

Fiducie canadienne de bourses d'études Régime Avantage CST

États financiers semestriels

30 avril 2022

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	22
– 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
– Conventions transférées vers le Régime d'épargne familial et le Régime d'épargne individuel (Annexe III du Tableau complémentaire I)	26

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 2022 et au 31 octobre 2021

(en milliers de dollars canadiens)

	2022	2021
		(audité)
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	40 922 \$	47 626 \$
Placements (note 4 et Tableau complémentaire I)	4 620 616	4 930 269
Débiteurs pour les titres vendus	–	3 034
Produits à recevoir et autres débiteurs	25 674	25 395
Subventions gouvernementales à recevoir	16 382	12 297
	4 703 594	5 018 621
Passif		
Créditeurs pour les titres achetés	–	3 462
Créditeurs et charges à payer	10 450	10 761
	10 450	14 223
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	4 693 144	5 004 398
Représenté par :		
Fonds non discrétionnaires		
Revenu cumulé détenu pour le versement futur des paiements d'aide aux études	753 120	1 017 423
Dépôts des souscripteurs (note 7)	2 486 565	2 429 225
Subventions gouvernementales	944 848	927 178
Revenu tiré des subventions gouvernementales	304 159	407 409
Droits au remboursement des frais de souscription (note 9)	233 570	199 737
Fonds général (note 8)	3 067	7 683
Profits (pertes) latents	(32 185)	15 028
Fonds discrétionnaires		
Dons versés par la Fondation (note 8)	–	715
	4 693 144 \$	5 004 398 \$

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 2022 et 2021

(en milliers de dollars canadiens)

	2022	2021
Produits		
Intérêts	43 718 \$	43 414 \$
Profits (pertes) réalisés à la vente de placements	(5 606)	49 769
Variation des profits (pertes) latents	(417 424)	82 005
Dividendes	55 266	33 881
	(324 046)	209 069
Charges		
Frais d'administration et frais de tenue de compte (note 3a)	13 722	13 629
Frais de gestion de portefeuille	1 920	1 940
Frais au titre de la rémunération du fiduciaire et des droits de garde	523	444
Honoraires du comité d'examen indépendant	33	32
	16 198	16 045
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations	(340 244)\$	193 024 \$

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

Pour les semestres clos les 30 avril 2022 et 2021

(en milliers de dollars canadiens)

	2022	2021
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires, au début de la période	5 004 398 \$	4 758 047 \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations	(340 244)	193 024
Transferts à des régimes internes et externes	(25 454)	(10 957)
	(365 698)	182 067
Encaissements		
Augmentation nette des dépôts des souscripteurs (note 7)	57 340	88 890
Subventions gouvernementales reçues (déduction faite des remboursements)	38 071	39 896
Décaissements		
Paievements aux bénéficiaires		
Paievements d'aide aux études	(20 151)	(10 381)
Subventions gouvernementales	(14 648)	(9 802)
Remboursement des frais de souscription	(4 906)	(2 174)
Remboursement de produits	(1 262)	(792)
Total des paievements aux bénéficiaires	(40 967)	(23 149)
Encaissements moins décaissements	54 444	105 637
Variation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	(311 254)	287 704
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires, à la fin de la période	4 693 144 \$	5 045 751 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 avril 2022 et 2021

(en milliers de dollars canadiens)

	2022	2021
Activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations	(340 244)\$	193 024 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie		
(Profits) pertes réalisés à la vente de placements	5 606	(49 769)
Variation des (profits) pertes latents	417 424	(82 005)
Variation du fonds de roulement hors trésorerie		
Augmentation des produits à recevoir et autres débiteurs	(279)	(1 546)
Augmentation des subventions gouvernementales à recevoir	(4 085)	(4 230)
(Diminution) augmentation des créditeurs et charges à payer	(311)	729
Achats de placements	(534 671)	(937 487)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	420 866	771 551
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(35 694)	(109 733)
Activités de financement		
Transferts à des régimes internes et externes	(25 454)	(10 957)
Subventions gouvernementales reçues (déduction faite des remboursements)	38 069	39 896
Augmentation nette des dépôts des souscripteurs (note 7)	57 342	88 890
Palements aux bénéficiaires	(40 967)	(23 149)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	28 990	94 680
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(6 704)	(15 053)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	47 626	115 766
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	40 922	100 713
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie :		
Impôt déduit à la source	– \$	– \$
Intérêts reçus	43 439	41 868

