études des Régimes d'épargne collectifs (la « Fiducie des Régimes d'épargne collectifs ») est une fiducie légale qui inclut le Régime d'épargne collectif et le Régime Avantage CST (les « Régimes »). Les Régimes sont enregistrés auprès de l'Agence du revenu du Canada à titre de régimes d'épargne-études. Le Fonds général est un compte distinct de la Fiducie des Régimes d'épargne collectifs qui obtient son revenu des sources suivantes :

- i) des produits réalisés sur le revenu cumulé des souscripteurs entre la date d'échéance des conventions et celle à laquelle les fonds sont versés à des étudiants admissibles sous la forme de PAE;
- ii) des produits réalisés sur le revenu auquel ont renoncé les souscripteurs qui ont résilié leur convention avant l'échéance;
- iii) du revenu non réclamé par les bénéficiaires avant la date d'expiration des conventions;

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 8. Fonds général et dons versés par la Fondation (suite)

iv) des paiements de capital et de revenu non réclamés.

Selon l'acte de fiducie de la Fiducie des Régimes d'épargne collectifs, le Fonds général peut être utilisé pour financer les PAE pour des étudiants admissibles dans l'un ou l'autre des régimes de la Fiducie des Régimes d'épargne collectifs.

Les dons versés par la Fondation représentent un fonds commun discrétionnaire qui est partagé entre les Régimes. Ces fonds sont utilisés pour compléter les PAE lorsque le solde du Fonds général est épuisé. Le montant est réparti annuellement entre les Régimes, en fonction des paiements prévus pour chaque Régime.

Au 30 avril 2020, le solde du Fonds général et les dons discrétionnaires qui n'avaient pas encore été remis aux bénéficiaires, inclus dans l'état de la situation financière, étaient de 6 423 \$ (31 octobre 2019 – 6 350 \$) et de 715 \$ (31 octobre 2019 – 715 \$), respectivement.

Note 9. Remboursement des frais de souscription

a) Droits au remboursement des frais de souscription

Le Régime rembourse les frais de souscription aux bénéficiaires admissibles (les « droits au RFS ») en quatre paiements durant la période de versement des paiements d'aide aux études. Le montant total remboursé pour le semestre clos le 30 avril 2020 était de 1 335 \$ (2019 – 1 051 \$).

Au 30 avril 2020, le montant des droits au RFS de 183 082 \$ (31 octobre 2019 – 168 310 \$), indiqué dans les états de la situation financière, représentait le coût moyen des placements du Régime dans le Fonds de RFS de 182 436 \$ (31 octobre 2019 – 168 802 \$), compte tenu des fonds devant être transférés aux placements directs du Régime de 453 \$ (31 octobre 2019 – 657 \$) pour les paiements du RFS faits aux bénéficiaires durant l'exercice, majoré des intérêts courus de 193 \$ (31 octobre 2019 – 165 \$). La juste valeur des placements dans le Fonds de RFS au 30 avril 2020, compte tenu de ce qui précède, se chiffrait à 163 266 \$ (31 octobre 2019 – 163 048 \$). Le Fonds de RFS comprend des placements à la juste valeur de 162 810 \$ et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 456 \$, qui sont présentés dans les états de la situation financière. L'écart entre la valeur actualisée des droits au RFS et la juste valeur du Fonds de RFS n'est pas comptabilisé dans les états financiers du Régime.

i) Conventions achetées en vertu des prospectus datés d'avant le 2 octobre 2007

Le Régime verse des droits au RFS aux bénéficiaires à partir du Fonds de RFS, qui correspondent à 100 % des frais de souscription payés à l'égard de ces conventions.

Au 30 avril 2020, le coût moyen et la juste valeur des placements du Régime dans le Fonds de RFS disponible en vue du paiement des droits au RFS se chiffraient à 98 662 \$ et à

88 600 \$, respectivement (31 octobre 2019 – 91 557 \$ et à 88 666 \$, respectivement).

ii) Conventions achetées en vertu des prospectus portant la date du 2 octobre 2007 ou une date ultérieure

Le montant des droits au RFS pour ces conventions est égal à un remboursement de 50 % des frais de souscription payés, plus un montant potentiel additionnel qui ne doit pas excéder le montant du surplus disponible (le cas échéant) dans le Fonds de RFS. Tout surplus dans le Fonds de RFS sera calculé par la Fondation comme l'excédent, le cas échéant, de la valeur des actifs dans le Fonds de RFS sur l'évaluation des obligations de remboursement des frais de souscription calculée sur une base de 50 % des frais de souscription.

Pour le semestre clos le 30 avril 2020, un montant de 1 077 \$ (2019 – 1 025 \$) a été déposé dans le Fonds de RFS à même les cotisations des souscripteurs, ce qui est équivalent à la valeur actualisée estimative des montants des droits au RFS prévus futurs de 100 \$ la part pour toutes les parts vendues au cours de la période. Le taux d'actualisation au 31 octobre 2018 de 5,7 % (31 décembre 2016 – 6,5 %) utilisé pour déterminer la valeur actualisée estimative était fondé sur les taux de rendement à long terme attendus pour le Fonds de RFS.

Au 30 avril 2020, le coût moyen et la juste valeur des placements du Régime dans le Fonds de RFS disponible en vue du paiement des droits au RFS se chiffraient à 83 774 \$ et à 74 666 \$, respectivement (31 octobre 2019 – 77 225 \$ et 74 874 \$, respectivement).

b) Évaluation des droits au remboursement des frais de souscription

Deux évaluations distinctes sont effectuées à l'égard des droits au RFS. En premier lieu, sur une base annuelle, une évaluation des droits au RFS est préparée en se fondant sur les meilleures estimations de la direction. Cette évaluation est utilisée pour estimer la situation de capitalisation courante des droits au RFS. La valeur actualisée des droits au RFS est déterminée en utilisant les taux de rendement des placements à long terme prévus et est fondée sur la politique de placement pour le Fonds de RFS, comme il est expliqué au paragraphe i) ci-dessous.

En deuxième lieu, une évaluation actuarielle est effectuée au minimum tous les deux ans afin de déterminer le caractère suffisant des actifs dans le Fonds de RFS et la pertinence de la politique de financement pour répondre aux exigences relatives aux droits au RFS dans les années à venir. Cette évaluation utilise les taux de rendement des placements à long terme prévus qui sont établis par la direction pour calculer la valeur actualisée des droits au RFS et pour projeter la croissance des actifs du Fonds de RFS afin de s'assurer que les droits au RFS futurs seront entièrement financés, tel qu'il est établi au paragraphe ii) ci-dessous.

i) Évaluation de la direction fondée sur ses meilleures estimations

Les hypothèses utilisées pour évaluer les droits au RFS illustrent la meilleure estimation de la direction des paiements futurs aux bénéficiaires et incluent des hypothèses à la fois économiques et non économiques. Les hypothèses non économiques incluent

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 9. Remboursement des frais de souscription (suite)

b) Évaluation des droits au remboursement des frais de souscription (suite)

i) Évaluation de la direction fondée sur ses meilleures estimations (suite)

des considérations comme la résiliation de conventions avant l'échéance et la participation des étudiants admissibles dans l'encaissement des PAE. L'hypothèse économique principale est le taux d'actualisation, qui est fondé sur la politique de placement approuvée par le comité de placement de la Fondation. Étant donné que les conditions sous-jacentes varient au fil du temps, les hypothèses pourraient également changer, ce qui pourrait entraîner une variation significative de la valeur actuelle des droits au RFS.

A) Conventions achetées en vertu des prospectus datés d'avant le 2 octobre 2007

La situation de capitalisation des droits au RFS était la suivante aux 31 octobre :

	2019	2018
Valeur actualisée des droits au RFS	150 227 \$	151 069 \$
Juste valeur du Fonds de RFS (note 9a, i)	88 666	87 479
Partie sous-capitalisée des droits au RFS	61 561 \$	63 590 \$

Le taux d'actualisation, qui est établi au taux d'investissement à long terme attendu du Fonds de RFS au 31 octobre 2019, était de 5,4 % (2018 – 5,3 %). Une diminution ou une augmentation de 1 % du taux d'actualisation utilisé augmenterait ou diminuerait la valeur actualisée des droits au RFS de 6 153 \$ ou de 5 751 \$, respectivement (2019 – 7 160 \$ ou 6 600 \$, respectivement).

