

# **Fiducie canadienne de bourses d'études Régime Avantage CST**

États financiers semestriels

Le 30 avril 2021

Non audités

## 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	13
Droits au remboursement des frais de souscription	
– Conventions achetées avant le 2 octobre 2007 (Annexe I du Tableau complémentaire I)	22
– Conventions achetées le 2 octobre 2007 ou après cette date (Annexe II du Tableau complémentaire I)	24

### 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 2021 et au 31 octobre 2020

(en milliers de dollars canadiens)

	30 avr. 2021	31 oct. 2020
		(audité)
<b>Actif</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	100 713 \$	115 766 \$
Débiteurs pour les titres vendus	–	2 987
Placements (note 4 et Tableau complémentaire I)	4 911 366	4 652 549
Produits à recevoir et autres débiteurs	26 461	24 915
Subventions gouvernementales à recevoir	16 290	12 060
	<b>5 054 830</b>	<b>4 808 277</b>
<b>Passif</b>		
Créditeurs pour les titres achetés	–	41 880
Créditeurs et charges à payer	9 079	8 350
	<b>9 079</b>	<b>50 230</b>
<b>Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires</b>	<b>5 045 751</b>	<b>4 758 047</b>
<b>Représenté par :</b>		
<b>Fonds non discrétionnaires</b>		
Revenu cumulé détenu pour le versement futur des paiements d'aide aux études	1 022 551	919 435
Dépôts des souscripteurs (note 7)	2 478 873	2 389 983
Subventions gouvernementales	930 287	903 435
Revenu tiré des subventions gouvernementales	406 689	366 094
Droits au remboursement des frais de souscription (note 9)	195 966	174 240
Fonds général (note 8)	7 630	7 647
<b>Profits (pertes) latents</b>	<b>3 040</b>	<b>(3 502)</b>
<b>Fonds discrétionnaires</b>		
Dons versés par la Fondation (note 8)	715	715
	<b>5 045 751 \$</b>	<b>4 758 047 \$</b>

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 2021 et 2020

(en milliers de dollars canadiens)

	2021	2020
<b>Produits</b>		
Intérêts	43 414 \$	44 070 \$
Profits réalisés à la vente de placements	49 769	4 607
Variation des profits (pertes) latents	82 005	(49 268)
Dividendes	33 881	29 863
	<b>209 069</b>	<b>29 272</b>
<b>Charges</b>		
Frais d'administration et frais de tenue de compte (note 3a)	13 629	13 011
Frais de gestion de portefeuille	1 940	1 570
Frais au titre de la rémunération du fiduciaire et des droits de garde	444	529
Honoraires du comité d'examen indépendant	32	33
	<b>16 045</b>	<b>15 143</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations</b>	<b>193 024 \$</b>	<b>14 129 \$</b>

# États de l'évolution de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires

Pour les semestres clos les 30 avril 2021 et 2020

(en milliers de dollars canadiens)

	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires, au début de la période</b>	<b>4 758 047 \$</b>	<b>4 623 160 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations	193 024	14 129
Transferts à des régimes internes et externes	(10 957)	(12 123)
	<b>182 067</b>	<b>2 006</b>
<b>Encaissements</b>		
Augmentation nette des dépôts des souscripteurs (note 7)	88 890	90 514
Subventions gouvernementales reçues (déduction faite des remboursements)	39 896	38 812
<b>Décaissements</b>		
Paiements aux bénéficiaires		
Paiements d'aide aux études	(10 381)	(5 558)
Subventions gouvernementales	(9 802)	(6 639)
Remboursement des frais de souscription	(2 174)	(1 335)
Remboursement de produits	(792)	(559)
<b>Total des paiements aux bénéficiaires</b>	<b>(23 149)</b>	<b>(14 091)</b>
<b>Encaissements moins décaissements</b>	<b>105 637</b>	<b>115 235</b>
<b>Variation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires</b>	<b>287 704</b>	<b>117 241</b>
<b>Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires, à la fin de la période</b>	<b>5 045 751 \$</b>	<b>4 740 401 \$</b>

# Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 avril 2021 et 2020

(en milliers de dollars canadiens)

	2021	2020
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations	193 024 \$	14 129 \$
Décaissement net pour les transactions de placement	(165 936)	(89 299)
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Profits réalisés à la vente de placements	(49 769)	(4 607)
Variation des (profits) pertes latents	(82 005)	49 268
Variation du fonds de roulement hors trésorerie		
Augmentation des produits à recevoir et autres débiteurs	(1 546)	(991)
Augmentation des subventions gouvernementales à recevoir	(4 230)	(2 502)
Augmentation des créiteurs et charges à payer	729	77
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(109 733)</b>	<b>(33 925)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Transferts à des régimes internes et externes	(10 957)	(12 123)
Subventions gouvernementales reçues (déduction faite des remboursements)	39 896	38 812
Augmentation nette des dépôts des souscripteurs (note 7)	88 890	90 514
Paievements aux bénéficiaires	(23 149)	(14 091)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>94 680</b>	<b>103 112</b>
<b>(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(15 053)</b>	<b>69 187</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période</b>		
Trésorerie	6 553	4 870
Équivalents de trésorerie	109 213	60 213
	<b>115 766</b>	<b>65 083</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période</b>		
Trésorerie	17 725	5 997
Équivalents de trésorerie	82 988	128 273
	<b>100 713 \$</b>	<b>134 270 \$</b>
<b>Information supplémentaire sur les flux de trésorerie :</b>		
Impôt déduit à la source	– \$	– \$
Produits d'intérêts reçus	41 868	43 078

## Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2021

(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 (\$)
<b>Obligations</b>						<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Fédérales – 8,6 %</b>						<b>Fédérales – 8,6 % (suite)</b>					
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,75	15 juin 2022	4 051	4 120	4 071	Gouvernement du Canada	0,25	1 <sup>er</sup> mars 2026	16 445	15 920	15 965
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,40	15 déc. 2022	8 525	8 814	8 708	Gouvernement du Canada	1,50	1 <sup>er</sup> juin 2026	980	1 007	1 031
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,35	15 juin 2023	7 302	7 605	7 493	Gouvernement du Canada	1,00	1 <sup>er</sup> juin 2027	13 431	13 358	13 361
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,35	15 sept. 2023	5 012	5 235	5 300	Gouvernement du Canada	8,00	1 <sup>er</sup> juin 2027	5 750	8 075	8 095
Fiducie du Canada pour l'habitation	3,15	15 sept. 2023	4 000	4 254	4 334	Gouvernement du Canada	2,00	1 <sup>er</sup> juin 2028	12 501	13 157	13 163
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,55	15 déc. 2023	8 410	8 849	8 682	Gouvernement du Canada	2,25	1 <sup>er</sup> juin 2029	1 104	1 181	1 256
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,90	15 juin 2024	7 916	8 457	8 460	Gouvernement du Canada	5,75	1 <sup>er</sup> juin 2029	10 750	14 361	14 549
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,80	15 déc. 2024	10 387	10 754	10 386	Gouvernement du Canada	1,25	1 <sup>er</sup> juin 2030	8 509	8 339	8 632
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,55	15 mars 2025	10 000	10 631	10 381	Gouvernement du Canada	0,50	1 <sup>er</sup> déc. 2030	6 569	5 959	6 052
Fiducie du Canada pour l'habitation	0,95	15 juin 2025	2 927	2 927	2 954	Gouvernement du Canada	5,75	1 <sup>er</sup> juin 2033	1 325	1 902	2 024
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,95	15 déc. 2025	10 076	10 470	10 722	Gouvernement du Canada	5,00	1 <sup>er</sup> juin 2037	5 417	7 808	8 375
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,25	15 juin 2026	6 526	6 545	6 515	Gouvernement du Canada	4,00	1 <sup>er</sup> juin 2041	2 125	2 853	3 028
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,90	15 sept. 2026	9 999	10 343	10 239	Gouvernement du Canada	3,50	1 <sup>er</sup> déc. 2045	2 297	2 954	3 152
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,35	15 juin 2027	24 440	25 830	26 016	Gouvernement du Canada	2,75	1 <sup>er</sup> déc. 2048	2 313	2 654	3 098
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,35	15 mars 2028	15 015	15 838	15 804	Gouvernement du Canada	2,00	1 <sup>er</sup> déc. 2051	5 263	5 169	5 709
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,65	15 mars 2028	1 488	1 598	1 472	Gouvernement du Canada	2,75	1 <sup>er</sup> déc. 2064	1 918	2 260	2 211
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,65	15 déc. 2028	15 751	16 914	16 793	Labrador-Island Link Funding Trust	3,76	1 <sup>er</sup> juin 2033	400	463	469
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,10	15 sept. 2029	2 866	2 949	2 933	Labrador-Island Link Funding Trust	3,86	1 <sup>er</sup> déc. 2045	5 749	6 892	6 486
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,75	15 juin 2030	12 800	12 699	12 856	Labrador-Island Link Funding Trust	3,85	1 <sup>er</sup> déc. 2053	400	496	504
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,40	15 mars 2031	16 449	15 682	15 775	Muskkrat Falls Funding Trust	3,83	1 <sup>er</sup> juin 2037	3 400	4 015	3 919
Société canadienne des postes	4,36	16 juill. 2040	700	886	882	Muskkrat Falls Funding Trust	3,86	1 <sup>er</sup> déc. 2048	3 550	4 312	4 873
Gouvernement du Canada	–	6 mai 2021	100	100	100					412 767	415 259
Gouvernement du Canada	–	10 juin 2021	1 575	1 575	1 575	<b>Provinciales – 31,2 %</b>					
Gouvernement du Canada	–	8 juill. 2021	475	475	475	Province de l'Alberta	–	1 <sup>er</sup> juin 2022	881	836	836
Gouvernement du Canada	1,50	1 <sup>er</sup> mai 2022	2 000	2 026	2 045	Province de l'Alberta	2,20	1 <sup>er</sup> juin 2026	23 352	24 330	23 817
Gouvernement du Canada	2,75	1 <sup>er</sup> juin 2022	1 232	1 266	1 274	Province de l'Alberta	2,55	1 <sup>er</sup> juin 2027	38 827	40 984	41 096
Gouvernement du Canada	0,25	1 <sup>er</sup> août 2022	3 085	3 086	3 082	Province de l'Alberta	2,90	1 <sup>er</sup> déc. 2028	25 625	27 478	27 221
Gouvernement du Canada	1,00	1 <sup>er</sup> sept. 2022	4 925	4 976	4 907	Province de l'Alberta	2,90	20 sept. 2029	9 350	9 976	9 742
Gouvernement du Canada	0,25	1 <sup>er</sup> nov. 2022	1 150	1 150	1 150	Province de l'Alberta	2,05	1 <sup>er</sup> juin 2030	53 287	52 821	55 354
Gouvernement du Canada	0,25	1 <sup>er</sup> févr. 2023	1 725	1 725	1 726	Province de l'Alberta	1,65	1 <sup>er</sup> juin 2031	3 184	2 998	3 156
Gouvernement du Canada	1,75	1 <sup>er</sup> mars 2023	4 051	4 159	4 073	Province de l'Alberta	3,50	1 <sup>er</sup> juin 2031	695	772	735
Gouvernement du Canada	1,50	1 <sup>er</sup> juin 2023	3 302	3 385	3 306	Province de l'Alberta	3,90	1 <sup>er</sup> déc. 2033	2 950	3 383	3 199
Gouvernement du Canada	2,00	1 <sup>er</sup> sept. 2023	6 563	6 814	6 897	Province de l'Alberta	3,45	1 <sup>er</sup> déc. 2043	4 641	5 031	4 732
Gouvernement du Canada	2,25	1 <sup>er</sup> mars 2024	1 772	1 863	1 871	Province de l'Alberta	3,30	1 <sup>er</sup> déc. 2046	2 391	2 525	2 437
Gouvernement du Canada	0,25	1 <sup>er</sup> avr. 2024	5 925	5 884	5 914	Province de l'Alberta	3,05	1 <sup>er</sup> déc. 2048	3 336	3 375	3 375
Gouvernement du Canada	2,50	1 <sup>er</sup> juin 2024	14 800	15 713	15 739	Province de l'Alberta	3,10	1 <sup>er</sup> juin 2050	6 834	6 976	7 195
Gouvernement du Canada	1,50	1 <sup>er</sup> sept. 2024	9 413	9 709	9 701	Province de l'Alberta	2,95	1 <sup>er</sup> juin 2052	288	286	287
Gouvernement du Canada	1,25	1 <sup>er</sup> mars 2025	4 804	4 912	4 981	Province de la Colombie-Britannique	–	9 juin 2022	3 000	2 989	2 978
Gouvernement du Canada	2,25	1 <sup>er</sup> juin 2025	17 292	18 368	18 553	Province de la Colombie-Britannique	–	19 août 2022	1 590	1 582	1 576
Gouvernement du Canada	0,50	1 <sup>er</sup> sept. 2025	11 195	11 046	11 162	Province de la Colombie-Britannique	2,30	18 juin 2026	12 714	13 372	13 036
						Province de la Colombie-Britannique	2,55	18 juin 2027	24 788	26 334	26 334
						Province de la Colombie-Britannique	2,95	18 déc. 2028	9 273	10 059	10 028
						Province de la Colombie-Britannique	5,70	18 juin 2029	16 035	20 661	21 252
						Province de la Colombie-Britannique	2,20	18 juin 2030	16 762	17 029	17 985
						Province de la Colombie-Britannique	1,55	18 juin 2031	527	498	509