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2022

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations						Obligations (suite)					
Fédérales – 11,6 %						Fédérales – 11,6 % (suite)					
Aéroports de Montréal	6,95	16 avril 2032	902	1 024	1 151	Gouvernement du Canada	0,50	1 ^{er} nov. 2023	1 100	1 067	1 091
Aéroports de Montréal	5,67	16 oct. 2037	860	971	1 237	Gouvernement du Canada	0,75	1 ^{er} févr. 2024	675	653	671
Calgary Airport Authority	3,20	7 oct. 2036	510	434	510	Gouvernement du Canada	2,25	1 ^{er} mars 2024	1 572	1 562	1 662
Calgary Airport Authority	3,34	7 oct. 2038	1 785	1 517	1 785	Gouvernement du Canada	0,25	1 ^{er} avril 2024	1 825	1 744	1 820
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,35	15 juin 2023	3 302	3 295	3 302	Gouvernement du Canada	1,50	1 ^{er} mai 2024	7 775	7 599	7 764
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,35	15 sept. 2023	2 012	2 004	2 128	Gouvernement du Canada	2,50	1 ^{er} juin 2024	13 500	13 460	14 348
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,55	15 déc. 2023	5 910	5 896	6 100	Gouvernement du Canada	1,50	1 ^{er} sept. 2024	5 963	5 809	6 142
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,90	15 juin 2024	7 616	7 630	8 141	Gouvernement du Canada	0,75	1 ^{er} oct. 2024	2 250	2 149	2 222
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,80	15 déc. 2024	7 137	6 940	7 134	Gouvernement du Canada	1,25	1 ^{er} mars 2025	3 404	3 270	3 528
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,55	15 mars 2025	4 800	4 749	4 931	Gouvernement du Canada	1,50	1 ^{er} avril 2025	1 600	1 545	1 578
Fiducie du Canada pour l'habitation	0,95	15 juin 2025	2 627	2 469	2 650	Gouvernement du Canada	2,25	1 ^{er} juin 2025	14 292	14 101	15 286
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,95	15 déc. 2025	8 576	8 263	9 129	Gouvernement du Canada	0,50	1 ^{er} sept. 2025	6 695	6 221	6 643
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,25	15 déc. 2025	7 000	6 818	7 364	Gouvernement du Canada	0,25	1 ^{er} mars 2026	18 474	16 813	17 914
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,25	15 juin 2026	9 799	9 123	9 740	Gouvernement du Canada	1,50	1 ^{er} juin 2026	2 555	2 435	2 580
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,90	15 sept. 2026	9 199	8 769	9 448	Gouvernement du Canada	1,00	1 ^{er} sept. 2026	5 011	4 655	4 966
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,10	15 déc. 2026	2 779	2 544	2 774	Gouvernement du Canada	1,25	1 ^{er} mars 2027	7 550	7 036	7 395
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,55	15 déc. 2026	1 069	999	1 067	Gouvernement du Canada	1,00	1 ^{er} juin 2027	13 406	12 317	13 370
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,35	15 juin 2027	24 520	23 665	25 921	Gouvernement du Canada	8,00	1 ^{er} juin 2027	5 750	7 178	8 095
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,35	15 mars 2028	29 615	28 378	31 257	Gouvernement du Canada	2,00	1 ^{er} juin 2028	16 257	17 108	17 108
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,65	15 mars 2028	3 488	3 398	3 694	Gouvernement du Canada	2,25	1 ^{er} juin 2029	29 804	28 780	30 923
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,65	15 déc. 2028	26 451	25 637	27 300	Gouvernement du Canada	5,75	1 ^{er} juin 2029	10 000	13 394	13 394
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,10	15 sept. 2029	17 766	16 469	18 301	Gouvernement du Canada	2,25	1 ^{er} déc. 2029	3 800	3 665	3 784
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,75	15 juin 2030	18 000	16 035	18 047	Gouvernement du Canada	1,25	1 ^{er} juin 2030	35 246	31 200	34 725
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,40	15 mars 2031	15 249	12 987	14 576	Gouvernement du Canada	7,21	1 ^{er} nov. 2030	350	251	268
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,90	15 mars 2031	11 608	10 328	11 561	Gouvernement du Canada	0,50	1 ^{er} déc. 2030	26 578	21 813	24 250
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,60	15 déc. 2031	1 339	1 145	1 335	Gouvernement du Canada	1,50	1 ^{er} juin 2031	5 688	5 067	5 606
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,15	15 déc. 2031	1 058	952	1 057	Gouvernement du Canada	1,50	1 ^{er} déc. 2031	13 588	12 030	13 151
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,45	15 déc. 2031	1 899	1 755	1 892	Gouvernement du Canada	5,75	1 ^{er} juin 2033	1 325	1 676	2 024
Société canadienne des postes	4,36	16 juill. 2040	350	377	441	Gouvernement du Canada	5,00	1 ^{er} juin 2037	1 542	1 928	2 276
Gouvernement du Canada	0,25	1 ^{er} mai 2023	1 125	1 100	1 123	Gouvernement du Canada	4,00	1 ^{er} juin 2041	1 425	1 649	2 031
Gouvernement du Canada	1,50	1 ^{er} juin 2023	1 827	1 807	1 841	Gouvernement du Canada	3,50	1 ^{er} déc. 2045	1 397	1 546	1 894
Gouvernement du Canada	0,25	1 ^{er} août 2023	2 200	2 139	2 192	Gouvernement du Canada	2,75	1 ^{er} déc. 2048	1 813	1 786	2 413
Gouvernement du Canada	2,00	1 ^{er} sept. 2023	2 863	2 843	3 007	Gouvernement du Canada	2,00	1 ^{er} déc. 2051	7 783	6 518	8 015
						Gouvernement du Canada	1,75	1 ^{er} déc. 2053	4 025	3 775	3 775
						Gouvernement du Canada	2,75	1 ^{er} déc. 2064	1 918	1 865	2 218
						Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	1,54	3 mai 2028	4 019	3 509	3 938
						Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2,73	3 avril 2029	3 456	3 188	3 664
						Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,10	4 juin 2031	1 621	1 942	2 372
						Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,98	15 oct. 2032	349	421	520
						Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,47	2 févr. 2034	963	1 140	1 393
						Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2,75	17 oct. 2039	3 153	2 505	3 145
						Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	4,53	2 déc. 2041	2 442	2 452	3 229
						Labrador-Island Link Funding Trust	3,76	1 ^{er} juin 2033	250	253	293
						Labrador-Island Link Funding Trust	3,86	1 ^{er} déc. 2045	5 149	5 244	5 765
						Labrador-Island Link Funding Trust	3,85	1 ^{er} déc. 2053	300	311	378
						Aéroport de Montréal	3,03	21 avril 2050	1 351	1 029	1 434