B) Conventions achetées en vertu des prospectus portant la date du 2 octobre 2007 ou une date ultérieure

La situation de capitalisation des droits au RFS était la suivante aux 31 octobre :

	2019	2018
Valeur actualisée des droits au RFS	79 564 \$	73 398 \$
Juste valeur du Fonds de RFS (note 9a, ii)	74 874	67 397
Partie sous-capitalisée des droits au RFS	4 690 \$	6 001 \$

Le taux d'actualisation, qui est établi au taux d'investissement à long terme attendu du Fonds de RFS au 31 octobre 2019, était de 5,7 % (2018 – 5,7 %). Une diminution ou une augmentation de 1 % du taux d'actualisation utilisé augmenterait ou diminuerait la valeur actualisée des droits au RFS de 8 606 \$ ou de 7 553 \$, respectivement (2018 – 8 400 \$ ou 7 400 \$, respectivement).

ii) Évaluation actuarielle

Une évaluation actuarielle des droits au RFS du Régime a été effectuée en fonction des actifs et des obligations au 31 octobre 2018. Cette évaluation incluait des hypothèses à propos de la meilleure estimation de la direction relativement à la résiliation de conventions avant l'échéance et à la participation des étudiants admissibles dans l'encaissement de PAE. Le taux d'actualisation utilisé pour déterminer la valeur actualisée des droits au RFS était fondé sur le taux de rendement des placements à long terme prévu de 5,3 %, ce qui a résulté en une obligation non capitalisée de 55 850 \$ pour les conventions achetées en vertu des prospectus portant une date antérieure au 2 octobre 2007. Le taux d'actualisation utilisé pour les conventions achetées en vertu des prospectus portant une date ultérieure au 2 octobre 2007 était de 5,7 %, ce qui a résulté en un montant sous-capitalisé de 5 896 \$. La Fondation a la responsabilité de verser aux bénéficiaires du Régime un remboursement de frais de souscription promis. Des exigences de financement ont été établies par la Fondation pour s'assurer que les actifs sont suffisants pour répondre aux exigences futures de droits au RFS en utilisant les taux de rendement à long terme prévus, en se fondant sur la politique de placement approuvée par le comité de placement de la Fondation pour projeter la croissance de l'actif du Fonds de RFS. Toute insuffisance dans les actifs détenus pour s'acquitter du paiement des droits au RFS sera financée par la Fondation.

La prochaine évaluation actuarielle sera effectuée en 2021 et sera fondée sur les actifs et les obligations au 31 octobre 2020.

Note 10. Évaluation à la juste valeur et informations à fournir

Les justes valeurs estimatives utilisées aux fins de l'évaluation et des informations à fournir se rapprochent des montants qui seraient obtenus pour la vente d'un actif, ou payés pour le règlement d'un passif, dans le cadre d'une transaction normale entre des intervenants du marché.

Le tableau suivant présente une comparaison de la valeur comptable et de la juste valeur pour chaque catégorie du classement des instruments financiers. Aux fins de l'évaluation, ils sont comptabilisés à la juste valeur si les conditions nécessaires à la séparation sont remplies.

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 10. Évaluation à la juste valeur et informations à fournir (suite)

Valeur comptable et juste valeur des instruments financiers au 30 avril 2020						
	Valeur comptable et juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur			
Instruments financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net	Instruments financiers évalués au coût amorti	Instruments financiers évalués au coût amorti	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur		
Actifs financiers						
Équivalents de trésorerie ¹	128 273 \$	- \$	- \$	128 273 \$	128 273 \$	
Placements	4 417 029	157 042	157 371	4 574 071	4 574 400	
Autres actifs ²	-	48 165	48 165	48 165	48 165	
Passifs financiers						
Autres passifs ³	- \$	16 105 \$	16 105 \$	16 105 \$	16 105 \$	
Valeur comptable et juste valeur des instruments financiers au 31 octobre 2019						
	Valeur comptable et juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur			
Instruments financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net	Instruments financiers évalués au coût amorti	Instruments financiers évalués au coût amorti	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur		
Actifs financiers						
Équivalents de trésorerie ¹	60 213 \$	- \$	- \$	60 213 \$	60 213 \$	
Placements	4 413 014	117 979	117 941	4 530 993	4 530 955	
Autres actifs ²	-	42 052	42 052	42 052	42 052	
Passifs financiers						
Autres passifs ³	- \$	14 968 \$	14 968 \$	14 968 \$	14 968 \$	

1. La trésorerie et les soldes bancaires de 5 997 \$ (2018 – 4 870 \$) ont été exclus.

2. Les autres actifs se composent des débiteurs pour les titres vendus, des produits à recevoir et autres débiteurs et des subventions gouvernementales à recevoir.

3. Les autres passifs se composent des créditeurs pour les titres achetés et des créditeurs et charges à payer.

Le tableau suivant présente les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs dans lesquels ont été classés les instruments financiers du Régime :

i) Les instruments financiers classés au niveau 1 sont évalués en utilisant les cours du marché.

ii) Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en utilisant des données d'entrée directement ou indirectement observables.

iii) Les instruments financiers classés au niveau 3 sont évalués en utilisant des données d'entrée non observables (ce qui comprend l'utilisation d'hypothèses fondées sur la meilleure information disponible).

Actifs évalués à la juste valeur au 30 avril 2020				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres à revenu fixe	- \$	3 113 782 \$	- \$	3 113 782 \$
Titres de capitaux propres, FNB et fonds communs d'actions	1 431 520	-	-	1 431 520
Total des placements, à la juste valeur	1 431 520 \$	3 113 782 \$	- \$	4 545 302 \$
Actifs évalués à la juste valeur au 31 octobre 2019				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres à revenu fixe	- \$	2 841 047 \$	- \$	2 841 047 \$
Titres de capitaux propres, FNB et fonds communs d'actions	1 632 180	-	-	1 632 180
Total des placements, à la juste valeur	1 632 180 \$	2 841 047 \$	- \$	4 473 227 \$

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 ou 2 pour le semestre clos le 30 avril 2020 et l'exercice clos le 31 octobre 2019.