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

# Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2021

(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 (\$)
<b>Obligations (suite)</b>						<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Provinciales – 31,2 % (suite)</b>						<b>Provinciales – 31,2 % (suite)</b>					
Province de la Colombie-Britannique	6,35	18 juin 2031	9 825	13 618	13 489	Province du Nouveau-Brunswick	3,55	3 juin 2043	3 350	3 708	3 375
Province de la Colombie-Britannique	5,40	18 juin 2035	890	1 205	1 146	Province du Nouveau-Brunswick	3,80	14 août 2045	700	805	740
Province de la Colombie-Britannique	4,70	18 juin 2037	1 170	1 506	1 496	Province du Nouveau-Brunswick	3,10	14 août 2048	160	165	156
Province de la Colombie-Britannique	4,95	18 juin 2040	1 950	2 624	2 539	Province du Nouveau-Brunswick	3,05	14 août 2050	372	379	420
Province de la Colombie-Britannique	4,30	18 juin 2042	960	1 207	1 106	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	–	17 avr. 2022	1 160	1 155	1 100
Province de la Colombie-Britannique	3,20	18 juin 2044	2 850	3 070	3 007	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,00	2 juin 2026	9 681	10 431	9 984
Province de la Colombie-Britannique	2,80	18 juin 2048	2 961	2 976	2 979	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	1,25	2 juin 2027	4 031	3 938	4 025
Province de la Colombie-Britannique	2,95	18 juin 2050	3 786	3 914	4 362	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,15	17 avr. 2028	350	446	466
Province du Manitoba	4,40	5 sept. 2025	1 300	1 480	1 462	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85	2 juin 2028	9 000	9 582	9 411
Province du Manitoba	2,55	2 juin 2026	17 249	18 287	17 891	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85	2 juin 2029	7 707	8 159	8 046
Province du Manitoba	2,60	2 juin 2027	12 031	12 761	12 612	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	1,75	2 juin 2030	3 289	3 159	3 253
Province du Manitoba	3,00	2 juin 2028	11 254	12 197	11 911	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,55	17 oct. 2030	1 050	1 425	1 433
Province du Manitoba	2,75	2 juin 2029	10 504	11 162	11 287	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	5,60	17 oct. 2033	100	131	130
Province du Manitoba	3,25	5 sept. 2029	1 225	1 347	1 228	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,65	17 oct. 2040	250	309	294
Province du Manitoba	2,05	2 juin 2030	2 119	2 113	2 221	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,30	17 oct. 2046	675	688	636
Province du Manitoba	6,30	5 mars 2031	1 125	1 530	1 513	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,70	17 oct. 2048	3 475	3 790	3 623
Province du Manitoba	2,05	2 juin 2031	288	283	287	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,65	17 oct. 2050	1 484	1 327	1 457
Province du Manitoba	5,70	5 mars 2037	250	348	339	Province de la Nouvelle-Écosse	–	1 <sup>er</sup> juin 2021	2 747	2 746	2 708
Province du Manitoba	4,60	5 mars 2038	300	378	348	Province de la Nouvelle-Écosse	–	1 <sup>er</sup> déc. 2021	677	676	675
Province du Manitoba	4,65	5 mars 2040	250	319	281	Province de la Nouvelle-Écosse	–	1 <sup>er</sup> juin 2022	526	524	522
Province du Manitoba	4,10	5 mars 2041	4 275	5 124	4 835	Province de la Nouvelle-Écosse	–	2 juin 2022	525	523	498
Province du Manitoba	3,35	5 mars 2043	525	568	477	Province de la Nouvelle-Écosse	–	1 <sup>er</sup> juin 2023	215	212	200
Province du Manitoba	4,05	5 sept. 2045	2 450	2 951	2 902	Province de la Nouvelle-Écosse	2,10	1 <sup>er</sup> juin 2027	4 258	4 395	4 214
Province du Manitoba	2,85	5 sept. 2046	1 047	1 040	985	Province de la Nouvelle-Écosse	1,10	1 <sup>er</sup> juin 2028	1 020	978	1 019
Province du Manitoba	3,40	5 sept. 2048	378	414	385	Province de la Nouvelle-Écosse	2,00	1 <sup>er</sup> sept. 2030	7 458	7 399	7 625
Province du Manitoba	3,20	5 mars 2050	810	857	932	Province de la Nouvelle-Écosse	5,80	1 <sup>er</sup> juin 2033	3 739	5 061	4 822
Province du Manitoba	2,05	5 sept. 2052	502	415	482	Province de la Nouvelle-Écosse	4,50	1 <sup>er</sup> juin 2037	450	559	526
Province du Manitoba	3,15	5 sept. 2052	750	790	699	Province de la Nouvelle-Écosse	4,70	1 <sup>er</sup> juin 2041	250	323	302
Province du Nouveau-Brunswick	–	3 juin 2021	435	435	421	Province de la Nouvelle-Écosse	4,40	1 <sup>er</sup> juin 2042	3 480	4 357	3 865
Province du Nouveau-Brunswick	–	27 juin 2023	1 400	1 379	1 375	Province de la Nouvelle-Écosse	3,45	1 <sup>er</sup> juin 2045	750	824	802
Province du Nouveau-Brunswick	2,60	14 août 2026	2 971	3 157	3 073						
Province du Nouveau-Brunswick	2,35	14 août 2027	5 331	5 572	5 533						
Province du Nouveau-Brunswick	3,10	14 août 2028	5 086	5 540	5 499						
Province du Nouveau-Brunswick	5,65	27 déc. 2028	5 645	7 157	7 329						
Province du Nouveau-Brunswick	5,50	27 janv. 2034	375	497	470						
Province du Nouveau-Brunswick	4,65	26 sept. 2035	110	137	114						
Province du Nouveau-Brunswick	4,55	26 mars 2037	3 550	4 404	4 172						
Province du Nouveau-Brunswick	4,80	26 sept. 2039	650	838	794						
Province du Nouveau-Brunswick	4,80	3 juin 2041	400	519	485						