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2022

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)					
Fédérales – 11,6 % (suite)					
Aéroport de Montréal	3,44	26 avril 2051	1 331	1 095	1 331
Muskat Falls Funding Trust	3,83	1 ^{er} juin 2037	3 250	3 292	3 742
Muskat Falls Funding Trust	3,86	1 ^{er} déc. 2048	3 050	3 125	4 253
Vancouver International Airport	2,80	21 sept. 2050	1 179	870	1 179
Winnipeg Airports Authority	3,04	14 avril 2023	642	639	668
Winnipeg Airports Authority	5,21	28 sept. 2040	357	363	419
Winnipeg Airports Authority	6,10	20 nov. 2040	133	139	167
				517 642	564 956

Provinciales – 27,8 %

Province de l'Alberta	–	1 ^{er} juin 2022	881	880	836
Province de l'Alberta	–	1 ^{er} juin 2026	519	452	476
Province de l'Alberta	2,55	1 ^{er} juin 2027	39 977	38 720	42 308
Province de l'Alberta	–	1 ^{er} juin 2028	500	406	436
Province de l'Alberta	2,90	1 ^{er} déc. 2028	21 875	21 270	23 310
Province de l'Alberta	2,90	20 sept. 2029	10 450	10 075	10 935
Province de l'Alberta	2,05	1 ^{er} juin 2030	58 987	52 931	60 892
Province de l'Alberta	1,65	1 ^{er} juin 2031	27 475	23 385	26 404
Province de l'Alberta	3,50	1 ^{er} juin 2031	3 695	3 676	4 104
Province de la Colombie-Britannique	–	9 juin 2022	3 000	2 996	2 978
Province de la Colombie-Britannique	–	19 août 2022	1 590	1 583	1 576
Province de la Colombie-Britannique	–	18 juin 2027	938	794	841
Province de la Colombie-Britannique	2,55	18 juin 2027	17 788	17 243	18 890
Province de la Colombie-Britannique	–	18 déc. 2027	500	415	445
Province de la Colombie-Britannique	2,95	18 déc. 2028	15 273	14 909	16 542
Province de la Colombie-Britannique	5,70	18 juin 2029	15 735	17 998	20 782
Province de la Colombie-Britannique	2,20	18 juin 2030	29 012	26 354	30 282
Province de la Colombie-Britannique	1,55	18 juin 2031	29 372	24 789	28 060
Province de la Colombie-Britannique	6,35	18 juin 2031	11 475	13 970	15 786
Province du Manitoba	2,60	2 juin 2027	10 031	9 728	10 547
Province du Manitoba	3,00	2 juin 2028	10 104	9 911	10 704
Province du Manitoba	2,75	2 juin 2029	11 654	11 133	12 519
Province du Manitoba	3,25	5 sept. 2029	625	615	602
Province du Manitoba	2,05	2 juin 2030	12 869	11 506	13 198
Province du Manitoba	6,30	5 mars 2031	1 125	1 351	1 513
Province du Manitoba	2,05	2 juin 2031	11 123	9 766	11 206
Province du Nouveau-Brunswick	–	27 juin 2023	1 400	1 358	1 375
Province du Nouveau-Brunswick	2,35	14 août 2027	6 931	6 620	7 228

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)					
Provinciales – 27,8 % (suite)					
Province du Nouveau-Brunswick	3,10	14 août 2028	6 286	6 184	6 825
Province du Nouveau-Brunswick	5,65	27 déc. 2028	5 045	5 698	6 565
Province du Nouveau-Brunswick	2,55	14 août 2031	638	583	638
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	–	27 févr. 2026	1 000	881	918
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,00	2 juin 2026	3 500	3 466	3 526
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	1,25	2 juin 2027	4 031	3 645	4 025
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,15	17 avril 2028	250	285	333
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85	2 juin 2028	7 450	7 207	7 806
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85	2 juin 2029	10 107	9 656	10 633
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	1,75	2 juin 2030	5 689	4 930	5 599
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,55	17 oct. 2030	1 050	1 262	1 433
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,05	2 juin 2031	3 222	2 804	3 113
Province de la Nouvelle-Écosse	–	1 ^{er} juin 2022	526	525	522
Province de la Nouvelle-Écosse	–	2 juin 2022	525	525	498
Province de la Nouvelle-Écosse	–	1 ^{er} juin 2023	215	209	200
Province de la Nouvelle-Écosse	–	1 ^{er} juin 2024	1 000	941	966
Province de la Nouvelle-Écosse	2,10	1 ^{er} juin 2027	4 758	4 505	4 749
Province de la Nouvelle-Écosse	1,10	1 ^{er} juin 2028	2 220	1 948	2 178
Province de la Nouvelle-Écosse	2,00	1 ^{er} sept. 2030	8 521	7 559	8 666
Province de la Nouvelle-Écosse	2,40	1 ^{er} déc. 2031	1 400	1 259	1 393
Province de la Nouvelle-Écosse	5,80	1 ^{er} juin 2033	3 000	3 554	3 887
Province de l'Ontario	–	3 mai 2026	1 300	1 141	1 190
Province de l'Ontario	–	13 juill. 2026	1 400	1 221	1 277
Province de l'Ontario	1,85	1 ^{er} févr. 2027	4 150	3 906	4 242
Province de l'Ontario	2,60	2 juin 2027	96 320	93 485	101 782
Province de l'Ontario	7,60	2 juin 2027	520	626	745
Province de l'Ontario	1,05	8 sept. 2027	15 516	13 851	15 392
Province de l'Ontario	2,90	2 juin 2028	65 986	64 450	70 979
Province de l'Ontario	6,50	8 mars 2029	34 050	40 375	47 072
Province de l'Ontario	2,70	2 juin 2029	76 458	72 950	81 513
Province de l'Ontario	1,55	1 ^{er} nov. 2029	5 000	4 375	4 752
Province de l'Ontario	2,05	2 juin 2030	85 364	76 489	89 639
Province de l'Ontario	1,35	2 déc. 2030	53 114	44 454	51 599
Province de l'Ontario	2,15	2 juin 2031	63 196	56 132	63 641
Province de l'Ontario	6,20	2 juin 2031	5 050	6 070	7 008