Subventions gouvernementales

Annexe I du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations						Obligations (suite)					
Fédérales – 8,9 %						Fédérales – 8,9 % (suite)					
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,25	15 juin 2021	2 227	2 250	2 236	Gouvernement du Canada	1,00	1 ^{er} sept. 2022	2 390	2 430	2 326
Fiducie du Canada pour l'habitation	3,80	15 juin 2021	130	135	144	Gouvernement du Canada	1,75	1 ^{er} mars 2023	1 196	1 245	1 195
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,15	15 déc. 2021	589	596	584	Gouvernement du Canada	1,50	1 ^{er} juin 2023	1 570	1 630	1 550
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,50	15 déc. 2021	688	700	688	Gouvernement du Canada	2,00	1 ^{er} sept. 2023	1 765	1 862	1 763
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,65	15 mars 2022	2 900	3 019	2 950	Gouvernement du Canada	2,25	1 ^{er} mars 2024	768	823	794
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,75	15 juin 2022	1 243	1 276	1 249	Gouvernement du Canada	2,50	1 ^{er} juin 2024	2 475	2 689	2 583
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,40	15 déc. 2022	6 535	6 850	6 804	Gouvernement du Canada	1,50	1 ^{er} sept. 2024	1 508	1 580	1 509
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,35	15 juin 2023	487	513	487	Gouvernement du Canada	1,25	1 ^{er} mars 2025	854	889	883
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,55	15 déc. 2023	1 216	1 298	1 217	Gouvernement du Canada	2,25	1 ^{er} juin 2025	1 517	1 660	1 648
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,90	15 juin 2024	800	871	849	Gouvernement du Canada	1,50	1 ^{er} juin 2026	738	787	734
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,80	15 déc. 2024	9 017	9 446	9 018	Gouvernement du Canada	1,00	1 ^{er} juin 2027	1 281	1 331	1 246
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,55	15 mars 2025	6 000	6 513	6 288	Gouvernement du Canada	2,00	1 ^{er} juin 2028	2 081	2 333	2 190
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,90	15 sept. 2026	823	876	813	Gouvernement du Canada	2,25	1 ^{er} juin 2029	1 971	2 279	2 224
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,35	15 juin 2027	1 660	1 824	1 696	Gouvernement du Canada	1,25	1 ^{er} juin 2030	577	617	585
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,35	15 mars 2028	238	263	237	Gouvernement du Canada	5,75	1 ^{er} juin 2033	1 450	2 355	2 179
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,65	15 mars 2028	514	580	509	Gouvernement du Canada	5,00	1 ^{er} juin 2037	222	365	333
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,65	15 déc. 2028	734	835	733	Gouvernement du Canada	4,00	1 ^{er} juin 2041	1 250	1 944	1 750
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,10	15 sept. 2029	982	1 077	1 005	Gouvernement du Canada	3,50	1 ^{er} déc. 2045	406	621	583
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,75	15 juin 2030	1 103	1 176	1 114	Gouvernement du Canada	2,75	1 ^{er} déc. 2048	916	1 281	1 235
Société canadienne des postes	4,36	16 juill. 2040	375	526	472	Gouvernement du Canada	2,00	1 ^{er} déc. 2051	1 625	2 004	1 875
Gouvernement du Canada	–	14 mai 2020	6 400	6 397	6 397	Gouvernement du Canada	2,75	1 ^{er} déc. 2064	800	1 261	948
Gouvernement du Canada	–	28 mai 2020	20	20	20	Labrador-Island Link Funding Trust	3,76	1 ^{er} juin 2033	150	186	176
Gouvernement du Canada	–	11 juin 2020	1 325	1 324	1 324	Labrador-Island Link Funding Trust	3,86	1 ^{er} déc. 2045	1 500	2 045	1 801
Gouvernement du Canada	–	25 juin 2020	30 900	30 885	30 885	Labrador-Island Link Funding Trust	3,85	1 ^{er} déc. 2053	100	146	126
Gouvernement du Canada	–	30 juill. 2020	430	430	430	Muskkrat Falls Funding Trust	3,83	1 ^{er} juin 2037	1 350	1 743	1 501
Gouvernement du Canada	–	6 août 2020	3 600	3 598	3 598	Muskkrat Falls Funding Trust	3,86	1 ^{er} déc. 2048	150	210	186
Gouvernement du Canada	–	12 nov. 2020	65	64	64					128 933	124 794
Gouvernement du Canada	0,75	1 ^{er} mars 2021	1 000	1 004	984	Provinciales – 32,5 %					
Gouvernement du Canada	3,25	1 ^{er} juin 2021	877	905	912	Province de l'Alberta	2,35	1 ^{er} juin 2025	6 650	7 032	6 812
Gouvernement du Canada	0,75	1 ^{er} sept. 2021	1 785	1 796	1 747	Province de l'Alberta	4,45	15 déc. 2025	1 785	2 094	2 052
Gouvernement du Canada	0,50	1 ^{er} mars 2022	1 832	1 839	1 747	Province de l'Alberta	2,20	1 ^{er} juin 2026	8 947	9 414	9 097
Gouvernement du Canada	2,75	1 ^{er} juin 2022	3 549	3 731	3 670	Province de l'Alberta	2,55	1 ^{er} juin 2027	7 860	8 446	8 183
						Province de l'Alberta	2,90	1 ^{er} déc. 2028	8 914	9 863	9 406
						Province de l'Alberta	2,90	20 sept. 2029	2 400	2 664	2 495
						Province de l'Alberta	2,05	1 ^{er} juin 2030	1 529	1 580	1 499
						Province de l'Alberta	3,50	1 ^{er} juin 2031	175	206	185
						Province de l'Alberta	3,90	1 ^{er} déc. 2033	1 300	1 589	1 450
						Province de l'Alberta	3,45	1 ^{er} déc. 2043	1 150	1 344	1 198
						Province de l'Alberta	3,30	1 ^{er} déc. 2046	776	893	794
						Province de l'Alberta	3,05	1 ^{er} déc. 2048	604	671	590
						Province de l'Alberta	3,10	1 ^{er} juin 2050	1 572	1 782	1 636
						Province de la Colombie-Britannique	2,85	18 juin 2025	6 877	7 526	7 284

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Subventions gouvernementales (suite)

Annexe I du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
Provinciales – 32,5 % (suite)						Provinciales – 32,5 % (suite)					
Province de la Colombie-Britannique	2,30	18 juin 2026	3 598	3 860	3 685	Province du Nouveau-Brunswick	5,50	27 janv. 2034	125	178	147
Province de la Colombie-Britannique	2,55	18 juin 2027	3 061	3 348	3 147	Province du Nouveau-Brunswick	4,65	26 sept. 2035	110	146	114
Province de la Colombie-Britannique	2,95	18 déc. 2028	872	991	937	Province du Nouveau-Brunswick	4,55	26 mars 2037	1 000	1 326	1 183
Province de la Colombie-Britannique	5,70	18 juin 2029	3 275	4 498	4 357	Province du Nouveau-Brunswick	4,80	26 sept. 2039	250	347	311
Province de la Colombie-Britannique	2,20	18 juin 2030	980	1 058	979	Province du Nouveau-Brunswick	3,55	3 juin 2043	1 350	1 623	1 361
Province de la Colombie-Britannique	6,35	18 juin 2031	2 975	4 471	4 234	Province du Nouveau-Brunswick	3,80	14 août 2045	200	252	215
Province de la Colombie-Britannique	4,70	18 juin 2037	720	1 008	884	Province du Nouveau-Brunswick	3,10	14 août 2048	287	328	280
Province de la Colombie-Britannique	4,95	18 juin 2040	1 300	1 923	1 685	Province du Nouveau-Brunswick	3,05	14 août 2050	54	62	59
Province de la Colombie-Britannique	4,30	18 juin 2042	430	596	503	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,30	2 juin 2025	200	209	199
Province de la Colombie-Britannique	3,20	18 juin 2044	250	300	253	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,00	2 juin 2026	3 324	3 614	3 443
Province de la Colombie-Britannique	2,80	18 juin 2048	507	581	515	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,15	17 avr. 2028	350	464	466
Province de la Colombie-Britannique	2,95	18 juin 2050	296	354	315	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85	2 juin 2028	1 969	2 131	2 040
Province du Manitoba	3,85	1 ^{er} déc. 2021	1 000	1 052	1 088	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85	2 juin 2029	2 326	2 521	2 428
Province du Manitoba	2,45	2 juin 2025	5 250	5 608	5 436	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,55	17 oct. 2030	1 750	2 510	2 377
Province du Manitoba	4,40	5 sept. 2025	1 300	1 521	1 462	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,65	17 oct. 2040	150	196	177
Province du Manitoba	2,55	2 juin 2026	4 580	4 945	4 744	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,70	17 oct. 2048	1 409	1 669	1 471
Province du Manitoba	2,60	2 juin 2027	4 013	4 365	4 143	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,65	17 oct. 2050	547	535	540
Province du Manitoba	3,00	2 juin 2028	3 449	3 864	3 638	Province de la Nouvelle-Écosse	2,10	1 ^{er} juin 2027	2 462	2 599	2 458
Province du Manitoba	2,75	2 juin 2029	581	644	604	Province de la Nouvelle-Écosse	2,00	1 ^{er} sept. 2030	1 327	1 391	1 319
Province du Manitoba	2,05	2 juin 2030	49	51	49	Province de la Nouvelle-Écosse	5,80	1 ^{er} juin 2033	1 275	1 866	1 656
Province du Manitoba	3,25	5 sept. 2029	725	835	756	Province de la Nouvelle-Écosse	4,40	1 ^{er} juin 2042	2 100	2 871	2 442
Province du Manitoba	6,30	5 mars 2031	500	732	688	Province de la Nouvelle-Écosse	3,45	1 ^{er} juin 2045	700	852	768
Province du Manitoba	4,10	5 mars 2041	2 100	2 716	2 355	Province de la Nouvelle-Écosse	3,15	1 ^{er} déc. 2051	324	389	381
Province du Manitoba	4,40	5 mars 2042	500	676	590	Province de la Nouvelle-Écosse	3,50	2 juin 2062	600	803	599
Province du Manitoba	3,35	5 mars 2043	100	118	100	Province de l'Ontario	4,00	2 juin 2021	2 500	2 595	2 760
Province du Manitoba	4,05	5 sept. 2045	350	462	414	Province de l'Ontario	3,15	2 juin 2022	1 900	2 000	2 031
Province du Manitoba	2,85	5 sept. 2046	396	433	393	Province de l'Ontario	2,85	2 juin 2023	1 100	1 171	1 157
Province du Manitoba	3,40	5 sept. 2048	157	191	159	Province de l'Ontario	3,50	2 juin 2024	400	442	430
Province du Manitoba	3,20	5 mars 2050	288	343	331	Province de l'Ontario	2,65	5 févr. 2025	800	864	802
Province du Nouveau-Brunswick	1,80	14 août 2025	341	353	341						
Province du Nouveau-Brunswick	2,60	14 août 2026	1 167	1 265	1 217						
Province du Nouveau-Brunswick	2,35	14 août 2027	659	705	674						
Province du Nouveau-Brunswick	3,10	14 août 2028	970	1 095	1 041						
Province du Nouveau-Brunswick	5,65	27 déc. 2028	1 645	2 193	2 102						