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

# Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2021

(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 (\$)
<b>Obligations (suite)</b>						<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Provinciales – 31,2 % (suite)</b>						<b>Provinciales – 31,2 % (suite)</b>					
Province de la Nouvelle-Écosse	3,15	1 <sup>er</sup> déc. 2051	672	708	783	Province de Québec	3,50	1 <sup>er</sup> déc. 2048	4 889	5 531	5 533
Province de la Nouvelle-Écosse	3,50	2 juin 2062	2 000	2 291	1 995	Province de Québec	3,10	1 <sup>er</sup> déc. 2051	5 151	5 450	6 012
Province de l'Ontario	–	7 juill. 2021	7 100	7 096	7 096	Province de la Saskatchewan	–	4 févr. 2022	3 001	2 992	2 984
Province de l'Ontario	8,50	2 déc. 2025	1 500	1 987	2 062	Province de la Saskatchewan	–	30 mai 2022	1 355	1 348	1 345
Province de l'Ontario	2,40	2 juin 2026	72 499	76 358	74 837	Province de la Saskatchewan	2,55	2 juin 2026	6 493	6 885	6 743
Province de l'Ontario	1,35	8 sept. 2026	2 879	2 877	2 874	Province de la Saskatchewan	2,65	2 juin 2027	4 988	5 307	5 162
Province de l'Ontario	1,85	1 <sup>er</sup> févr. 2027	13 025	13 333	13 432	Province de la Saskatchewan	3,05	2 déc. 2028	6 284	6 831	6 760
Province de l'Ontario	2,60	2 juin 2027	96 145	102 047	101 273	Province de la Saskatchewan	2,20	2 juin 2030	4 253	4 298	4 406
Province de l'Ontario	7,60	2 juin 2027	1 120	1 513	1 605	Province de la Saskatchewan	6,40	5 sept. 2031	10 596	14 673	14 793
Province de l'Ontario	1,05	8 sept. 2027	11 516	11 149	11 536	Province de la Saskatchewan	5,60	5 sept. 2035	600	820	806
Province de l'Ontario	2,90	2 juin 2028	76 336	82 283	82 189	Province de la Saskatchewan	4,75	1 <sup>er</sup> juin 2040	375	487	464
Province de l'Ontario	6,50	8 mars 2029	37 300	49 761	51 762	Province de la Saskatchewan	3,90	2 juin 2045	800	945	879
Province de l'Ontario	2,70	2 juin 2029	68 533	72 626	73 401	Province de la Saskatchewan	2,75	2 déc. 2046	5 042	4 939	4 469
Province de l'Ontario	2,05	2 juin 2030	74 039	73 910	78 818	Province de la Saskatchewan	3,30	2 juin 2048	591	639	606
Province de l'Ontario	1,35	2 déc. 2030	48 289	44 995	47 388	Province de la Saskatchewan	3,10	2 juin 2050	971	1 014	1 074
Province de l'Ontario	2,15	2 juin 2031	2 526	2 511	2 517	Province de la Saskatchewan	2,80	2 déc. 2052	192	189	192
Province de l'Ontario	6,20	2 juin 2031	1 050	1 434	1 459	Province de la Saskatchewan	3,75	5 mars 2054	84	100	94
Province de l'Ontario	5,85	8 mars 2033	8 180	11 104	10 902	Province de la Saskatchewan	2,95	2 juin 2058	622	632	592
Province de l'Ontario	5,60	2 juin 2035	1 050	1 434	1 445						
Province de l'Ontario	4,70	2 juin 2037	2 690	3 430	3 387				1 505 140	1 517 049	
Province de l'Ontario	4,60	2 juin 2039	6 265	7 977	7 740	<b>Municipales – 1,3 %</b>					
Province de l'Ontario	4,65	2 juin 2041	2 731	3 531	3 619	Ville de Montréal	3,00	1 <sup>er</sup> sept. 2025	244	263	247
Province de l'Ontario	3,50	2 juin 2043	4 150	4 632	4 477	Ville de Montréal	2,75	1 <sup>er</sup> sept. 2026	679	724	680
Province de l'Ontario	3,45	2 juin 2045	8 425	9 329	8 887	Ville de Montréal	1,75	1 <sup>er</sup> sept. 2030	3 000	2 886	2 889
Province de l'Ontario	2,90	2 déc. 2046	10 115	10 215	10 184	Ville de Montréal	4,25	1 <sup>er</sup> déc. 2032	1 100	1 300	1 208
Province de l'Ontario	2,80	2 juin 2048	4 363	4 324	4 453	Ville de Montréal	4,10	1 <sup>er</sup> déc. 2034	1 277	1 492	1 365
Province de l'Ontario	2,90	2 juin 2049	10 124	10 221	10 659	Ville de Montréal	3,15	1 <sup>er</sup> déc. 2036	2 300	2 414	2 288
Province de l'Ontario	2,65	2 déc. 2050	5 719	5 487	6 328	Ville de Montréal	3,50	1 <sup>er</sup> déc. 2038	3 200	3 488	3 507
Province de l'Ontario	1,90	2 déc. 2051	5 381	4 345	4 688	Ville de Montréal	6,00	1 <sup>er</sup> juin 2043	1 425	2 121	2 034
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	–	22 juin 2021	6 100	6 097	6 097	Ville de Montréal	4,60	14 juill. 2042	1 500	1 889	1 770
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	1,20	11 févr. 2028	340	329	340	Ville d'Ottawa	3,10	27 juill. 2048	2 655	2 691	2 500
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	2,65	1 <sup>er</sup> déc. 2051	324	301	324	Ville de Toronto	–	1 <sup>er</sup> juin 2021	702	702	697
Province de Québec	–	21 sept. 2021	1 975	1 972	1 901	Ville de Toronto	–	1 <sup>er</sup> juin 2022	702	697	690
Province de Québec	–	30 sept. 2021	1 137	1 136	1 126	Ville de Toronto	2,40	24 juin 2026	689	725	689
Province de Québec	–	21 mars 2022	1 155	1 100	1 100	Ville de Toronto	2,95	28 avr. 2035	900	929	832
Province de Québec	–	21 sept. 2022	367	345	345	Ville de Toronto	3,50	2 juin 2036	5 530	6 067	5 514
Province de Québec	–	30 mars 2023	2 215	2 189	2 172	Ville de Toronto	5,20	1 <sup>er</sup> juin 2040	3 000	4 015	3 910
Province de Québec	8,50	1 <sup>er</sup> avr. 2026	4 700	6 296	7 070	Ville de Toronto	4,70	10 juin 2041	1 475	1 868	1 742
Province de Québec	2,50	1 <sup>er</sup> sept. 2026	40 151	42 602	42 241	Ville de Toronto	3,80	13 déc. 2042	1 000	1 133	1 042
Province de Québec	2,75	1 <sup>er</sup> sept. 2027	44 593	47 886	47 359	Ville de Toronto	4,15	10 mars 2044	675	798	739
Province de Québec	2,75	1 <sup>er</sup> sept. 2028	50 632	54 246	53 523	Ville de Toronto	3,25	24 juin 2046	336	347	335
Province de Québec	2,30	1 <sup>er</sup> sept. 2029	39 578	40 871	41 185	Ville de Vancouver	3,10	21 sept. 2028	2 000	2 172	2 000
Province de Québec	6,00	1 <sup>er</sup> oct. 2029	14 050	18 486	18 823						
Province de Québec	1,90	1 <sup>er</sup> sept. 2030	58 490	57 774	61 726						
Province de Québec	1,50	1 <sup>er</sup> sept. 2031	1 974	1 851	1 916						
Province de Québec	6,25	1 <sup>er</sup> juin 2032	3 625	5 039	5 161						
Province de Québec	5,25	1 <sup>er</sup> juin 2034	6 200	8 082	7 825						
Province de Québec	5,75	1 <sup>er</sup> déc. 2036	3 190	4 504	4 401						
Province de Québec	5,00	1 <sup>er</sup> déc. 2038	6 865	9 149	9 278						
Province de Québec	5,00	1 <sup>er</sup> déc. 2041	4 150	5 637	5 403						
Province de Québec	4,25	1 <sup>er</sup> déc. 2043	4 400	5 495	5 645						
Province de Québec	3,50	1 <sup>er</sup> déc. 2045	9 950	11 177	11 705						

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



# Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2021

(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 (\$)
<b>Obligations (suite)</b>						<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Municipales – 1,3 % (suite)</b>						<b>De sociétés – 24,9 % (suite)</b>					
Ville de Vancouver	3,70	18 oct. 2052	3 444	3 890	3 692	Banque de Montréal	2,85	6 mars 2024	3 522	3 705	3 682
Ville de Winnipeg	4,10	1 <sup>er</sup> juin 2045	128	149	147	Banque de Montréal	2,28	29 juill. 2024	4 938	5 121	5 190
Ville de Winnipeg	4,30	15 nov. 2051	1 350	1 664	1 536	Banque de Montréal	2,70	11 sept. 2024	4 221	4 456	4 174
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,50	19 avr. 2026	1 572	1 662	1 577	Banque de Montréal	2,37	3 févr. 2025	2 753	2 865	2 744
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,30	15 avr. 2031	2 925	2 943	2 923	Banque de Montréal	3,32	1 <sup>er</sup> juin 2026	750	752	762
Région de Peel	2,30	2 nov. 2026	237	247	236	Banque de Montréal	2,57	1 <sup>er</sup> juin 2027	500	510	502
Région de Peel	5,10	29 juin 2040	1 750	2 311	2 208	Banque de Montréal	2,88	17 sept. 2029	11 235	11 790	11 213
Région de Peel	3,85	30 oct. 2042	3 300	3 773	3 618	Banque de Montréal	2,08	17 juin 2030	2 182	2 222	2 182
Municipalité régionale de Halton	4,05	11 oct. 2041	1 700	1 975	1 905	La Banque de Nouvelle-Écosse	–	20 mai 2021	1 150	1 149	1 149
Municipalité régionale de York	2,60	15 déc. 2025	1 212	1 288	1 180	La Banque de Nouvelle-Écosse	–	16 juin 2021	3 800	3 798	3 798
Municipalité régionale de York	2,50	2 juin 2026	236	249	242	La Banque de Nouvelle-Écosse	1,83	27 avr. 2022	800	811	797
Municipalité régionale de York	4,00	31 mai 2032	900	1 038	987	La Banque de Nouvelle-Écosse	2,36	8 nov. 2022	545	560	565
Municipalité régionale de York	4,05	1 <sup>er</sup> mai 2034	2 150	2 494	2 368	La Banque de Nouvelle-Écosse	2,38	1 <sup>er</sup> mai 2023	4 093	4 220	4 159
				62 404	59 297	La Banque de Nouvelle-Écosse	2,49	23 sept. 2024	1 415	1 478	1 450
						La Banque de Nouvelle-Écosse	2,58	30 mars 2027	700	712	705
						La Banque de Nouvelle-Écosse	3,89	18 janv. 2029	13 002	13 948	13 145
						La Banque de Nouvelle-Écosse	2,84	3 juill. 2029	17 714	18 546	17 828
<b>De sociétés – 24,9 %</b>						Bell Canada	3,35	22 mars 2023	2 012	2 093	2 116
407 International Inc.	2,47	8 sept. 2022	1 000	1 020	1 025	Bell Canada	3,35	12 mars 2025	1 990	2 129	1 961
407 International Inc.	6,47	27 juill. 2029	6 100	7 917	8 002	Bell Canada	2,90	10 sept. 2029	1 200	1 228	1 251
407 International Inc.	2,59	25 mai 2032	2 435	2 432	2 622	Bell Canada	2,50	14 mai 2030	1 894	1 853	1 891
407 International Inc.	5,96	3 déc. 2035	2 870	3 791	4 128	Bell Canada	6,10	16 mars 2035	552	688	769
407 International Inc.	5,75	14 févr. 2036	6 030	7 339	7 841	Bell Canada	4,75	29 sept. 2044	1 155	1 271	1 506
407 International Inc.	3,65	8 sept. 2044	4 918	5 090	5 602	Bell Canada	4,35	18 déc. 2045	6 361	6 629	7 046
407 International Inc.	3,72	11 mai 2048	1 002	1 052	1 175	Bell Canada	3,50	30 sept. 2050	3 948	3 562	4 128
407 International Inc.	2,84	7 mars 2050	1 872	1 673	1 897	BMW Canada Auto Trust	0,76	20 avr. 2024	360	358	360
Access Justice						Brookfield Infrastructure Finance ULC	2,86	1 <sup>er</sup> sept. 2032	3 960	3 814	3 960
Durham Ltd.	5,02	31 août 2039	624	742	799	Brookfield Renewable Partners L.P.	4,25	15 janv. 2029	2 826	3 201	3 299
Aéroports de Montréal	5,67	16 oct. 2037	860	1 119	1 237	Brookfield Renewable Partners L.P.	3,33	13 août 2050	639	583	639
Alectra Inc.	2,49	17 mai 2027	2 000	2 086	2 082	Caisse centrale Desjardins	2,39	25 août 2022	280	287	290
Algonquin Power & Utilities Corp.	2,85	15 juill. 2031	1 034	1 033	1 034	Caisse centrale Desjardins	3,06	11 sept. 2023	2 884	3 037	3 075
Alimentation Couche-Tard Inc.	3,06	26 juill. 2024	2 576	2 719	2 741	Caisse centrale Desjardins	2,42	4 oct. 2024	4 197	4 371	4 197
Alimentation Couche-Tard Inc.	3,60	2 juin 2025	598	645	623	Calloway REIT Inc.	3,99	30 mai 2023	4 161	4 405	4 375
Allied Properties REIT	1,73	12 févr. 2026	2 015	1 985	2 015	Fiducie du Canada pour l'habitation	2,25	15 déc. 2025	9 500	10 002	9 994
Allied Properties REIT	3,11	8 avr. 2027	997	1 035	998	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,30	11 juill. 2022	12 031	12 298	11 985
Allied Properties REIT	3,13	15 mai 2028	873	895	873	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,00	17 avr. 2025	4 535	4 656	4 532
Allied Properties REIT	3,12	21 févr. 2030	1 440	1 438	1 440	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,10	19 janv. 2026	10 600	10 385	10 376
AltaGas Ltd.	1,23	18 mars 2024	2 320	2 320	2 320	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,45	4 avr. 2028	4 218	4 419	4 322
AltaGas Ltd.	2,16	10 juin 2025	1 496	1 526	1 496	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,95	19 juin 2029	1 264	1 327	1 266
AltaGas Ltd.	4,12	7 avr. 2026	4 395	4 821	4 935	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,01	21 juill. 2030	1 930	1 956	1 929
AltaGas Ltd.	2,48	30 nov. 2030	1 546	1 473	1 546						
AltaGas Ltd.	4,99	4 oct. 2047	1 217	1 346	1 537						
AltaLink, L.P.	2,98	28 nov. 2022	470	487	495						
AltaLink, L.P.	5,38	26 mars 2040	5 543	7 132	7 621						
AltaLink, L.P.	3,99	30 juin 2042	3 915	4 302	4 743						
AltaLink, L.P.	4,05	21 nov. 2044	1 825	2 032	2 239						
ARC Resources Ltd.	2,35	10 mars 2026	2 695	2 708	2 695						
Bank of America	3,30	24 avr. 2024	15 956	16 698	16 419						