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

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2022

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
Provinciales – 27,8 % (suite)						Municipales – 0,3 % (suite)					
Province de l'Ontario	2,25	2 déc. 2031	49 488	44 053	49 111	Municipalité régionale de York	2,60	15 déc. 2025	1 062	1 041	1 034
Province de l'Ontario	5,85	8 mars 2033	7 071	8 416	9 380	Municipalité régionale de York	2,50	2 juin 2026	236	230	242
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	1,20	11 févr. 2028	340	302	340	Municipalité régionale de Niagara	–	30 juin 2022	300	299	299
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	1,85	27 juill. 2031	1 545	1 322	1 458	Municipalité régionale de Niagara	–	30 déc. 2022	400	393	395
Province de Québec	–	16 juill. 2022	500	499	498	Municipalité régionale de Niagara	–	30 juin 2023	350	338	343
Province de Québec	–	21 sept. 2022	367	364	345	Municipalité régionale de Niagara	–	30 déc. 2023	550	521	535
Province de Québec	–	30 mars 2023	2 215	2 164	2 172	Municipalité régionale de Niagara	–	30 juin 2024	300	279	289
Province de Québec	–	1 ^{er} juin 2025	3 800	3 376	3 575	Municipalité régionale de Niagara	–	30 déc. 2024	550	503	524
Province de Québec	–	21 sept. 2025	3 000	2 692	2 801						
Province de Québec	2,75	1 ^{er} sept. 2027	42 593	41 640	45 306						
Province de Québec	2,75	1 ^{er} sept. 2028	44 707	43 306	47 327						
Province de Québec	2,30	1 ^{er} sept. 2029	43 978	40 820	45 842						
Province de Québec	6,00	1 ^{er} oct. 2029	12 300	14 329	16 497						
Province de Québec	1,90	1 ^{er} sept. 2030	78 915	69 754	81 266						
Province de Québec	1,50	1 ^{er} sept. 2031	41 235	35 780	39 837						
Province de Québec	6,25	1 ^{er} juin 2032	2 300	2 802	3 304						
Province de Québec	5,25	1 ^{er} juin 2034	6 200	7 080	7 825						
Province de la Saskatchewan	–	30 mai 2022	1 355	1 354	1 345						
Province de la Saskatchewan	2,55	2 juin 2026	1 500	1 464	1 544						
Province de la Saskatchewan	2,65	2 juin 2027	4 088	3 975	4 228						
Province de la Saskatchewan	–	5 sept. 2027	818	684	730						
Province de la Saskatchewan	3,05	2 déc. 2028	6 784	6 647	7 335						
Province de la Saskatchewan	5,75	5 mars 2029	200	228	258						
Province de la Saskatchewan	2,20	2 juin 2030	6 253	5 664	6 443						
Province de la Saskatchewan	2,15	2 juin 2031	10 000	8 878	10 056						
Province de la Saskatchewan	6,40	5 sept. 2031	8 996	10 945	12 543						
South Coast Transportation Authority	3,25	23 nov. 2028	1 500	1 485	1 498						
				1 242 008	1 392 943						
Municipales – 0,3 %						De sociétés – 27,5 %					
Ville de Montréal	3,00	1 ^{er} sept. 2025	244	242	247	407 International Inc.	2,47	8 sept. 2022	2 000	1 999	2 037
Ville de Montréal	2,75	1 ^{er} sept. 2026	679	664	680	407 International Inc.	1,80	22 mai 2025	6 950	6 591	7 050
Ville de Montréal	1,75	1 ^{er} sept. 2030	3 000	2 582	2 889	407 International Inc.	2,43	4 mai 2027	1 000	939	1 008
Ville de Toronto	–	1 ^{er} juin 2022	702	701	690	407 International Inc.	6,47	27 juill. 2029	10 600	12 053	13 872
Ville de Toronto	2,40	24 juin 2026	539	522	539	407 International Inc.	3,14	6 mars 2030	3 000	2 816	3 266
Ville de Vancouver	3,10	21 sept. 2028	2 000	1 965	2 000	407 International Inc.	5,96	3 déc. 2035	4 359	5 033	6 094
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,50	19 avril 2026	1 572	1 531	1 577	407 International Inc.	5,75	14 févr. 2036	6 313	6 915	8 199
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,30	15 avril 2031	2 925	2 626	2 923	407 International Inc.	3,65	8 sept. 2044	7 131	6 216	7 980
Région de Peel	2,30	2 nov. 2026	237	228	236	407 International Inc.	3,72	11 mai 2048	1 002	873	1 175
						407 International Inc.	2,84	7 mars 2050	2 968	2 163	2 683
						Access Justice Durham Ltd.	5,02	31 août 2039	985	1 040	1 239
						Alectra Inc.	3,24	21 nov. 2024	3 750	3 730	4 030
						Alectra Inc.	2,49	17 mai 2027	2 900	2 739	3 003
						Alectra Inc.	1,75	11 févr. 2031	4 200	3 475	3 977
						Algonquin Power & Utilities Corp.	2,85	15 juill. 2031	754	651	754
						Alimentation Couche-Tard Inc.	3,06	26 juill. 2024	1 858	1 828	1 979
						Alimentation Couche-Tard Inc.	3,60	2 juin 2025	630	623	659
						Allied Properties REIT	3,64	21 avril 2025	1 750	1 714	1 799
						Allied Properties REIT	1,73	12 févr. 2026	2 004	1 815	2 002
						Allied Properties REIT	3,11	8 avril 2027	997	931	998
						Allied Properties REIT	3,13	15 mai 2028	1 023	933	1 025
						Allied Properties REIT	3,12	21 févr. 2030	1 440	1 257	1 440
						AltaGas Ltd.	1,23	18 mars 2024	2 351	2 239	2 350
						AltaGas Ltd.	2,16	10 juin 2025	1 496	1 408	1 496
						AltaGas Ltd.	4,12	7 avril 2026	5 195	5 155	5 797
						AltaGas Ltd.	2,08	30 mai 2028	150	130	145
						AltaGas Ltd.	2,48	30 nov. 2030	1 446	1 191	1 446
						AltaGas Ltd.	4,50	15 août 2044	933	792	962
						AltaGas Ltd.	4,99	4 oct. 2047	1 117	1 014	1 411
						AltaLink, LP	3,40	6 juin 2024	3 700	3 701	3 964
						AltaLink, LP	1,51	11 sept. 2030	4 300	3 525	4 019
						AltaLink, LP	5,38	26 mars 2040	4 433	4 941	6 095