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Subventions gouvernementales (suite)

Annexe I du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
Provinciales – 32,5 % (suite)						Provinciales – 32,5 % (suite)					
Province de l'Ontario	2,60	2 juin 2025	35 575	38 410	37 036	Province de la Saskatchewan	2,20	2 juin 2030	268	284	268
Province de l'Ontario	1,75	8 sept. 2025	1 402	1 456	1 426	Province de la Saskatchewan	6,40	5 sept. 2031	3 900	5 816	5 487
Province de l'Ontario	8,50	2 déc. 2025	3 300	4 617	4 537	Province de la Saskatchewan	4,75	1 ^{er} juin 2040	350	485	443
Province de l'Ontario	2,40	2 juin 2026	27 078	29 150	27 816	Province de la Saskatchewan	3,90	2 juin 2045	300	383	332
Province de l'Ontario	1,85	1 ^{er} févr. 2027	475	497	474	Province de la Saskatchewan	2,75	2 déc. 2046	2 056	2 191	1 814
Province de l'Ontario	2,60	2 juin 2027	28 831	31 564	29 997	Province de la Saskatchewan	3,30	2 juin 2048	334	395	342
Province de l'Ontario	7,60	2 juin 2027	1 120	1 605	1 605	Province de la Saskatchewan	3,10	2 juin 2050	297	344	322
Province de l'Ontario	2,90	2 juin 2028	19 077	21 419	20 527	Province de la Saskatchewan	3,75	5 mars 2054	84	111	94
Province de l'Ontario	6,50	8 mars 2029	19 025	27 116	26 291	Province de la Saskatchewan	2,95	2 juin 2058	80	95	76
Province de l'Ontario	2,70	2 juin 2029	19 386	21 635	20 689					474 779	449 367
Province de l'Ontario	2,05	2 juin 2030	855	908	862	Municipales – 1,3 %					
Province de l'Ontario	6,20	2 juin 2031	1 175	1 745	1 630	Ville de Montréal	3,00	1 ^{er} sept. 2025	831	906	837
Province de l'Ontario	5,85	8 mars 2033	2 575	3 817	3 518	Ville de Montréal	2,75	1 ^{er} sept. 2026	223	241	223
Province de l'Ontario	5,60	2 juin 2035	775	1 156	1 073	Ville de Montréal	4,25	1 ^{er} déc. 2032	350	438	384
Province de l'Ontario	4,70	2 juin 2037	1 060	1 478	1 257	Ville de Montréal	4,10	1 ^{er} déc. 2034	375	463	399
Province de l'Ontario	4,60	2 juin 2039	1 815	2 547	2 198	Ville de Montréal	3,15	1 ^{er} déc. 2036	900	1 001	898
Province de l'Ontario	4,65	2 juin 2041	625	893	771	Ville de Montréal	3,50	1 ^{er} déc. 2038	1 300	1 513	1 437
Province de l'Ontario	3,50	2 juin 2043	550	685	604	Ville de Montréal	6,00	1 ^{er} juin 2043	550	880	782
Province de l'Ontario	3,45	2 juin 2045	2 125	2 653	2 205	Ville d'Ottawa	4,60	14 juill. 2042	500	682	590
Province de l'Ontario	2,90	2 déc. 2046	3 413	3 924	3 385	Ville d'Ottawa	3,10	27 juill. 2048	683	760	644
Province de l'Ontario	2,80	2 juin 2048	1 147	1 306	1 141	Ville de Toronto	2,40	24 juin 2026	225	239	225
Province de l'Ontario	2,90	2 juin 2049	1 613	1 878	1 567	Ville de Toronto	2,95	28 avr. 2035	300	328	277
Province de l'Ontario	2,65	2 déc. 2050	1 941	2 178	2 057	Ville de Toronto	3,50	2 juin 2036	1 509	1 762	1 504
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	2,65	1 ^{er} déc. 2051	101	107	101	Ville de Toronto	5,20	1 ^{er} juin 2040	350	499	446
Province de Québec	3,00	1 ^{er} sept. 2023	2 000	2 149	2 134	Ville de Toronto	4,70	10 juin 2041	325	441	383
Province de Québec	5,35	1 ^{er} juin 2025	1 000	1 213	1 164	Ville de Toronto	3,80	13 déc. 2042	550	671	578
Province de Québec	2,60	6 juill. 2025	3 250	3 519	3 423	Ville de Toronto	4,15	10 mars 2044	225	289	246
Province de Québec	2,75	1 ^{er} sept. 2025	16 825	18 369	17 703	Ville de Toronto	3,25	24 juin 2046	109	123	109
Province de Québec	2,50	1 ^{er} sept. 2026	6 779	7 364	7 050	Ville de Vancouver	3,10	21 sept. 2028	600	676	600
Province de Québec	2,75	1 ^{er} sept. 2027	10 789	11 971	11 368	Ville de Vancouver	3,70	18 oct. 2052	1 145	1 504	1 227
Province de Québec	2,75	1 ^{er} sept. 2028	24 425	27 281	25 814	Ville de Winnipeg	4,10	1 ^{er} juin 2045	42	53	48
Province de Québec	2,30	1 ^{er} sept. 2029	13 027	14 159	13 356	Ville de Winnipeg	4,30	15 nov. 2051	450	613	512
Province de Québec	6,00	1 ^{er} oct. 2029	2 400	3 381	3 190	Municipal Finance Authority of British Columbia	2,50	19 avr. 2026	822	882	823
Province de Québec	1,90	1 ^{er} sept. 2030	68	71	71	Région de Peel	2,30	2 nov. 2026	77	82	77
Province de Québec	6,25	1 ^{er} juin 2032	325	492	455	Région de Peel	5,10	29 juin 2040	550	782	694
Province de Québec	5,25	1 ^{er} juin 2034	2 000	2 814	2 533	Région de Peel	3,85	30 oct. 2042	900	1 111	989
Province de Québec	5,75	1 ^{er} déc. 2036	5 115	7 892	7 096	Municipalité régionale de Halton	4,05	11 oct. 2041	300	383	336
Province de Québec	5,00	1 ^{er} déc. 2038	1 265	1 852	1 600						
Province de Québec	5,00	1 ^{er} déc. 2041	1 350	2 029	1 746						
Province de Québec	4,25	1 ^{er} déc. 2043	400	557	473						
Province de Québec	3,50	1 ^{er} déc. 2048	1 038	1 344	1 174						
Province de Québec	3,10	1 ^{er} déc. 2051	270	333	323						
Province de la Saskatchewan	2,55	2 juin 2026	2 393	2 581	2 468						
Province de la Saskatchewan	2,65	2 juin 2027	1 577	1 716	1 646						
Province de la Saskatchewan	3,05	2 déc. 2028	2 334	2 631	2 521						

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Subventions gouvernementales (suite)