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

# Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2021

(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 (\$)
<b>Obligations (suite)</b>						<b>Obligations (suite)</b>					
<b>De sociétés – 24,9 % (suite)</b>						<b>De sociétés – 24,9 % (suite)</b>					
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,00	8 févr. 2029	7 400	7 874	7 916	CU Inc.	4,80	22 nov. 2021	1 009	1 033	1 054
Canadian Natural Resources Limited	3,31	11 févr. 2022	3 000	3 058	3 073	CU Inc.	5,56	26 mai 2028	7 323	8 915	9 039
Canadian Natural Resources Limited	1,45	16 nov. 2023	1 545	1 557	1 543	CU Inc.	4,54	24 oct. 2041	1 297	1 514	1 608
Canadian Natural Resources Limited	3,55	3 juin 2024	5 757	6 117	5 953	CU Inc.	4,72	9 sept. 2043	12 507	15 010	16 182
Canadian Natural Resources Limited	2,50	17 janv. 2028	1 071	1 075	1 071	CU Inc.	2,96	7 sept. 2049	2 498	2 296	2 517
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3,05	9 mars 2050	992	891	985	Daimler Canada Finance Inc.	2,57	22 nov. 2022	78	80	78
Canadian Western Bank	2,83	14 mars 2022	3 400	3 466	3 438	Daimler Canada Finance Inc.	2,54	21 août 2023	4 577	4 739	4 573
Canadian Western Bank	1,57	14 sept. 2023	5 558	5 630	5 563	Daimler Canada Finance Inc.	2,97	13 mars 2024	3 525	3 709	3 562
Canadian Western Bank	1,93	16 avr. 2026	2 282	2 287	2 282	Dollarama Inc.	2,34	22 juill. 2021	4 000	4 016	4 035
Capital Desjardins inc.	4,95	15 déc. 2026	4 000	4 108	4 173	Eagle Credit Card Trust	1,27	17 juill. 2025	581	577	581
Cenovus Energy Inc.	3,55	12 mars 2025	2 321	2 451	2 415	Enbridge Gas Distribution Inc.	4,00	22 août 2044	4 931	5 381	5 855
Cenovus Energy Inc.	3,50	7 févr. 2028	1 777	1 835	1 726	Enbridge Gas Inc.	3,01	9 août 2049	90	83	90
Central 1 Credit Union	2,60	7 nov. 2022	550	549	549	Enbridge Inc.	4,85	22 févr. 2022	2 000	2 066	2 101
Central 1 Credit Union	1,32	29 janv. 2026	1 490	1 465	1 490	Enbridge Inc.	3,19	5 déc. 2022	4 038	4 185	4 181
Central 1 Credit Union	3,06	14 oct. 2026	2 601	2 625	2 632	Enbridge Inc.	2,44	2 juin 2025	6 575	6 804	6 684
Centre Hospitalier de l'Université de Montréal	6,72	30 sept. 2049	992	1 340	1 455	Enbridge Inc.	2,99	3 oct. 2029	1 668	1 706	1 667
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,60	20 sept. 2021	3 000	3 011	3 029	Enbridge Inc.	5,75	2 sept. 2039	1 309	1 547	1 655
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,90	5 juill. 2023	2 004	2 154	2 188	Enbridge Inc.	4,57	11 mars 2044	6 456	6 707	7 404
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,56	9 sept. 2024	1 388	1 484	1 395	Enbridge Inc.	5,38	27 sept. 2077	1 915	1 999	1 925
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,55	10 janv. 2025	5 605	6 003	5 792	Enbridge Inc.	6,63	12 avr. 2078	6 111	6 858	6 641
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,85	21 mai 2027	4 728	4 889	4 728	Enbridge Pipelines Inc.	4,55	17 août 2043	3 737	3 970	4 298
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,18	8 mars 2028	1 150	1 273	1 208	Enbridge Pipelines Inc.	4,13	9 août 2046	5 166	5 181	5 707
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,53	11 juin 2029	7 187	7 604	7 325	Enmax Corporation	3,88	18 oct. 2029	1 721	1 862	1 929
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,98	4 mars 2030	2 914	2 942	3 011	EPCOR Utilities Inc.	1,30	19 mai 2023	902	912	902
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,27	7 mars 2046	1 435	1 627	1 686	EPCOR Utilities Inc.	5,75	24 nov. 2039	2 291	3 034	3 328
Coast Capital Savings Credit Union	5,00	3 mai 2028	2 314	2 459	2 446	EPCOR Utilities Inc.	3,55	27 nov. 2047	4 934	5 065	5 561
Coast Capital Savings Credit Union	5,25	29 oct. 2030	496	553	550	EPCOR Utilities Inc.	3,95	26 nov. 2048	2 412	2 644	3 030
Consumers Gas Co. Ltd.	6,65	3 nov. 2027	3 000	3 776	3 815	Federated Co-operatives Ltd.	3,92	17 juin 2025	7 381	7 812	7 753
Services financiers Co-operators	3,33	13 mai 2030	1 602	1 561	1 643	Fédération des caisses Desjardins du Québec	2,86	26 mai 2030	3 025	3 167	3 025
Crombie Real Estate Investment Trust	2,69	31 mars 2028	3 386	3 379	3 447	Finning International Inc.	2,63	14 août 2026	2 870	2 928	2 885
CT REIT	2,37	6 janv. 2031	1 792	1 692	1 792	Ford Credit Canada Limited	1,15	15 juin 2024	1 482	1 485	1 482
						Ford Credit Canada Limited	0,89	15 août 2024	916	918	916
						Foresters Life Insurance Company	2,89	15 oct. 2035	1 422	1 406	1 422
						Fortified Trust	1,67	23 juill. 2021	3 000	3 009	3 011
						FortisAlberta Inc.	5,40	21 avr. 2036	4 188	5 217	5 629
						FortisAlberta Inc.	5,37	30 oct. 2039	7 030	8 913	9 487
						FortisBC Energy Inc.	5,90	26 févr. 2035	944	1 228	1 321
						FortisBC Energy Inc.	6,00	2 oct. 2037	1 915	2 575	2 740
						FortisBC Energy Inc.	3,85	7 déc. 2048	1 735	1 881	2 094
						Financière General Motors du Canada Ltée	3,25	7 nov. 2023	850	893	847
						Gibson Energy Inc.	2,45	14 juill. 2025	310	318	309
						Gibson Energy Inc.	2,85	14 juill. 2027	450	461	450
						Gibson Energy Inc.	3,60	17 sept. 2029	1 292	1 357	1 396
						Glacier Credit Card Trust	2,05	20 sept. 2022	3 000	3 060	3 067
						Glacier Credit Card Trust	1,39	22 sept. 2025	1 530	1 523	1 530
						GMF Canada Leasing Trust	0,91	20 juill. 2023	549	551	549
						GMF Canada Leasing Trust	1,05	20 nov. 2025	641	645	641
						Goldman Sachs Group, Inc.	2,43	26 avr. 2023	1 832	1 865	1 872
						Goldman Sachs Group, Inc.	2,01	28 févr. 2029	3 357	3 292	3 357