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2022

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)					
De sociétés – 27,5 % (suite)					
AltaLink, LP	3,99	30 juin 2042	4 363	4 161	5 231
AltaLink, LP	4,05	21 nov. 2044	1 865	1 766	2 275
ARC Resources Ltd.	2,35	10 mars 2026	2 674	2 494	2 679
Bank of America	1,98	15 sept. 2027	1 278	1 154	1 279
Bank of America	3,62	16 mars 2028	5 548	5 332	5 458
Bank of America	3,30	24 avril 2024	8 956	8 935	9 216
Banque de Montréal	1,76	10 mars 2026	1 500	1 379	1 460
Banque de Montréal	1,55	28 mai 2026	5 130	4 649	4 971
Banque de Montréal	2,08	17 juin 2030	2 082	1 945	2 082
Banque de Montréal	2,85	6 mars 2024	6 399	6 304	6 545
Banque de Montréal	2,28	29 juill. 2024	4 296	4 159	4 379
Banque de Montréal	2,70	11 sept. 2024	1 236	1 216	1 237
Banque de Montréal	2,37	3 févr. 2025	9 320	8 946	9 404
Banque de Montréal	2,57	1 ^{er} juin 2027	500	500	502
Banque de Montréal	3,19	1 ^{er} mars 2028	1 000	963	1 070
Banque de Montréal	2,88	17 sept. 2029	10 235	9 930	10 215
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,38	1 ^{er} mai 2023	4 241	4 200	4 314
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,49	23 sept. 2024	5 573	5 404	5 778
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,95	10 janv. 2025	4 123	3 918	4 121
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,85	2 nov. 2026	9 735	8 817	9 733
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,95	8 mars 2027	8 226	7 774	8 146
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,89	18 janv. 2029	12 929	12 893	13 186
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,84	3 juill. 2029	15 664	15 228	15 765
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,93	3 mai 2032	5 366	5 199	5 366
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,65	31 déc. 2056	191	223	234
Bell Canada	3,35	12 mars 2025	2 350	2 309	2 353
Bell Canada	2,90	10 sept. 2029	7 850	7 054	7 843
Bell Canada	2,50	14 mai 2030	2 140	1 834	2 137
Bell Canada	6,10	16 mars 2035	552	597	769
Bell Canada	4,75	29 sept. 2044	1 155	1 068	1 506
Bell Canada	4,35	18 déc. 2045	8 156	7 093	8 979
Bell Canada	4,45	27 févr. 2047	750	662	820
Bell Canada	3,50	30 sept. 2050	4 448	3 262	4 564
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2,86	1 ^{er} sept. 2032	5 744	4 695	5 518
Brookfield Renewable Partners LP	4,25	15 janv. 2029	2 064	2 039	2 410
Brookfield Renewable Partners LP	3,38	15 janv. 2030	2 100	1 942	2 023
Brookfield Renewable Partners LP	3,33	13 août 2050	639	477	639
Caisse centrale Desjardins	2,39	25 août 2022	3 000	3 004	3 045
Caisse centrale Desjardins	2,42	4 oct. 2024	9 862	9 536	9 916
Calloway REIT Inc.	3,99	30 mai 2023	1 081	1 084	1 142