Annexe I du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
Municipales – 1,3 % (suite)						De sociétés – 24,1 % (suite)					
Municipalité régionale de York	2,60	15 déc. 2025	950	1 022	927	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,30	11 juill. 2022	8 190	8 368	8 169
Municipalité régionale de York	2,50	2 juin 2026	77	82	79	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,45	4 avr. 2028	4 530	4 664	4 642
Municipalité régionale de York	4,00	31 mai 2032	300	370	329	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,95	19 juin 2029	3 605	3 661	3 612
Municipalité régionale de York	4,05	1 ^{er} mai 2034	625	773	688	Canadian Natural Resources Limited	3,55	3 juin 2024	2 000	1 917	2 069
				19 569	17 291	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3,05	9 mars 2050	350	337	347
De sociétés – 24,1 %						De sociétés – 24,1 % (suite)					
407 International Inc.	5,96	3 déc. 2035	935	1 320	1 345	Choice Properties Limited Partnership	3,56	9 sept. 2024	500	522	501
407 International Inc.	5,75	14 févr. 2036	1 247	1 647	1 669	Choice Properties Limited Partnership	4,18	8 mars 2028	380	414	399
407 International Inc.	3,65	8 sept. 2044	1 767	1 995	2 023	Choice Properties Limited Partnership	2,98	4 mars 2030	420	417	420
407 International Inc.	3,72	11 mai 2048	325	374	381	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,55	10 janv. 2025	1 870	1 948	1 932
407 International Inc.	2,84	7 mars 2050	140	139	140	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,53	11 juin 2029	2 428	2 523	2 462
AIMCo Realty Investors LP	3,04	1 ^{er} juin 2028	805	862	843	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,27	7 mars 2046	468	538	550
AIMCo Realty Investors LP	2,71	1 ^{er} juin 2029	3 235	3 385	3 291	CU Inc.	5,56	26 mai 2028	758	959	949
Alectra Inc.	5,30	29 avr. 2041	936	1 309	1 319	CU Inc.	4,54	24 oct. 2041	2 660	3 371	3 299
Alimentation Couche-Tard Inc.	3,06	26 juill. 2024	3 499	3 619	3 530	CU Inc.	4,72	9 sept. 2043	5 267	6 871	6 802
Alimentation Couche-Tard Inc.	3,60	2 juin 2025	1 071	1 134	1 114	CU Inc.	2,96	7 sept. 2049	705	717	718
Allied Properties REIT	3,11	8 avr. 2027	370	371	370	Daimler Canada Finance Inc.	2,57	22 nov. 2022	500	492	499
Allied Properties REIT	3,12	21 févr. 2030	490	481	490	Daimler Canada Finance Inc.	2,54	21 août 2023	3 315	3 224	3 297
AltaLink, L.P.	5,38	26 mars 2040	1 905	2 652	2 620	Daimler Canada Finance Inc.	2,97	13 mars 2024	3 270	3 206	3 305
AltaLink, L.P.	3,99	30 juin 2042	1 247	1 488	1 509	Enbridge Gas Distribution Inc.	4,00	22 août 2044	1 725	2 053	2 045
AltaLink, L.P.	4,05	21 nov. 2044	1 169	1 422	1 434	Enbridge Gas Distribution Inc.	3,01	9 août 2049	2 130	2 175	2 132
Bank of America Corporation	3,30	24 avr. 2024	5 505	5 690	5 664	Enbridge Gas Inc.	2,90	1 ^{er} avr. 2030	230	246	230
Banque de Montréal	2,85	6 mars 2024	2 700	2 801	2 745	Enbridge Inc.	3,19	5 déc. 2022	2 182	2 223	2 248
Banque de Montréal	2,70	11 sept. 2024	1 460	1 536	1 448	Enbridge Inc.	2,99	3 oct. 2029	565	555	565
Banque de Montréal	2,37	3 févr. 2025	925	943	920	Enbridge Inc.	4,57	11 mars 2044	935	984	1 037
Banque de Montréal	2,88	17 sept. 2029	5 515	5 590	5 505	Enbridge Inc.	5,38	27 sept. 2077	624	580	627
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,83	27 avr. 2022	1 598	1 616	1 554	Enbridge Pipelines Inc.	4,55	17 août 2043	1 310	1 429	1 507
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,38	1 ^{er} mai 2023	1 268	1 292	1 288	Enbridge Pipelines Inc.	4,13	9 août 2046	1 882	1 942	2 085
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,49	23 sept. 2024	1 356	1 389	1 356	EPCOR Utilities Inc.	3,55	27 nov. 2047	1 733	1 933	1 949
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,89	18 janv. 2029	8 875	9 318	9 127	Federated Co-operatives Ltd.	3,92	17 juin 2025	957	1 005	992
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,84	3 juill. 2029	6 010	6 082	6 049	Finning International Inc.	2,63	14 août 2026	935	919	940
Bell Canada	3,00	3 oct. 2022	2 206	2 280	2 260	First Capital Realty Inc.	4,32	31 juill. 2025	655	675	698
Bell Canada	3,35	12 mars 2025	666	708	656	FortisAlberta Inc.	5,40	21 avr. 2036	1 559	2 063	2 095
Bell Canada	2,90	10 sept. 2029	425	445	443	FortisAlberta Inc.	5,37	30 oct. 2039	2 455	3 360	3 314
Bell Canada	4,35	18 déc. 2045	2 123	2 420	2 348						
Bell Canada	3,50	30 sept. 2050	650	647	649						
Caisse centrale Desjardins	2,42	4 oct. 2024	1 401	1 431	1 401						
Calloway REIT Inc.	3,99	30 mai 2023	936	973	981						

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Subventions gouvernementales (suite)