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

# Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2021

(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 (\$)
<b>Obligations (suite)</b>						<b>Obligations (suite)</b>					
<b>De sociétés – 24,9 % (suite)</b>						<b>De sociétés – 24,9 % (suite)</b>					
Granite REIT Holdings Limited Partnership	3,06	4 juin 2027	1 148	1 206	1 148	Hydro-Québec	–	16 juill. 2021	1 267	1 266	1 266
Granite REIT Holdings Limited Partnership	2,38	18 déc. 2030	864	825	864	Hydro-Québec	6,00	15 août 2031	1 750	2 364	2 563
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	1,54	3 mai 2028	3 545	3 423	3 477	Hydro-Québec	6,50	15 févr. 2035	1 450	2 122	2 115
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2,73	3 avr. 2029	1 602	1 658	1 734	Hydro-Québec	6,00	15 févr. 2040	900	1 333	1 294
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,10	4 juin 2031	1 621	2 223	2 372	Hydro-Québec	5,00	15 févr. 2045	450	619	590
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,98	15 oct. 2032	349	480	520	Hydro-Québec	5,00	15 févr. 2050	2 000	2 835	2 723
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,47	2 févr. 2034	963	1 300	1 393	Hydro-Québec	4,00	15 févr. 2055	5 218	6 489	6 924
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2,75	17 oct. 2039	2 992	2 767	2 988	Hydro-Québec	2,10	15 févr. 2060	1 568	1 286	1 465
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	4,53	2 déc. 2041	2 442	2 857	3 229	IA Groupe Financier Société financière	2,40	21 févr. 2030	1 269	1 309	1 270
Great-West Lifeco Inc.	3,34	28 févr. 2028	3 600	3 918	3 922	IGM Inc.	4,56	25 janv. 2047	1 915	2 166	2 197
Great-West Lifeco Inc.	2,38	14 mai 2030	885	882	885	Intact Corporation financière	4,70	18 août 2021	2 000	2 024	2 095
Great-West Lifeco Inc.	6,67	21 mars 2033	5 162	7 015	6 880	Intact Corporation financière	2,85	7 juin 2027	1 541	1 615	1 539
Great-West Lifeco Inc.	6,00	16 nov. 2039	399	537	568	Inter Pipeline Ltd.	3,78	30 mai 2022	500	515	517
Great-West Lifeco Inc.	2,98	8 juill. 2050	2 654	2 389	2 663	Inter Pipeline Ltd.	2,61	13 sept. 2023	4 785	4 932	4 755
H&R REIT	2,92	6 mai 2022	658	669	664	Inter Pipeline Ltd.	3,48	16 déc. 2026	4 620	4 875	4 832
H&R REIT	3,42	23 janv. 2023	3 227	3 329	3 344	Inter Pipeline Ltd.	4,64	30 mai 2044	955	950	1 055
H&R REIT	3,37	30 janv. 2024	437	454	444	Groupe Investors Inc.	–	9 mai 2021	350	350	338
H&R REIT	2,63	19 févr. 2027	2 048	2 014	2 048	Groupe Investors Inc.	–	9 nov. 2021	1 043	1 039	992
HCN Canadian Holdings L.P.	2,95	15 janv. 2027	3 121	3 227	3 181	Groupe Investors Inc.	–	9 mai 2022	930	872	872
Heathrow Funding Ltd.	3,25	21 mai 2027	8 230	8 664	8 725	Groupe Investors Inc.	–	9 nov. 2022	1 043	1 026	964
Heathrow Funding Ltd.	2,69	13 oct. 2027	2 560	2 588	2 560	Groupe Investors Inc.	6,65	13 déc. 2027	2 377	3 011	3 014
Heathrow Funding Ltd.	3,78	4 sept. 2030	2 870	3 009	3 126	Groupe Investors Inc.	7,00	31 déc. 2032	402	546	569
Heathrow Funding Ltd.	3,66	13 janv. 2031	550	557	550	John Deere Financial Inc.	2,05	13 mai 2022	1 000	1 016	996
Banque HomeEquity	1,74	15 déc. 2025	1 162	1 156	1 162	John Deere Financial Inc.	1,34	8 sept. 2027	1 520	1 471	1 520
Honda Canada Finance Inc.	1,82	7 déc. 2021	3 000	3 025	3 038	JPMorgan Chase & Co.	1,90	5 mars 2028	2 656	2 644	2 656
Honda Canada Finance Inc.	2,27	15 juill. 2022	500	510	499	Banque Laurentienne du Canada	3,00	12 sept. 2022	1 542	1 588	1 585
Honda Canada Finance Inc.	3,18	28 août 2023	6 073	6 389	6 292	Banque Laurentienne du Canada	3,45	27 juin 2023	1 006	1 058	1 057
Honda Canada Finance Inc.	1,34	17 mars 2026	1 890	1 869	1 890	Banque Laurentienne du Canada	1,15	3 juin 2024	1 365	1 360	1 365
Hospital Infrastructure Partner Inc.	5,44	31 janv. 2045	368	444	495	Liberty Utilities Canada L.P.	3,32	14 févr. 2050	5 293	4 760	5 303
Banque HSBC Canada	2,91	29 sept. 2021	4 000	4 041	4 069	Les Compagnies Loblaw limitée	4,86	12 sept. 2023	4 445	4 810	4 854
Banque HSBC Canada	2,17	29 juin 2022	9 286	9 456	9 362	Les Compagnies Loblaw limitée	3,92	10 juin 2024	4 420	4 782	4 729
Banque HSBC Canada	2,25	15 sept. 2022	3 000	3 065	3 082	Les Compagnies Loblaw limitée	4,49	11 déc. 2028	380	436	461
Banque HSBC Canada	2,54	31 janv. 2023	21 395	22 021	21 309	Les Compagnies Loblaw limitée	6,50	22 janv. 2029	4 616	5 816	5 878
Banque HSBC Canada	3,25	15 sept. 2023	610	643	651	Les Compagnies Loblaw limitée	6,54	17 févr. 2033	1 389	1 774	1 940
Hydro One Inc.	2,54	5 avr. 2024	225	235	231	Les Compagnies Loblaw limitée	6,15	29 janv. 2035	1 623	2 041	2 261
Hydro One Inc.	8,25	22 juin 2026	7 700	10 286	11 478	Les Compagnies Loblaw limitée	5,90	18 janv. 2036	2 956	3 648	3 834
Hydro One Inc.	3,02	5 avr. 2029	7 400	7 897	7 914	La Compagnie d'Assurance-Vie	3,18	22 nov. 2027	8 235	8 537	8 520
Hydro One Inc.	2,16	28 févr. 2030	6 000	5 960	5 963	Manufacturers Banque Manuvie du Canada	1,50	25 juin 2025	3 156	3 177	3 156
Hydro One Inc.	6,93	1 <sup>er</sup> juin 2032	4 042	5 627	6 151	Société Financière Manuvie	2,08	26 mai 2022	3 000	3 051	3 048
Hydro One Inc.	5,36	20 mai 2036	2 870	3 612	3 818	Société Financière Manuvie	3,32	9 mai 2028	6 344	6 644	6 362
Hydro One Inc.	6,59	22 avr. 2043	762	1 134	1 194						
Hydro One Inc.	3,63	25 juin 2049	5 180	5 412	5 732						
Hydro One Inc.	3,64	5 avr. 2050	2 717	2 845	2 993						

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

# Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2021

(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 (\$)
<b>Obligations (suite)</b>						<b>Obligations (suite)</b>					
<b>De sociétés – 24,9 % (suite)</b>						<b>De sociétés – 24,9 % (suite)</b>					
Société Financière Manuvie	2,24	12 mai 2030	5 808	5 974	5 806	Penske Truck Leasing Canada	2,85	7 déc. 2022	2 000	2 057	2 070
Société Financière Manuvie	2,82	13 mai 2035	2 776	2 800	2 830	Plenary Health Hamilton L.P.	5,80	31 mai 2043	361	451	490
Société Financière Manuvie	5,06	15 déc. 2041	1 700	2 004	2 152	Power Corporation du Canada	8,57	22 avr. 2039	3 394	5 446	5 615
MCAP Commercial L.P.	3,74	25 août 2025	611	636	611	Real Estate Asset Liquidity Trust	2,38	12 déc. 2028	764	741	726
MCAP Commercial L.P.	3,38	26 nov. 2027	1 312	1 315	1 312	Real Estate Asset Liquidity Trust	2,87	12 janv. 2030	760	773	760
Metro Inc.	4,27	4 déc. 2047	2 435	2 561	3 032	Reliance L.P.	2,68	1 <sup>er</sup> déc. 2027	1 092	1 106	1 100
Metropolitan Life Insurance Company	0,94	27 sept. 2022	5 453	5 459	5 289	Reliance L.P.	2,67	1 <sup>er</sup> août 2028	1 455	1 458	1 454
Metropolitan Life Insurance Company	3,39	9 avr. 2030	8 241	8 791	8 714	Fonds de placement immobilier RioCan	3,73	18 avr. 2023	200	210	208
Aéroport de Montréal	3,03	21 avr. 2050	1 551	1 438	1 647	Fonds de placement immobilier RioCan	3,21	29 sept. 2023	3 528	3 682	3 600
Aéroport de Montréal	3,44	26 avr. 2051	1 481	1 484	1 481	Fonds de placement immobilier RioCan	3,29	12 févr. 2024	1 263	1 326	1 292
National Australia Bank	3,52	12 juin 2030	1 721	1 811	1 721	Rogers Communications Inc.	4,00	6 juin 2022	1 000	1 035	1 051
Banque Nationale du Canada	2,11	18 mars 2022	1 000	1 015	1 003	Rogers Communications Inc.	4,00	13 mars 2024	1 522	1 630	1 663
Banque Nationale du Canada	2,98	4 mars 2024	1 746	1 843	1 797	Rogers Communications Inc.	3,65	31 mars 2027	754	810	750
Banque Nationale du Canada	1,57	18 août 2026	3 005	3 015	3 005	Rogers Communications Inc.	3,25	1 <sup>er</sup> mai 2029	11 295	11 739	11 746
Banque Nationale du Canada	3,18	1 <sup>er</sup> févr. 2028	8 270	8 583	8 299	Rogers Communications Inc.	6,68	4 nov. 2039	216	283	315
NAV Canada	3,53	23 févr. 2046	894	932	1 061	Rogers Communications Inc.	6,11	25 août 2040	379	470	472
North West Redwater Partnership	2,10	23 févr. 2022	3 712	3 749	3 769	Rogers Communications Inc.	6,56	22 mars 2041	1 150	1 497	1 737
North West Redwater Partnership	2,80	1 <sup>er</sup> juin 2027	605	627	634	Banque Royale du Canada	2,61	1 <sup>er</sup> nov. 2024	640	671	641
North West Redwater Partnership	4,25	1 <sup>er</sup> juin 2029	18 561	20 750	20 829	Banque Royale du Canada	2,33	28 janv. 2027	10 888	11 232	10 696
North West Redwater Partnership	4,15	1 <sup>er</sup> juin 2033	401	433	456	Banque Royale du Canada	2,74	25 juill. 2029	9 752	10 191	9 802
North West Redwater Partnership	4,35	10 janv. 2039	4 610	4 958	5 393	Banque Royale du Canada	2,88	23 déc. 2029	6 115	6 423	6 186
North West Redwater Partnership	3,70	23 févr. 2043	3 043	2 951	3 058	Banque Royale du Canada Saputo inc.	2,09	30 juin 2030	4 089	4 165	4 089
North West Redwater Partnership	4,05	22 juill. 2044	1 008	1 029	1 149	Shaw Communications Inc.	2,20	23 juin 2021	1 000	1 002	1 006
Nova Scotia Power Inc.	5,61	15 juin 2040	310	399	453	Shaw Communications Inc.	3,30	10 déc. 2029	1 637	1 699	1 660
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	–	6 août 2021	3 000	2 998	2 997	SmartCentres Real Estate Investment Trust	2,76	23 juin 2021	1 500	1 505	1 510
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	–	11 avr. 2022	889	877	877	SmartCentres Real Estate Investment Trust	1,74	16 déc. 2025	1 588	1 566	1 588
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	–	11 avr. 2024	1 000	973	975	SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,44	28 août 2026	1 915	2 026	1 979
Pembina Pipeline Corporation	2,56	1 <sup>er</sup> juin 2023	1 831	1 888	1 864	SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,19	11 juin 2027	4 715	4 897	4 852
Pembina Pipeline Corporation	3,71	11 août 2026	1 899	2 050	2 031	SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,53	20 déc. 2029	1 385	1 433	1 467
Pembina Pipeline Corporation	3,31	1 <sup>er</sup> févr. 2030	5 255	5 432	5 272	SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63	30 juin 2044	2 320	3 037	3 328
Pembina Pipeline Corporation	4,74	21 janv. 2047	1 930	1 999	2 293	Sobeys Inc.	4,70	8 août 2023	1 000	1 074	1 089
Pembina Pipeline Corporation	4,67	28 mai 2050	3 128	3 215	3 152	South Coast Transportation Authority	3,25	23 nov. 2028	2 200	2 420	2 197
						Summit Industrial Income REIT	2,15	17 sept. 2025	322	326	322