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)					
De sociétés – 27,5 % (suite)					
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,35	28 août 2024	2 450	2 370	2 541
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,75	7 mars 2025	448	433	440
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,00	17 avril 2025	5 662	5 347	5 674
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,10	19 janv. 2026	9 500	8 527	9 299
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,70	15 juill. 2026	11 300	10 245	11 303
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,25	7 janv. 2027	2 249	2 063	2 244
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,95	19 juin 2029	1 264	1 232	1 266
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,01	21 juill. 2030	3 330	3 092	3 344
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,20	7 avril 2032	846	828	846
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,00	8 févr. 2029	9 800	9 190	10 455
Canadian Natural Resources Limited	1,45	16 nov. 2023	1 552	1 505	1 552
Canadian Natural Resources Limited	3,55	3 juin 2024	1 807	1 805	1 869
Canadian Natural Resources Limited	2,50	17 janv. 2028	921	835	921
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	2,54	28 févr. 2028	1 625	1 483	1 628
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	3,05	9 mars 2050	992	728	985
Canadian Utilities Limited	9,40	1 ^{er} mai 2023	1 200	1 270	1 412
Canadian Western Bank	1,57	14 sept. 2023	5 193	5 051	5 198
Canadian Western Bank	2,61	30 janv. 2025	2 000	1 925	2 012
Canadian Western Bank	1,93	16 avril 2026	3 282	3 008	3 254
Cenovus Energy Inc.	3,55	12 mars 2025	2 321	2 291	2 415
Cenovus Energy Inc.	3,50	7 févr. 2028	1 777	1 682	1 726
Central 1 Credit Union	2,60	7 nov. 2022	550	550	549
Central 1 Credit Union	1,32	29 janv. 2026	1 490	1 348	1 490
Centre Hospitalier de l'Université de Montréal	6,72	30 sept. 2049	2 055	2 416	2 905
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,90	5 juill. 2023	1 463	1 481	1 597
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,56	9 sept. 2024	1 388	1 374	1 395
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,55	10 janv. 2025	5 950	5 867	6 171
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,85	21 mai 2027	5 787	5 382	5 828
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,18	8 mars 2028	1 223	1 201	1 294

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

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2022

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
De sociétés – 27,5 % (suite)						De sociétés – 27,5 % (suite)					
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,53	11 juin 2029	8 442	7 835	8 622	Enbridge Pipelines Inc.	3,45	29 sept. 2025	1 500	1 472	1 548
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,98	4 mars 2030	2 914	2 562	3 011	Enbridge Pipelines Inc.	3,20	8 juin 2027	1 000	946	1 038
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,27	7 mars 2046	1 509	1 426	1 776	Enbridge Pipelines Inc.	4,55	17 août 2043	3 537	3 118	4 068
Classic RMBS Trust	1,53	15 sept. 2026	1 336	972	947	Enbridge Pipelines Inc.	4,13	9 août 2046	5 267	4 309	5 779
Classic RMBS Trust	1,43	15 nov. 2051	1 435	693	593	Enbridge Pipelines Inc.	4,20	12 mai 2051	2 259	1 829	2 339
Clover LP	4,22	31 mars 2034	401	396	438	Enmax Corporation	3,88	18 oct. 2029	1 721	1 628	1 929
Clover LP	4,22	30 juin 2034	319	315	346	EPCOR Utilities Inc.	1,95	8 juill. 2022	3 000	3 002	3 029
Coast Capital Savings Credit Union	5,00	3 mai 2028	2 314	2 340	2 446	EPCOR Utilities Inc.	1,30	19 mai 2023	949	931	950
Coast Capital Savings Credit Union	5,25	29 oct. 2030	496	505	550	EPCOR Utilities Inc.	6,80	28 juin 2029	2 500	2 903	3 256