Annexe I du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
De sociétés – 24,1 % (suite)						De sociétés – 24,1 % (suite)					
FortisBC Energy Inc.	6,00	2 oct. 2037	623	894	891	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers	2,10	1 ^{er} juin 2025	5 912	5 917	5 853
FortisBC Energy Inc.	3,85	7 déc. 2048	624	741	753	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers	3,18	22 nov. 2027	1 484	1 532	1 527
Financière General Motors du Canada Ltée	3,25	7 nov. 2023	290	266	290	Société Financière Manuvie	3,32	9 mai 2028	3 187	3 292	3 208
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2,75	17 oct. 2039	975	956	974	Metropolitan Life of Canada	1,77	27 sept. 2022	1 953	1 918	1 894
Great-West Lifeco Inc.	4,65	13 août 2020	3 151	3 179	3 238	Metropolitan Life of Canada	3,39	9 avr. 2030	975	1 037	975
Great-West Lifeco Inc.	6,67	21 mars 2033	1 577	2 150	2 086	National Australia Bank	3,52	12 juin 2030	1 280	1 280	1 280
HCN Canadian Holdings L.P.	2,95	15 janv. 2027	1 110	1 093	1 132	Banque Nationale du Canada	2,98	4 mars 2024	576	600	593
Heathrow Funding Limited	3,25	21 mai 2027	936	953	979	Banque Nationale du Canada	3,18	1 ^{er} févr. 2028	2 215	2 257	2 202
Heathrow Funding Limited	3,78	4 sept. 2030	935	955	1 019	North West Redwater Partnership	4,25	1 ^{er} juin 2029	4 737	5 258	5 281
Honda Canada Finance Inc.	3,18	28 août 2023	2 183	2 243	2 262	North West Redwater Partnership	4,35	10 janv. 2039	1 558	1 650	1 822
Banque HSBC Canada	2,17	29 juin 2022	1 482	1 496	1 472	North West Redwater Partnership	3,70	23 févr. 2043	1 040	992	1 045
Banque HSBC Canada	2,54	31 janv. 2023	7 337	7 477	7 308	Omers Realty Corporation	3,63	5 juin 2030	2 985	3 393	3 296
Banque HSBC Canada	3,20	5 déc. 2023	4 820	4 956	4 922	Pembina Pipeline Corp	2,56	1 ^{er} juin 2023	775	775	777
Husky Energy Inc.	3,55	12 mars 2025	800	737	834	Pembina Pipeline Corp	3,31	1 ^{er} févr. 2030	1 560	1 525	1 559
Hydro One Inc.	8,90	18 août 2022	1 000	1 186	1 422	Power Corporation du Canada	8,57	22 avr. 2039	1 107	1 726	1 831
Hydro One Inc.	2,54	5 avr. 2024	40	42	41	Real Estate Asset Liquidity Trust	2,38	12 déc. 2028	260	257	258
Hydro One Inc.	8,25	22 juin 2026	2 950	4 170	4 397	Real Estate Asset Liquidity Trust	2,87	12 janv. 2030	240	237	240
Hydro One Inc.	5,36	20 mai 2036	936	1 255	1 245	Fonds de placement immobilier RioCan	3,21	29 sept. 2023	1 625	1 645	1 658
Hydro One Inc.	6,59	22 avr. 2043	260	423	407	Fonds de placement immobilier RioCan	3,29	12 févr. 2024	1 530	1 555	1 566
Hydro One Inc.	3,63	25 juin 2049	2 244	2 587	2 492	Fonds de placement immobilier RioCan	2,36	10 mars 2027	840	804	841
Hydro One Inc.	3,64	5 avr. 2050	1 475	1 705	1 626	Rogers Communications Inc.	3,65	31 mars 2027	1 475	1 617	1 546
Hydro-Québec	6,00	15 août 2031	1 500	2 197	1 957	Rogers Communications Inc.	3,25	1 ^{er} mai 2029	2 794	3 009	2 901
Hydro-Québec	6,50	15 févr. 2035	450	716	658	Banque Royale du Canada	1,65	15 juill. 2021	1 135	1 141	1 124
Hydro-Québec	6,00	15 févr. 2040	250	407	360	Banque Royale du Canada	2,35	2 juill. 2024	680	693	676
Hydro-Québec	5,00	15 févr. 2045	450	693	590	Banque Royale du Canada	2,61	1 ^{er} nov. 2024	970	1 000	972
Hydro-Québec	5,00	15 févr. 2050	1 500	2 438	2 061	Banque Royale du Canada	2,33	28 janv. 2027	3 680	3 738	3 615
Hydro-Québec	4,00	15 févr. 2055	1 566	2 285	2 041	Banque Royale du Canada	2,74	25 juill. 2029	7 795	7 865	7 837
IA Groupe Financier	2,40	21 févr. 2030	450	443	450	Banque Royale du Canada	2,88	23 déc. 2029	2 870	2 908	2 904
Société financière IGM Inc.	4,56	25 janv. 2047	624	659	716	Saputo inc.	2,88	19 nov. 2024	715	738	716
Intact Corporation financière	2,85	7 juin 2027	3 251	3 365	3 223	Shaw Communications Inc.	3,30	10 déc. 2029	1 115	1 179	1 131
Inter Pipeline Ltd.	2,61	13 sept. 2023	1 559	1 471	1 549	Shaw Communications Inc.	2,90	9 déc. 2030	220	223	220
Inter Pipeline Ltd.	2,73	18 avr. 2024	959	899	976						
Inter Pipeline Ltd.	3,48	16 déc. 2026	1 560	1 463	1 632						
Inter Pipeline Ltd.	4,64	30 mai 2044	312	265	345						
Liberty Utilities Canada LP	3,32	14 févr. 2050	990	981	990						
Les Compagnies Loblaw limitée	4,86	12 sept. 2023	1 558	1 713	1 701						
Les Compagnies Loblaw limitée	3,92	10 juin 2024	1 558	1 692	1 667						
Les Compagnies Loblaw limitée	6,50	22 janv. 2029	1 598	2 064	2 035						
Les Compagnies Loblaw limitée	5,90	18 janv. 2036	624	802	794						

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Subventions gouvernementales (suite)

Annexe I du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)					
De sociétés – 24,1 % (suite)					
SmartCentres REIT	3,44	28 août 2026	613	629	634
South Coast					
Transportation Authority	3,25	23 nov. 2028	700	796	699
Suncor Énergie Inc.	5,00	9 avr. 2030	350	366	349
TELUS Corporation	3,35	15 mars 2023	3 013	3 144	3 106
TELUS Corporation	2,75	8 juill. 2026	2 182	2 265	2 212
TELUS Corporation	3,63	1 ^{er} mars 2028	2 805	3 075	2 952
TELUS Corporation	3,30	2 mai 2029	3 195	3 440	3 262
TELUS Corporation	4,70	6 mars 2048	1 503	1 781	1 728
TELUS Corporation	3,95	16 févr. 2050	410	433	407
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,00	17 avr. 2025	1 582	1 584	1 581
La Banque Toronto-Dominion	1,55	28 juin 2023	1 582	1 566	1 560
La Banque Toronto-Dominion	1,91	18 juill. 2023	7 758	7 906	7 508
La Banque Toronto-Dominion	2,85	8 mars 2024	3 213	3 334	3 219
La Banque Toronto-Dominion	1,94	13 mars 2025	1 200	1 202	1 200
La Banque Toronto-Dominion	3,59	14 sept. 2028	2 205	2 294	2 204
La Banque Toronto-Dominion	3,22	25 juill. 2029	3 246	3 342	3 201
La Banque Toronto-Dominion	3,11	22 avr. 2030	1 913	1 960	1 913
La Banque Toronto-Dominion	4,86	4 mars 2031	3 352	3 756	3 604
La Banque Toronto-Dominion	3,06	26 janv. 2032	5 406	5 520	5 409
Toronto Hydro	3,49	28 févr. 2048	1 248	1 412	1 396
Toyota Crédit Canada	2,31	23 oct. 2024	923	929	923
TransCanada PipeLines Limited	3,69	19 juill. 2023	2 182	2 273	2 303
TransCanada PipeLines Limited	3,80	5 avr. 2027	3 416	3 626	3 425
TransCanada PipeLines Limited	3,39	15 mars 2028	1 560	1 613	1 664
TransCanada PipeLines Limited	3,00	18 sept. 2029	510	511	515
TransCanada PipeLines Limited	4,55	15 nov. 2041	6 001	6 420	6 680
TransCanada Trust	4,65	18 mai 2077	1 435	1 311	1 394
Union Gas Limited	5,20	23 juill. 2040	2 502	3 393	3 336
Union Gas Limited	4,20	2 juin 2044	2 765	3 374	3 322
Ventas Canada Finance Limited	2,80	12 avr. 2024	1 155	1 118	1 171
VW Credit Canada Inc.	3,70	14 nov. 2022	3 185	3 236	3 289
VW Credit Canada Inc.	3,25	29 mars 2023	3 615	3 626	3 686
Wells Fargo & Company	3,18	8 févr. 2024	2 050	2 122	2 103

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)					
De sociétés – 24,1 % (suite)					
Wells Fargo & Company	2,98	19 mai 2026	4 935	5 070	5 036
Wells Fargo & Company	2,49	18 févr. 2027	2 805	2 795	2 778
				350 650	347 560
Total des placements à revenu fixe – 66,8 %				973 931	939 012
Titre			Nombre de titres	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Actions – 4,2 %					
Alimentation Couche-Tard Inc.			59 443	2 309	1 771
Allied Properties			7 107	315	317
Aritzia Inc.			17 636	292	253
Badger Daylighting Ltd.			23 375	706	746
La Banque de Nouvelle-Écosse			61 230	3 417	4 199
Brookfield Asset Management Inc.			53 732	2 528	2 094
Brookfield Asset Management Inc.			175	10	9
Brookfield Infrastructure Partners L.P.			8 592	468	322
Brookfield Renewable Partners L.P.			8 302	540	331
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			25 197	2 900	2 500
Canadian Natural Resources Limited			37 740	880	1 022
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique			5 653	1 787	1 371
CCL Industries Inc.			39 619	1 724	2 117
Groupe CGI inc.			19 924	1 769	1 784
CI Financial Corp.			35 783	529	858
Computer Modeling Group Ltd.			92 113	431	762
Dollarama Inc.			16 974	738	649
DREAM Unlimited Corporation			50 399	440	377
Enbridge Inc.			50 044	2 134	2 336
Enerflex Ltd.			55 817	292	852
Fairfax Financial Holdings Limited			1 838	693	1 156
Finning International Inc.			21 157	373	472
FirstService Corporation			2 397	288	155
Franco-Nevada Corporation			12 638	2 325	1 250
Freehold Royalties Ltd.			121 700	449	1 402
Great-West Lifeco Inc.			23 474	538	770
Société financière IGM Inc.			13 452	395	478
Intact Corporation financière			13 190	1 747	1 264
Les Compagnies Loblaw limitée			12 393	848	721
Magna International Inc.			21 787	1 182	1 304
Methanex Corporation			29 902	661	1 389
Metro Inc.			23 549	1 349	1 092
Morguard Corporation			2 414	352	364
Nutrien Ltd.			39 361	1 955	2 242
Pason System Inc.			71 787	541	1 330
Pembina Pipeline Corp			24 856	793	920
PrairieSky Royalty Ltd.			62 720	635	1 444
Restaurant Brands International Inc.			30 769	2 089	2 326
Recipe Unlimited Corporation			37 770	493	868
Ritchie Brothers Auctioneers			18 559	1 112	782