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



# Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2021

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Nombre de titres	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
<b>Actions – 2,3 % (suite)</b>			
Topicus.com Inc.	5 284	485	–
Toromont Industries Ltd.	52 868	5 181	2 750
La Banque Toronto-Dominion	69 022	5 832	4 220
Waste Connections, Inc.	19 100	2 797	2 450
Winpak Ltd.	60 600	2 583	2 725
		110 547	85 903
<b>Fonds négociés en bourse – 29,6 %</b>			
FINB BMO MSCI EAFE	9 981 910	201 435	180 904
FINB BMO MSCI marchés émergents	2 131 160	50 764	40 613
FINB BMO S&P 500	3 798 410	213 967	139 674
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	4 507 100	115 923	95 925
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	1 706 044	52 802	43 807
iShares Core S&P 500 Index ETF	81 500	2 480	2 472
iShares Core S&P U.S. ETF	10 992 101	431 994	286 795
iShares Global Infrastructure Index ETF	2 691 809	79 731	72 140
iShares Global Real Estate Index ETF	2 510 161	74 903	78 863
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	5 913 539	200 293	176 105
Vanguard FTSE Emerging Markets All Cap Index ETF	9 115	357	361
		1 424 649	1 117 659
<b>Total des actions – 31,9 %</b>		<b>1 535 196</b>	<b>1 203 562</b>
<b>Total des placements – 97,9 %</b>		<b>4 713 982</b>	<b>4 402 818</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 2,1 %</b>		<b>99 441</b>	<b>99 441</b>
<b>Total de l'actif du portefeuille – 100,0 %</b>		<b>4 813 423</b>	<b>4 502 259</b>
<b>Répartition des placements (note 4)</b>			
<b>Droits au remboursement des frais de souscription</b> <i>(annexes I et II)</i>		197 384	194 344
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> <i>(annexes I et II)</i>		1 272	1 265
<b>Total du fonds de placement</b>		<b>5 012 079</b>	<b>4 697 868</b>
<b>Représenté par :</b>			
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		100 713	
<b>Placements</b>		4 911 366	
		<b>5 012 079</b>	

# Notes annexes

## Semestres clos les 30 avril 2021 et 2020

(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<sup>er</sup> 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 au 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, 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 10 juin 2021.

#### 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 (pertes) 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) réalisés 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 2021 et 2020

(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) réalisés 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 <sup>i)</sup>
Placements, au coût amorti	Au coût amorti <sup>ii)</sup>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Au coût amorti <sup>ii)</sup>
Produits à recevoir et autres débiteurs	Au coût amorti <sup>ii)</sup>
Débiteurs pour les titres vendus	Au coût amorti <sup>ii)</sup>
Créditeurs et charges à payer	Au coût amorti <sup>iii)</sup>
Créditeurs pour les titres achetés	Au coût amorti <sup>iii)</sup>

<sup>i)</sup> 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.

<sup>ii)</sup> Les actifs financiers classés au coût amorti, y compris les instruments de créance et les actifs financiers 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.

<sup>iii)</sup> 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 9 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) réalisés à la vente de placements et la variation des profits (pertes) latents 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 2021 et 2020

(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 réalisés ou latents sur les placements sont inclus respectivement aux postes Profits (pertes) réalisés à la vente de placements et Variation des profits (pertes) latents 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<sup>er</sup> 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 2021, un montant de 13 629 \$ a été comptabilisé à titre de frais de tenue de compte et de frais d'administration (2020 – 13 011 \$). Les frais d'administration et les frais de tenue de compte inclus dans les Créditeurs et charges à payer au 30 avril 2021 s'élevaient à 798 \$ (31 octobre 2020 – 497 \$).

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 2021, un montant de 17 595 \$ 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 (2020 – 16 925 \$). Les montants connexes inclus dans les Créditeurs et charges à payer au 30 avril 2021 s'élevaient à 841 \$ (31 octobre 2020 – 575 \$).

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 2021, la Fondation a versé des paiements pour le financement du déficit de 4 100 \$ (3 150 \$ en 2020) 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 2021, le Régime a comptabilisé une charge de 32 \$ (2020 – 33 \$) 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 2021 s'élevaient à 6 \$ (31 octobre 2020 – 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 212 \$ (2020 – 270 \$) 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 46 \$ à payer à C.C.S.T. au 30 avril 2021 (31 octobre 2020 – 206 \$) 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 et II de ce tableau, qui sont expliquées ci-dessous.

Depuis le 15 mars 2021, les subventions gouvernementales ne sont plus 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 investis avec le capital des souscripteurs et le revenu réalisé sur celui-ci. Les avoirs investis sont présentés dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille.

Dans le cas des conventions achetées en vertu des prospectus datés d'avant le 2 octobre 2007, les placements utilisés pour financer

# Notes annexes (suite)

## Semestres clos les 30 avril 2021 et 2020

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

### Note 4. Avoirs investis (suite)

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 I 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 II 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. 2021	31 oct. 2020
Moins de 1 an	4 %	5 %
De 1 an à 3 ans	6 %	7 %
De 3 à 5 ans	6 %	6 %
Plus de 5 ans	51 %	51 %
<b>Total des titres de créance</b>	<b>67 %</b>	<b>69 %</b>

Au 30 avril 2021, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 1 %, la juste valeur du total du fonds de placement de 5 012 079 \$ (31 octobre 2020 – 4 768 315 \$), tel qu'il est indiqué dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille, aurait diminué d'environ 208 470 \$ (31 octobre 2020 – 213 120 \$). Si les taux d'intérêt en vigueur avaient diminué de 1 %, la juste valeur du total du fonds de placement aurait augmenté d'environ 242 120 \$ (31 octobre 2020 – 247 410 \$). 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, ainsi que les Fonds de RFS, qui représentent 33 % (31 octobre 2020 – 31 %) du total du fonds de placement au 30 avril 2021. 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 2021, 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 valeur du total du fonds de placement indiqué dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille aurait augmenté ou diminué d'approximativement 16 710 \$

# Notes annexes (suite)

## Semestres clos les 30 avril 2021 et 2020

(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)

(14 850 \$ au 31 octobre 2020). 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 2021		31 octobre 2020	
	% du total du fonds de placement	Montant	% du total du fonds de placement	Montant
AAA	10 %	477 610 \$	7 %	314 668 \$
AA/AA(élevée)/AA(faible)	32 %	1 622 336	34 %	1 635 631
A/A(élevée)/A(faible)	16 %	784 477	15 %	727 108
BBB	8 %	420 138	9 %	410 074
R-1	0 %	18 534	4 %	181 016
Non noté à court terme	0 %	19 590	0 %	16 787
<b>Total des titres de créance</b>	<b>67 %</b>	<b>3 342 685 \$</b>	<b>69 %</b>	<b>3 285 284 \$</b>

DBRS Morningstar 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 29 % (31 octobre 2020 – 29 %) du total du fonds de placement. La juste valeur du total du fonds de placement du Régime augmenterait ou diminuerait d'environ 14 730 \$ (13 500 \$ au 31 octobre 2020) 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 2021 et 2020 est la suivante :

	2021	2020
Paiements des souscripteurs	142 377 \$	140 985 \$
Principaux transferts interrégimes	(18 344)	(18 809)
Frais de tenue de compte	(1 240)	(1 563)
Remboursement du capital	(33 903)	(30 099)
Augmentation nette des dépôts des souscripteurs	88 890	90 514
<b>Solde, au début de la période</b>	<b>2 389 983</b>	<b>2 372 588</b>
<b>Solde, à la fin de la période</b>	<b>2 478 873 \$</b>	<b>2 463 102 \$</b>

### 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 :

- 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;
- des produits réalisés sur le revenu auquel ont renoncé les souscripteurs qui ont résilié leur convention avant l'échéance;
- du revenu non réclamé par les bénéficiaires avant la date d'expiration des conventions;
- 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

# Notes annexes (suite)

## Semestres clos les 30 avril 2021 et 2020

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

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

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 2021, 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 7 630 \$ (31 octobre 2020 – 7 647 \$) et de 715 \$ (31 octobre 2020 – 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 2021 était de 2 174 \$ (2020 – 1 335 \$).