Comber Wind Financial Corporation	5,13	15 nov. 2030	396	406	448	EPCOR Utilities Inc.	5,75	24 nov. 2039	2 292	2 630	3 307
Concentra Banque	1,46	17 mai 2024	832	792	832	EPCOR Utilities Inc.	3,55	27 nov. 2047	5 773	4 944	6 449
Consumers Gas Co. Ltd.	6,65	3 nov. 2027	3 000	3 384	3 815	EPCOR Utilities Inc.	3,95	26 nov. 2048	2 117	1 935	2 659
Services financiers Co-operators	3,33	13 mai 2030	1 727	1 517	1 772	Banque Équitable	1,94	10 mars 2025	1 500	1 404	1 469
Crombie Real Estate Investment Trust	2,69	31 mars 2028	3 417	3 040	3 479	Federated					
Crombie Real Estate Investment Trust	3,13	12 août 2031	435	365	396	Co-operatives Ltd.	3,92	17 juin 2025	6 568	6 476	6 901
CT REIT	3,03	5 févr. 2029	1 172	1 059	1 172	Fédération des caisses					
CT REIT	2,37	6 janv. 2031	1 792	1 462	1 792	Desjardins du Québec	2,86	26 mai 2030	3 545	3 386	3 579
CU Inc.	5,56	26 mai 2028	7 399	7 964	9 128	Fédération des caisses					
CU Inc.	4,54	24 oct. 2041	2 297	2 296	2 818	Desjardins du Québec	1,99	28 mai 2031	8 793	7 960	8 791
CU Inc.	4,72	9 sept. 2043	11 662	11 948	15 063	Finning					
CU Inc.	2,96	7 sept. 2049	1 608	1 215	1 598	International Inc.	2,63	14 août 2026	3 026	2 842	3 052
CU Inc.	3,17	5 sept. 2051	750	585	750	First Nations ETF LP	4,14	31 déc. 2041	563	540	609
Daimler Canada Finance Inc.	2,54	21 août 2023	500	494	518	Ford Credit Canada Limited	1,15	15 juin 2024	1 482	1 414	1 482
Daimler Canada Finance Inc.	1,85	15 déc. 2023	2 244	2 179	2 244	Foresters Life Insurance Company	2,89	15 oct. 2035	1 422	1 219	1 422
Daimler Canada Finance Inc.	2,97	13 mars 2024	2 600	2 566	2 627	Fortified Trust	2,56	23 mars 2024	2 000	1 964	2 056
Daimler Canada Finance Inc.	2,14	13 déc. 2024	1 100	1 049	1 100	Fortified Trust	1,96	23 oct. 2026	1 600	1 473	1 594
Eagle Credit Card Trust	1,27	17 juill. 2025	2 581	2 382	2 519	FortisAlberta Inc.	5,40	21 avril 2036	4 274	4 666	5 714
Eagle Credit Card Trust	1,55	17 juin 2026	1 000	911	976	FortisAlberta Inc.	5,37	30 oct. 2039	6 030	6 625	8 137
Enbridge Gas Distribution Inc.	4,00	22 août 2044	5 759	5 264	6 776	FortisBC Energy Inc.	5,90	26 févr. 2035	944	1 074	1 321
Enbridge Gas Distribution Inc.	3,65	1 ^{er} avril 2050	250	213	273	FortisBC Energy Inc.	6,00	2 oct. 2037	2 015	2 356	2 872
Enbridge Inc.	2,44	2 juin 2025	6 330	6 031	6 448	FortisBC Energy Inc.	3,85	7 déc. 2048	1 709	1 547	2 051
Enbridge Inc.	2,99	3 oct. 2029	4 718	4 212	4 838	Gaz Metro Inc.	7,05	30 oct. 2030	2 500	2 972	3 404
Enbridge Inc.	7,20	18 juin 2032	319	356	427	Financière General					
Enbridge Inc.	3,10	21 sept. 2033	2 183	1 806	2 179	Motors du Canada Ltée	3,25	7 nov. 2023	850	843	847
Enbridge Inc.	5,75	2 sept. 2039	1 309	1 326	1 655	Financière General					
Enbridge Inc.	4,57	11 mars 2044	6 464	5 602	7 358	Motors du Canada Ltée	1,70	9 juill. 2025	676	623	675
Enbridge Inc.	5,38	27 sept. 2077	1 945	1 863	1 970	Gibson Energy Inc.	2,45	14 juill. 2025	310	293	309
Enbridge Inc.	6,63	12 avril 2078	6 115	6 223	6 666	Gibson Energy Inc.	2,85	14 juill. 2027	700	644	708
						Gibson Energy Inc.	3,60	17 sept. 2029	1 292	1 186	1 396
						Glacier Credit Card Trust	2,05	20 sept. 2022	3 000	2 997	3 067
						Glacier Credit Card Trust	1,39	22 sept. 2025	1 530	1 412	1 530
						Goldman Sachs Group, Inc.	2,01	28 févr. 2029	5 192	4 496	5 184
						Granite REIT Holdings Limited Partnership	3,06	4 juin 2027	998	939	998
						Granite REIT Holdings Limited Partnership	2,38	18 déc. 2030	631	520	631
						Great-West Lifeco Inc.	3,34	28 févr. 2028	5 100	4 865	5 515
						Great-West Lifeco Inc.	2,38	14 mai 2030	660	567	660
						Great-West Lifeco Inc.	6,67	21 mars 2033	7 534	8 705	10 216
						Great-West Lifeco Inc.	6,00	16 nov. 2039	1 787	2 022	2 468
						Great-West Lifeco Inc.	2,98	8 juill. 2050	3 163	2 271	3 058
						H&R REIT	3,37	30 janv. 2024	437	432	444