Subventions gouvernementales (suite)

Annexe I du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Nombre de titres	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Actions – 4,2 % (suite)			
Rogers Communications Inc.	15 734	917	1 018
Banque Royale du Canada	22 875	1 959	2 226
Saputo inc.	72 867	2 550	2 947
Stella-Jones Inc.	26 056	904	1 109
Suncor Énergie Inc.	58 536	1 453	1 954
TC Energy Corporation	17 698	1 134	1 066
TELUS Corporation	93 568	2 129	2 088
Toromont Industries Ltd.	22 263	1 456	1 160
La Banque Toronto-Dominion	70 990	4 127	4 305
Tucows Inc.	6 968	513	504
Westshore Terminals Investment Corporation	63 933	953	1 440
Winpak Ltd.	14 177	657	667
		61 779	66 883
Fonds négociés en bourse – 28,7 %			
FINB BMO MSCI EAFE	3 860 800	64 553	69 489
FINB BMO MSCI marchés émergents	884 180	15 933	16 697
FINB BMO S&P 500	1 597 870	70 961	59 216
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	729 303	17 022	18 387
iShares Core S&P U.S. ETF	4 755 358	143 348	119 359
iShares Global Infrastructure Index ETF	926 798	21 168	24 849
iShares Global Real Estate Index ETF	796 193	21 688	25 321
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	2 348 839	64 476	69 105
		419 149	402 423
Total des actions – 32,9 %		480 928	469 306
Total des placements – 99,7 %		1 454 859	1 408 318
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,3 %		3 886	3 886
Total de l'actif du portefeuille – 100,0 %		1 458 745	1 412 204
Total de la répartition des placements			
Plan II		891	859
Plan traditionnel		8 757	8 419
Régime d'épargne collectif		80 542	77 903
Régime Avantage CST		1 229 361	1 190 158
Régime d'épargne familial		132 428	128 209
Régime d'épargne individuel		2 880	2 770
		1 454 859	1 408 318
Répartition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie			
Plan II		2	2
Plan traditionnel		29	29
Régime d'épargne collectif		210	210
Régime Avantage CST		3 281	3 281
Régime d'épargne familial		355	355
Régime d'épargne individuel		9	9
		3 886	3 886

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Droits au remboursement des frais de souscription

Annexe II du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Conventions achetées avant le 2 octobre 2007

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Provinciales – 0,1 %					
Province du Nouveau-Brunswick	6,47	30 nov. 2027	129	148	153
				148	153
De sociétés – 29,9 %					
407 International Inc.	6,75	27 juill. 2039	173	262	238
407 International Inc.	7,13	26 juill. 2040	518	816	800
Anheuser-Busch InBev	2,60	15 mai 2024	41	42	38
Apple Inc.	2,51	19 août 2024	1 264	1 320	1 262
AT&T Inc.	4,85	25 mai 2047	1 097	1 170	1 091
Banque de Montréal	2,18	1 ^{er} févr. 2023	382	377	372
Bankers Hall L.P.	4,38	20 nov. 2023	54	58	56
Bell Canada	3,35	12 mars 2025	67	71	69
Bell Canada	–	15 mai 2034	496	286	272
Blue Water Bridge Authority	6,41	9 juill. 2027	1 246	673	706
CSS Partnership	6,92	31 juill. 2042	182	255	237
Enbridge Gas Inc.	3,51	29 nov. 2047	100	111	85
Enbridge Gas Inc.	3,65	1 ^{er} avr. 2050	1 108	1 273	1 106
Enbridge Inc.	4,57	11 mars 2044	1 149	1 209	1 082
EUROFIMA – obligations feuille d'érable	4,55	30 mars 2027	212	255	237
Société de financement GE Capital Canada	4,60	26 janv. 2022	135	139	137
Société de financement GE Capital Canada	2,31	15 févr. 2022	866	852	796
Société de financement GE Capital Canada	3,17	6 févr. 2023	147	143	141
Société de financement GE Capital Canada	5,73	22 oct. 2037	404	417	387
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,45	30 juill. 2029	1 085	1 317	1 319
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,05	12 juin 2030	115	163	145
Heathrow Funding Limited	3,40	8 mars 2028	200	204	190
Honda Canada Finance Inc.	1,84	13 sept. 2021	125	123	125
InPower BC General Partnership	4,47	31 mars 2033	518	562	515
Les Compagnies Loblaw limitée	–	7 juin 2027	552	441	418
Les Compagnies Loblaw limitée	–	23 nov. 2027	174	139	129
Les Compagnies Loblaw limitée	4,49	11 déc. 2028	141	164	141
Les Compagnies Loblaw limitée	6,54	17 févr. 2033	173	232	214
McCain Finance Limited	3,87	7 févr. 2023	737	782	737
Metro Inc.	3,41	28 févr. 2050	53	53	54
NAV Canada	7,56	1 ^{er} mars 2027	548	668	689
NAV Canada	7,40	1 ^{er} juin 2027	72	99	99
NAV Canada	3,29	30 mars 2048	160	173	144
NAV Canada	3,21	29 sept. 2050	80	86	83
North Battleford Power L.P.	4,96	31 déc. 2032	774	928	894
Nova Gas Transmission Ltd.	9,90	16 déc. 2024	109	145	167
Ornge Issuer Trust	5,73	11 juin 2034	937	1 154	1 080
Pembina Pipeline Corp	3,62	3 avr. 2029	46	46	46
Pembina Pipeline Corp	3,31	1 ^{er} févr. 2030	392	383	392
Pembina Pipeline Corp	4,75	26 mars 2048	742	734	773

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
De sociétés – 29,9 % (suite)					
Plenary Properties LTAP LP	6,29	31 janv. 2044	836	1 220	1 061
Office d'investissement des régimes de pension du secteur public	3,27	12 juin 2020	1 565	1 569	1 571
Rogers Communications Inc.	3,65	31 mars 2027	564	618	564
Shaw Communications Inc.	2,90	9 déc. 2030	201	204	201
Shaw Communications Inc.	6,75	9 nov. 2039	1 130	1 527	1 142
Strait Crossing Development Inc.	6,17	15 sept. 2031	451	348	310
Sun Life du Canada	6,30	15 mai 2028	41	53	50
Suncor Énergie Inc.	5,00	9 avr. 2030	742	776	741
Toyota Crédit Canada	2,31	23 oct. 2024	651	655	651
TransCanada PipeLines Limited	8,29	5 févr. 2026	214	272	283
TransCanada PipeLines Limited	3,80	5 avr. 2027	700	743	699
TransCanada PipeLines Limited	6,28	26 mai 2028	327	396	407
TransCanada PipeLines Limited	6,89	7 août 2028	117	146	146
TransCanada PipeLines Limited	4,33	16 sept. 2047	79	83	61
University Health Network	5,64	8 déc. 2022	892	927	1 017
Institut universitaire de technologie de l'Ontario	6,35	15 oct. 2034	1 068	1 305	1 134
Walt Disney Company	2,76	7 oct. 2024	1 000	1 127	1 086
Walt Disney Company	3,06	30 mars 2027	754	792	763
				31 086	29 353
Total des placements à revenu fixe – 30,0 %				31 234	29 506
Titre			Nombre de titres	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Fonds communs d'actions – 69,6 %					
Fonds d'actions mondiales CC&L			3 667 309	72 401	84 545
Total des actions – 69,6 %				72 401	84 545
Total des placements – 99,6 %				103 635	114 051
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,4 %				359	359
Total de l'actif du portefeuille – 100,0 %				103 994	114 410
Total de la répartition des placements					
Régime d'épargne collectif				15 346	15 700
Régime Avantage CST				88 289	98 351
				103 635	114 051
Répartition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie					
Régime d'épargne collectif				48	48
Régime Avantage CST				311	311
				359	359