Au 30 avril 2021, le montant des droits au RFS de 195 966 \$ (31 octobre 2020 – 174 240 \$), indiqué dans les états de la situation financière, représentait le coût moyen des placements du Régime dans le Fonds de RFS de 195 616 \$ (31 octobre 2020 – 175 243 \$), ajusté pour tenir compte des fonds devant être transférés aux placements directs du Régime de 98 \$ (31 octobre 2020 – 1 166 \$) pour les paiements du RFS faits aux bénéficiaires durant l'exercice, majoré des intérêts courus de 252 \$ (31 octobre 2020 – 163 \$). La juste valeur des placements dans le Fonds de RFS au 30 avril 2021, ajustée en fonction de ce qui précède, se chiffrait à 199 006 \$ (31 octobre 2020 – 171 738 \$). Le Fonds de RFS comprend des placements à la juste valeur de 197 384 \$ et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 1 272 \$, 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 2021, 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 101 316 \$ et à 102 306 \$ respectivement (31 octobre 2020 – 91 489 \$ et à 89 689 \$, 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 2021, un montant de 1 380 \$ (2020 – 1 077 \$) 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 2020 de 5,6 % (31 octobre 2018 – 5,7 %) 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 2021, 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 94 300 \$ et à 96 350 \$ respectivement (2020 – 83 754 \$ et à 82 052 \$, respectivement).

#### iii) Transferts vers le Régime d'épargne familial et le Régime d'épargne individuel

Si la convention d'un souscripteur est transférée vers le Régime d'épargne familial ou le Régime d'épargne individuel, le souscripteur peut avoir droit à un remboursement partiel des frais de souscription payés au titre du Régime. Le pourcentage des frais de souscription à rembourser dépend de la période pendant laquelle la convention du souscripteur se rapportait au Régime et il se situe entre 0 % et 25 % du total des frais de souscription payés. Le remboursement des frais de souscription (les « droits au RFS ») est versé aux bénéficiaires admissibles dans une proportion correspondant au montant du retrait des PAE. Le montant total remboursé pour le semestre clos le 30 avril 2021 était de 454 \$ (2020 – 82 \$). Au 30 avril 2020, le montant à payer à l'égard des frais de souscription s'établissait à 449 \$ pour le Régime d'épargne familial et à 5 \$ pour le Régime d'épargne individuel (31 octobre 2020 – 306 \$ et 4 \$, 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

# Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2021 et 2020

(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)

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 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 actualisée 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 :

	2020	2019
Valeur actualisée des droits au RFS	144 813 \$	150 227 \$
Juste valeur du Fonds de RFS (note 9a, i)	89 689	88 666
Partie sous-capitalisée des droits au RFS	55 124 \$	61 561 \$

Le taux d'actualisation, qui est établi au taux d'investissement à long terme attendu du Fonds de RFS au 31 octobre 2020, était de 5,1 % (2019 – 5,4 %). Une diminution ou augmentation de 1 % du taux d'actualisation utilisé augmenterait ou diminuerait la valeur actualisée des droits au RFS de 5 519 \$ ou de 5 137 \$, respectivement (2019 – 6 153 \$ ou 5 751 \$, 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 :

	2020	2019
Valeur actualisée des droits au RFS	85 890 \$	79 564 \$
Juste valeur du Fonds de RFS (note 9a, ii)	82 052	74 874
Partie sous-capitalisée des droits au RFS	3 838 \$	4 690 \$

Le taux d'actualisation, qui est établi au taux de rendement à long terme prévu du Fonds de RFS au 31 octobre 2020, était de 5,6 % (2019 – 5,7 %). Une diminution ou augmentation de 1 % du taux d'actualisation utilisé augmenterait ou diminuerait la valeur actualisée des droits au RFS de 8 976 \$ ou de 7 871 \$, respectivement (2019 – 8 606 \$ ou 7 553 \$, respectivement).

#### C) Conventions achetées et transférées vers le Régime d'épargne familial ou le Régime d'épargne individuel

Au 31 octobre 2020, aucun montant au titre des droits au RFS n'avait été prévu. La valeur actualisée des droits au RFS s'établissait à 2 184 \$ au 31 octobre 2020. La partie sous-capitalisée des droits au RFS s'établissait à 2 184 \$.

Le taux d'actualisation, qui est établi au taux d'investissement à long terme attendu du Fonds de RFS au 31 octobre 2020, était de 5,3 %. Une diminution ou augmentation de 1 % du taux d'actualisation utilisé augmentera ou diminuera la valeur actualisée des droits au RFS de 134 \$ ou de 119 \$, 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 2020. 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 4,2 %, ce qui a résulté en une obligation non capitalisée de 48 830 \$ 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 5,6 %, ce qui a résulté en un montant sous-capitalisé de 3 995 \$. Le taux d'actualisation utilisé pour les conventions achetées et transférées vers le Régime d'épargne familial ou le Régime d'épargne individuel était de 4,2 %, ce qui s'est traduit par une obligation non capitalisée de 2 356 \$. 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

# Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2021 et 2020

(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)

#### ii) Évaluation actuarielle (suite)

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 2023 et sera fondée sur les actifs et les obligations au 31 octobre 2022.

## 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.

Valeur comptable et juste valeur des instruments financiers au 30 avril 2021

	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
<b>Actifs financiers</b>					
Équivalents de trésorerie <sup>1</sup>	- \$	82 988 \$	82 988 \$	82 988 \$	82 988 \$
Placements	4 728 368	182 998	183 224	4 911 366	4 911 592
Autres actifs <sup>2</sup>	-	42 751	42 751	42 751	42 751
<b>Passifs financiers</b>					
Autres passifs <sup>3</sup>	- \$	9 079 \$	9 079 \$	9 079 \$	9 079 \$

Valeur comptable et juste valeur des instruments financiers au 31 octobre 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
<b>Actifs financiers</b>					
Équivalents de trésorerie <sup>1</sup>	- \$	109 213 \$	109 213 \$	109 213 \$	109 213 \$
Placements	4 538 992	113 560	114 369	4 652 552	4 653 361
Autres actifs <sup>2</sup>	-	39 962	39 962	39 962	39 962
<b>Passifs financiers</b>					
Autres passifs <sup>3</sup>	- \$	50 230 \$	50 230 \$	50 230 \$	50 230 \$

1. La trésorerie et les soldes bancaires de 17 725 \$ (31 octobre 2020 – 6 553 \$) 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 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres à revenu fixe	- \$	3 058 974 \$	- \$	3 058 974 \$
Titres de capitaux propres, FNB et fonds communs d'actions	1 669 394	-	-	1 669 394 \$
<b>Total des placements, à la juste valeur</b>	<b>1 669 394 \$</b>	<b>3 058 974 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>4 728 368 \$</b>

## Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2021 et 2020

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

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

Actifs évalués à la juste valeur au 31 octobre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres à revenu fixe	- \$	3 055 958 \$	- \$	3 055 958 \$
Titres de capitaux propres, FNB et fonds communs d'actions	1 483 034	-	-	1 483 034 \$
<b>Total des placements, à la juste valeur</b>	<b>1 483 034 \$</b>	<b>3 055 958 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>4 538 992 \$</b>

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 ou 2 pour le semestre clos le 30 avril 2021 et l'exercice clos le 31 octobre 2020.

# Droits au remboursement des frais de souscription

## Annexe I du Tableau complémentaire I

### Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2021

(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 (\$)
<b>Obligations</b>					
<b>Fédérales – 3,8 %</b>					
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,15	15 déc. 2021	4 300	4 326	4 328
Administration portuaire de Montréal	3,24	22 mars 2051	276	274	276
				4 600	4 604
<b>Provinciales – 0,2 %</b>					
Province du Nouveau-Brunswick	6,47	30 nov. 2027	194	228	231
				228	231
<b>De sociétés – 41,4 %</b>					
407 International Inc.	6,75	27 juill. 2039	169	228	232
407 International Inc.	7,13	26 juill. 2040	518	767	800
AT&T Inc.	4,85	25 mai 2047	1 597	1 653	1 602
Banque de Montréal	–	16 févr. 2022	1 385	1 381	1 385
Banque de Montréal	4,30	26 nov. 2080	1 044	1 094	1 076
Bankers Hall L.P.	4,38	20 nov. 2023	253	264	263
Bell Canada	–	15 mai 2034	496	277	272
Blue Water Bridge Authority	6,41	9 juill. 2027	1 246	595	642
Banque Canadienne Impériale de Commerce	–	4 mars 2025	975	975	975
Cenovus Energy Inc.	3,50	7 févr. 2028	1 075	1 110	1 103
Cogeco inc.	4,93	14 févr. 2022	370	382	386
Concentra Banque	0,81	1 <sup>er</sup> nov. 2025	310	301	304
CSS Partnership	6,92	31 juill. 2042	178	239	233
Enbridge Gas Inc.	3,65	1 <sup>er</sup> avr. 2050	991	1 032	1 028
Enbridge Inc.	4,57	11 mars 2044	2 099	2 181	2 076
EUROFIMA – obligations feuille d'érable	4,55	30 mars 2027	212	244	237
Société de financement GE Capital Canada	4,60	26 janv. 2022	135	139	137
Société de financement GE Capital Canada	0,79	15 févr. 2022	866	866	796
Société de financement GE Capital Canada	1,64	6 févr. 2023	147	150	141
Société de financement GE Capital Canada	5,73	22 oct. 2037	404	470	387
Goldman Sachs Group, Inc.	0,81	29 avr. 2025	641	642	641
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,45	30 juill. 2029	1 004	1 208	1 221
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,05	12 juin 2030	115	155	145
Heathrow Funding Ltd.	3,40	8 mars 2028	200	209	190
Heathrow Funding Ltd.	3,66	13 janv. 2031	1 662	1 682	1 680
Honda Canada Finance Inc.	0,83	13 sept. 2021	719	719	717
InPower BC General Partnership	4,47	31 mars 2033	488	540	485
Lloyds Bank plc	3,50	3 févr. 2025	253	270	270
Les Compagnies Loblaw limitée	–	7 juin 2027	552	451	418
Les Compagnies Loblaw limitée	–	23 nov. 2027	174	140	129
Les Compagnies Loblaw limitée	6,54	17 févr. 2033	848	1 083	1 085
Société Financière Manuvie	3,38	19 juin 2081	1 381	1 380	1 381