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Droits au remboursement des frais de souscription

Annexe III du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Conventions achetées le 2 octobre 2007 ou après cette date

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations						Obligations (suite)					
Provinciales – 0,2 %						De sociétés – 20,6 % (suite)					
Province de la Colombie-Britannique	10,65	19 juin 2021	20	22	28	Heathrow Funding Limited	3,40	8 mars 2028	200	204	190
Province du Nouveau-Brunswick	6,47	30 nov. 2027	118	136	145	InPower BC General Partnership	4,47	31 mars 2033	164	177	164
				158	173	Lloyds Bank plc	3,50	3 févr. 2025	30	31	30
De sociétés – 20,6 %						Les Compagnies Loblaw limitée	4,49	11 déc. 2028	65	76	65
407 International Inc.	6,75	27 juill. 2039	36	55	50	Les Compagnies Loblaw limitée	6,05	9 juin 2034	176	225	194
407 International Inc.	7,13	26 juill. 2040	359	566	520	Les Compagnies Loblaw limitée	5,90	18 janv. 2036	142	183	171
Anheuser-Busch InBev	2,60	15 mai 2024	18	18	17	Les Compagnies Loblaw limitée	6,45	1 ^{er} mars 2039	33	46	43
Apple Inc.	2,51	19 août 2024	1 226	1 280	1 224	Magna International Inc.	3,10	15 déc. 2022	332	338	338
Arrow Lakes Power Corporation	5,52	5 avr. 2041	29	39	29	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers	3,18	22 nov. 2027	150	155	156
AT&T Inc.	4,85	25 mai 2047	385	411	375	McCain Finance Limited	3,87	7 févr. 2023	94	100	94
AT&T Inc.	5,10	25 nov. 2048	150	166	149	Metro Inc.	4,27	4 déc. 2047	177	202	177
Banque de Montréal	2,18	1 ^{er} févr. 2023	188	186	183	Metropolitan Life Insurance Company	3,11	16 avr. 2021	142	144	148
Bankers Hall L.P.	4,38	20 nov. 2023	70	75	70	NAV Canada	7,56	1 ^{er} mars 2027	210	256	264
Bell Canada	3,35	12 mars 2025	35	37	36	NAV Canada	7,40	1 ^{er} juin 2027	34	47	47
Bell Canada	–	15 mai 2034	27	16	15	NAV Canada	3,21	29 sept. 2050	96	103	100
Bell Canada	6,17	26 févr. 2037	59	79	74	North Battleford Power L.P.	4,96	31 déc. 2032	580	695	672
Blue Water Bridge Authority	6,41	9 juill. 2027	84	45	48	Ornge Issuer Trust	5,73	11 juin 2034	206	254	237
Caisse Française de Financement Local S.A.	4,68	9 mars 2029	81	93	93	Pembina Pipeline Corp	3,62	3 avr. 2029	21	21	21
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	6,91	1 ^{er} oct. 2024	327	131	163	Pembina Pipeline Corp	3,31	1 ^{er} févr. 2030	222	217	222
Cogeco inc.	4,18	26 mai 2023	239	250	238	Pembina Pipeline Corp	4,75	26 mars 2048	346	342	365
CSS Partnership	6,92	31 juill. 2042	114	160	148	Plenary Properties LTAP LP	6,29	31 janv. 2044	387	565	491
Enbridge Gas Inc.	3,51	29 nov. 2047	50	56	42	Office d'investissement des régimes de pension du secteur public	3,27	12 juin 2020	180	180	180
Enbridge Gas Inc.	3,65	1 ^{er} avr. 2050	344	395	343	Rogers Communications Inc.	3,65	31 mars 2027	278	305	278
Enbridge Inc.	4,24	27 août 2042	132	132	112	Shaw Communications Inc.	2,90	9 déc. 2030	121	123	121
Enbridge Inc.	4,57	11 mars 2044	384	404	390	Shaw Communications Inc.	6,75	9 nov. 2039	545	736	613
EUROFIMA – obligations feuille d'érable	4,55	30 mars 2027	169	203	197	Strait Crossing Development Inc.	6,17	15 sept. 2031	194	150	146
Société de financement GE Capital Canada	4,60	26 janv. 2022	125	129	128	Suncor Énergie Inc.	5,00	9 avr. 2030	367	384	367
Société de financement GE Capital Canada	2,31	15 févr. 2022	218	215	201	Toyota Crédit Canada	2,31	23 oct. 2024	323	325	323
Société de financement GE Capital Canada	3,17	6 févr. 2023	183	178	180	TransCanada PipeLines Limited	8,29	5 févr. 2026	118	150	158
Société de financement GE Capital Canada	5,73	22 oct. 2037	185	191	177	TransCanada PipeLines Limited	3,80	5 avr. 2027	324	344	323
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,45	30 juill. 2029	161	195	194	TransCanada PipeLines Limited	6,28	26 mai 2028	8	10	10
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,05	12 juin 2030	185	262	234	TransCanada PipeLines Limited	6,89	7 août 2028	29	36	36
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	4,53	2 déc. 2041	230	289	252						
Heathrow Funding Limited	3,25	21 mai 2027	409	416	405						

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Droits au remboursement des frais de souscription (suite)

Annexe III du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Conventions achetées le 2 octobre 2007 ou après cette date (suite)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)					
De sociétés – 20,6 % (suite)					
TransCanada PipeLines Limited	4,35	6 juin 2046	151	158	124
TransCanada PipeLines Limited	4,33	16 sept. 2047	221	231	171
University Health Network	5,64	8 déc. 2022	101	105	116
Institut universitaire de technologie de l'Ontario	6,35	15 oct. 2034	74	90	78
Walt Disney Company	2,76	7 oct. 2024	708	733	707
Walt Disney Company	3,06	30 mars 2027	152	160	155
WTH Car Rental ULC	2,78	22 juill. 2024	95	97	96
				15 370	14 478
Total des placements à revenu fixe – 20,8 %				15 528	14 651

Titre	Nombre de titres	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Fonds communs d'actions – 79,0 %			
Fonds d'actions mondiales CC&L	2 988 226	58 993	68 978
Total des actions – 79,0 %		58 993	68 978
Total des placements – 99,8 %		74 521	83 629
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,2 %			
		145	145
Total de l'actif du portefeuille – 100,0 %		74 666	83 774
Total de la répartition des placements			
Régime Avantage CST		74 521	83 629
		74 521	83 629
Répartition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie			
Régime Avantage CST		145	145
		145	145

Fiducie canadienne de bourses d'études

Parrainé par la

Fondation fiduciaire canadienne de bourses d'études
2235 Sheppard Avenue East, bureau 1600
Toronto (Ontario) M2J 5B8
1-877-333-7377

Gestionnaire de fonds d'investissement et distributeur

Consultants C.S.T. inc.
2235 Sheppard Avenue East, bureau 1600
Toronto (Ontario) M2J 5B8

Fiduciaire

Fiducie RBC Services aux Investisseurs
155 Wellington Street West, 2^e étage
Toronto (Ontario) M5V 3L3

Auditeur

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Bay Adelaide East
8 Adelaide Street West, bureau 200
Toronto (Ontario) M5H 0A9

Banque

Banque Royale du Canada
Royal Bank Plaza
South Tower
200 Bay Street, 10^e étage
Toronto (Ontario) M5J 2J5

Pour obtenir des renseignements sur le compte de votre régime, veuillez ouvrir une session dans nos Services en ligne à www.cst.org.

Au Québec, les régimes du Plan fiduciaire canadien de bourses d'études sont distribués par Consultants C.S.T. inc., cabinet de courtage en plans de bourses d'études.