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>De sociétés – 41,4 % (suite)</b>					
McCain Finance Limited	3,87	7 févr. 2023	737	773	737
Metropolitan Life Global Funding I	1,95	20 mars 2028	1 181	1 171	1 178
Molson Coors International L.P.	3,44	15 juill. 2026	360	381	381
Morgan Stanley	0,77	21 mars 2025	2 447	2 447	2 447
NAV Canada	7,56	1 <sup>er</sup> mars 2027	470	566	591
NAV Canada	7,40	1 <sup>er</sup> juin 2027	72	94	99
NAV Canada	3,29	30 mars 2048	160	160	144
NAV Canada	2,92	29 sept. 2051	857	799	825
New York Life Global Funding	2,00	17 avr. 2028	1 489	1 488	1 486
North Battleford Power L.P.	4,96	31 déc. 2032	736	849	850
Nova Gas Transmission Ltd.	9,90	16 déc. 2024	109	140	167
Ornge Issuer Trust	5,73	11 juin 2034	894	1 071	1 031
Pembina Pipeline Corporation	3,62	3 avr. 2029	46	49	46
Pembina Pipeline Corporation	4,75	26 mars 2048	2 042	2 123	2 122
Plenary Properties LTAP L.P.	6,29	31 janv. 2044	821	1 083	1 042
Banque Royale du Canada	4,50	24 nov. 2080	1 048	1 110	1 074
Scotia Capitaux Inc.	0,55	1 <sup>er</sup> janv. 2026	4 000	3 879	3 872
Shaw Communications Inc.	6,75	9 nov. 2039	973	1 276	983
Shaw Communications Inc.	4,25	9 déc. 2049	1 100	1 086	1 096
Sobeys Inc.	6,64	7 juin 2040	100	131	140
Strait Crossing Development Inc.	6,17	15 sept. 2031	451	337	293
La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie	6,30	15 mai 2028	41	51	50
Suncor Énergie Inc.	3,10	24 mai 2029	245	254	261
Suncor Énergie Inc.	5,00	9 avr. 2030	1 442	1 675	1 548
Suncor Énergie Inc.	3,95	4 mars 2051	198	188	195
Toyota Crédit Canada Inc.	2,31	23 oct. 2024	151	157	151
TransCanada Pipelines Limited	8,29	5 févr. 2026	214	270	283
TransCanada Pipelines Limited	6,28	26 mai 2028	327	396	407
TransCanada Pipelines Limited	6,89	7 août 2028	117	147	146
TransCanada Pipelines Limited	4,33	16 sept. 2047	529	535	518
University Health Network	5,64	8 déc. 2022	611	632	697
Institut universitaire de technologie de l'Ontario	6,35	15 oct. 2034	1 022	1 265	1 085
VW Credit Canada Inc.	1,12	27 sept. 2021	135	135	134
				49 545	48 516
<b>Total des placements à revenu fixe – 45,4 %</b>				<b>54 373</b>	<b>53 351</b>

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



# Droits au remboursement des frais de souscription (suite)

Annexe I du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2021

(en milliers de dollars canadiens)

## Conventions achetées avant le 2 octobre 2007 (suite)

Titre	Nombre de titres	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
<b>Fonds commun d'actions – 53,9 %</b>			
Fonds d'actions mondiales CC&L	2 766 326	64 563	63 247
<b>Total des actions – 53,9 %</b>		<b>64 563</b>	<b>63 247</b>
<b>Total des placements – 99,3 %</b>			
		<b>118 936</b>	<b>116 598</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,7 %</b>			
		<b>874</b>	<b>874</b>
<b>Total de l'actif du portefeuille – 100,0 %</b>			
		<b>119 810</b>	<b>117 472</b>
<b>Total de la répartition des placements</b>			
Régime d'épargne collectif		17 390	16 042
Régime Avantage CST		101 546	100 556
		<b>118 936</b>	<b>116 598</b>
<b>Répartition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>			
Régime d'épargne collectif		114	114
Régime Avantage CST		760	760
		<b>874</b>	<b>874</b>

# Droits au remboursement des frais de souscription

## Annexe II du Tableau complémentaire I

### Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2021

(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 (\$)
<b>Obligations</b>						<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Fédérales – 0,1 %</b>						<b>De sociétés – 17,1 % (suite)</b>					
Administration portuaire de Montréal	3,24	22 mars 2051	85	84	85	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	4,53	2 déc. 2041	230	269	252
				84	85	Heathrow Funding Ltd.	3,25	21 mai 2027	409	431	405
						Heathrow Funding Ltd.	3,40	8 mars 2028	200	209	190
						Honda Canada Finance Inc.	0,76	19 sept. 2022	80	81	80
						InPower BC General Partnership	4,47	31 mars 2033	154	171	155
<b>Provinciales – 0,2 %</b>						Lloyds Bank plc	3,50	3 févr. 2025	30	32	30
Province de la Colombie-Britannique	10,65	19 juin 2021	20	20	28	Les Compagnies Loblaw limitée	6,05	9 juin 2034	176	218	194
Province du Nouveau-Brunswick	6,47	30 nov. 2027	143	168	174	Les Compagnies Loblaw limitée	5,90	18 janv. 2036	142	175	171
				188	202	Magna International Inc.	3,10	15 déc. 2022	332	344	338
						La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers	3,18	22 nov. 2027	150	155	156
<b>De sociétés – 17,1 %</b>						Société Financière Manuvie	3,38	19 juin 2081	412	412	412
407 International Inc.	6,75	27 juill. 2039	35	48	49	Société de service MCAP	0,30	1 <sup>er</sup> juin 2023	370	283	283
407 International Inc.	7,13	26 juill. 2040	359	531	520	McCain Finance Limited	3,87	7 févr. 2023	94	99	94
Apple Inc.	2,51	19 août 2024	300	315	299	Metropolitan Life Global Funding I	1,95	20 mars 2028	621	616	619
Arrow Lakes Power Corporation	5,52	5 avr. 2041	29	34	29	Molson Coors International L.P.	3,44	15 juill. 2026	70	74	74
AT&T Inc.	4,85	25 mai 2047	385	398	375	NAV Canada	7,56	1 <sup>er</sup> mars 2027	180	217	226
AT&T Inc.	5,10	25 nov. 2048	150	161	149	NAV Canada	7,40	1 <sup>er</sup> juin 2027	34	45	47
Banque de Montréal	–	16 févr. 2022	175	175	175	NAV Canada	2,92	29 sept. 2051	165	154	165
Banque de Montréal	2,12	16 mars 2022	264	268	269	New York Life Global Funding	2,00	17 avr. 2028	459	459	458
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,83	27 avr. 2022	144	146	146	North Battleford Power L.P.	4,96	31 déc. 2032	551	636	638
Bankers Hall L.P.	4,38	20 nov. 2023	125	130	128	Ornge Issuer Trust	5,73	11 juin 2034	197	236	227
Bell Canada	–	15 mai 2034	27	15	15	Pembina Pipeline Corporation	3,62	3 avr. 2029	21	22	21
Blue Water Bridge Authority	6,41	9 juill. 2027	84	40	44	Pembina Pipeline Corporation	3,31	1 <sup>er</sup> févr. 2030	222	229	222
Banque Canadienne Impériale de Commerce	–	4 mars 2025	512	512	512	Pembina Pipeline Corporation	4,75	26 mars 2048	346	360	365
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	6,91	1 <sup>er</sup> oct. 2024	327	104	140	Plenary Properties LTAP L.P.	6,29	31 janv. 2044	380	502	483
Cenovus Energy Inc.	3,50	7 févr. 2028	345	356	354	Banque Royale du Canada	1,97	2 mars 2022	112	113	114
Cogeco inc.	4,93	14 févr. 2022	46	47	48	Banque Royale du Canada	2,00	21 mars 2022	134	136	136
Cogeco inc.	4,18	26 mai 2023	139	147	139	Banque Royale du Canada	4,50	24 nov. 2080	200	212	202
Concentra Banque	0,81	1 <sup>er</sup> nov. 2025	90	87	88	Shaw Communications Inc.	6,75	9 nov. 2039	445	584	500
CSS Partnership	6,92	31 juill. 2042	112	149	145	Sobeys Inc.	6,64	7 juin 2040	64	84	90
Enbridge Inc.	4,24	27 août 2042	132	131	112	Strait Crossing Development Inc.	6,17	15 sept. 2031	194	145	138
Enbridge Inc.	4,57	11 mars 2044	384	399	390	La Financière Sun Life inc.	3,05	19 sept. 2028	305	320	322
EUROFIMA – obligations feuille d'érable	4,55	30 mars 2027	169	194	197	Suncor Énergie Inc.	5,00	9 avr. 2030	367	426	367
Société de financement GE Capital Canada	4,60	26 janv. 2022	125	128	128	Suncor Énergie Inc.	4,34	13 sept. 2046	100	102	106
Société de financement GE Capital Canada	0,79	15 févr. 2022	218	218	201	Suncor Énergie Inc.	3,95	4 mars 2051	104	99	102
Société de financement GE Capital Canada	1,64	6 févr. 2023	183	186	180	La Banque Toronto-Dominion	1,99	23 mars 2022	100	101	102
Société de financement GE Capital Canada	5,73	22 oct. 2037	185	215	177	Toyota Crédit Canada Inc.	2,31	23 oct. 2024	323	336	323
Goldman Sachs Group, Inc.	0,81	29 avr. 2025	197	197	197	TransCanada PipeLines Limited	8,29	5 févr. 2026	118	149	158
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,45	30 juill. 2029	149	179	180						
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,05	12 juin 2030	185	250	234						

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

# Droits au remboursement des frais de souscription (suite)

## Annexe II du Tableau complémentaire I

### Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2021

(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 (\$)
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>De sociétés – 17,1 % (suite)</b>					
TransCanada PipeLines Limited	6,28	26 mai 2028	8	10	10
TransCanada PipeLines Limited	6,89	7 août 2028	29	36	36
TransCanada PipeLines Limited	4,35	6 juin 2046	151	153	124
TransCanada PipeLines Limited	4,33	16 sept. 2047	221	223	171
University Health Network	5,64	8 déc. 2022	69	72	79
Institut universitaire de technologie de l'Ontario	6,35	15 oct. 2034	71	88	75
VW Credit Canada Inc.	1,12	27 sept. 2021	66	66	65
Walt Disney Company	2,76	7 oct. 2024	708	746	708
WTH Car Rental ULC	2,78	22 juill. 2024	95	99	96
				16 489	15 949
<b>Total des placements à revenu fixe – 17,4 %</b>				<b>16 761</b>	<b>16 236</b>

Titre	Nombre de titres	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
<b>Fonds communs d'actions – 82,1 %</b>			
Fonds d'actions mondiales CC&L	3 388 204	79 077	77 552
<b>Total des actions – 82,1 %</b>		<b>79 077</b>	<b>77 552</b>
<b>Total des placements – 99,5 %</b>		<b>95 838</b>	<b>93 788</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,5 %</b>			
		512	512
<b>Total de l'actif du portefeuille – 100,0 %</b>		<b>96 350</b>	<b>94 300</b>
<b>Total de la répartition des placements</b>			
Régime Avantage CST		95 838	93 788
		<b>95 838</b>	<b>93 788</b>
<b>Répartition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>			
Régime Avantage CST		512	512
		<b>512</b>	<b>512</b>

# 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<sup>e</sup> 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<sup>e</sup> 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](http://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.