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

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2022

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
De sociétés – 27,5 % (suite)						De sociétés – 27,5 % (suite)					
H&R REIT	2,63	19 févr. 2027	2 105	1 920	2 106	Inter Pipeline Ltd.	2,61	13 sept. 2023	4 944	4 866	4 933
HCN Canadian Holdings LP						Inter Pipeline Ltd.	3,48	16 déc. 2026	4 919	4 671	5 155
Heathrow Funding Ltd.	2,95	15 janv. 2027	3 121	2 930	3 181	Inter Pipeline Ltd.	3,98	25 nov. 2031	8 346	7 408	8 346
Heathrow Funding Ltd.	3,25	21 mai 2027	8 509	8 311	9 014	Inter Pipeline Ltd.	4,64	30 mai 2044	1 019	839	1 119
Heathrow Funding Ltd.	2,69	13 oct. 2027	2 997	2 728	3 012	Inter Pipeline Ltd.	5,09	27 nov. 2051	604	519	604
Heathrow Funding Ltd.	3,78	4 sept. 2030	4 175	3 853	4 527	Groupe Investors Inc.	–	9 mai 2022	1 043	1 043	985
Heathrow Funding Ltd.	3,66	13 janv. 2031	575	521	580	Groupe Investors Inc.	–	9 nov. 2022	1 043	1 030	964
Banque HomeEquity	1,74	15 déc. 2025	1 162	1 072	1 162	Groupe Investors Inc.	6,65	13 déc. 2027	2 377	2 651	3 014
Honda Canada Finance Inc.	2,27	15 juill. 2022	500	501	499	Groupe Investors Inc.	7,45	9 mai 2031	499	591	664
Honda Canada Finance Inc.	3,18	28 août 2023	7 231	7 205	7 504	Groupe Investors Inc.	7,00	31 déc. 2032	402	470	569
Honda Canada Finance Inc.	2,50	4 juin 2024	5 000	4 882	4 926	Groupe Investors Inc.	7,11	7 mars 2033	429	506	593
Honda Canada Finance Inc.	1,34	17 mars 2026	2 500	2 254	2 421	John Deere Financial Inc.	2,05	13 mai 2022	1 000	1 000	996
Honda Canada Finance Inc.	1,71	28 sept. 2026	1 636	1 477	1 612	John Deere Financial Inc.	1,34	8 sept. 2027	2 387	2 077	2 345
Hospital Infrastructure Partner Inc.	5,44	31 janv. 2045	565	598	739	JP Morgan Chase & Co.	1,90	5 mars 2028	4 256	3 790	4 265
Banque HSBC Canada	2,17	29 juin 2022	900	901	901	Keyera Corp	5,02	28 mars 2032	620	599	620
Banque HSBC Canada	2,25	15 sept. 2022	3 000	3 000	3 082	Kingston Solar LP	3,57	31 juill. 2035	115	107	122
Banque HSBC Canada	2,54	31 janv. 2023	16 609	16 577	16 614	Banque Laurentienne du Canada	3,45	27 juin 2023	697	696	733
Banque HSBC Canada	3,40	24 mars 2025	2 446	2 406	2 446	Banque Laurentienne du Canada	1,15	3 juin 2024	997	942	997
Banque HSBC Canada	1,78	20 mai 2026	1 842	1 684	1 842	Banque Laurentienne du Canada	1,95	17 mars 2025	1 709	1 609	1 707
Hydro One Inc.	2,54	5 avril 2024	237	233	243	Liberty Utilities Canada LP	3,32	14 févr. 2050	4 793	3 656	4 802
Hydro One Inc.	1,76	28 févr. 2025	3 900	3 715	4 000	Les Compagnies Loblaw limitée	4,86	12 sept. 2023	5 718	5 804	6 206
Hydro One Inc.	8,25	22 juin 2026	2 750	3 274	4 099	Les Compagnies Loblaw limitée	3,92	10 juin 2024	4 739	4 757	5 073
Hydro One Inc.	3,02	5 avril 2029	7 400	6 986	7 914	Les Compagnies Loblaw limitée	4,49	11 déc. 2028	1 110	1 119	1 302
Hydro One Inc.	2,16	28 févr. 2030	9 000	7 872	9 011	Les Compagnies Loblaw limitée	6,50	22 janv. 2029	5 503	6 072	7 006
Hydro One Inc.	2,23	17 sept. 2031	904	767	903	Les Compagnies Loblaw limitée	6,54	17 févr. 2033	1 389	1 558	1 940
Hydro One Inc.	6,93	1 ^{er} juin 2032	3 472	4 146	5 283	Les Compagnies Loblaw limitée	6,15	29 janv. 2035	1 373	1 505	1 913
Hydro One Inc.	5,36	20 mai 2036	3 026	3 302	4 015	Les Compagnies Loblaw limitée	5,90	18 janv. 2036	3 059	3 278	3 967
Hydro One Inc.	6,59	22 avril 2043	762	975	1 194	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers	3,18	22 nov. 2027	6 119	6 130	6 286
Hydro One Inc.	3,63	25 juin 2049	3 107	2 687	3 426	Banque Manuvie du Canada	1,50	25 juin 2025	1 762	1 640	1 763
Hydro One Inc.	2,71	28 févr. 2050	1 000	719	890	Banque Manuvie du Canada	1,54	14 sept. 2026	3 552	3 199	3 552
Hydro One Inc.	3,64	5 avril 2050	1 105	956	1 217	Banque Manuvie du Canada	2,86	16 févr. 2027	1 917	1 816	1 917
Hydro-Québec	9,63	15 juill. 2022	331	337	353	Société Financière Manuvie	2,08	26 mai 2022	3 000	3 001	3 048
Hydro-Québec	–	16 janv. 2027	840	719	757	Société Financière Manuvie	3,32	9 mai 2028	3 419	3 410	3 431
Hydro-Québec	2,00	1 ^{er} sept. 2028	2 869	2 655	2 794	Société Financière Manuvie	2,24	12 mai 2030	5 886	5 565	5 899
Hydro-Québec	6,00	15 août 2031	1 750	2 079	2 563	Société Financière Manuvie	2,82	13 mai 2035	2 301	1 993	2 346
Hyundai Capital Canada, Inc.	2,01	12 mai 2026	4 312	3 930	4 288						
Hyundai Capital Canada, Inc.	3,20	16 févr. 2027	3 360	3 161	3 360						
IA Groupe Financier	2,40	21 févr. 2030	1 269	1 211	1 270						
Société financière IGM Inc.	3,44	26 janv. 2027	1 000	971	1 046						
Société financière IGM Inc.	4,56	25 janv. 2047	1 975	1 893	2 278						
Intact Corporation financière	2,85	7 juin 2027	2 541	2 389	2 571						
Intact Corporation financière	2,18	18 mai 2028	150	134	149						
Inter Pipeline Ltd.	3,78	30 mai 2022	500	501	517						

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

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2022

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
De sociétés – 27,5 % (suite)						De sociétés – 27,5 % (suite)					
Société Financière						Pembina Pipeline					
Manuvie	5,06	15 déc. 2041	2 477	2 490	3 069	Corporation	3,31	1 ^{er} févr. 2030	7 255	6 520	7 237
MCAP Commercial LP	3,74	25 août 2025	611	592	611	Pembina Pipeline					
MCAP Commercial LP	3,38	26 nov. 2027	1 312	1 208	1 312	Corporation	4,75	30 avril 2043	250	217	265
Melancthon Wolfe						Pembina Pipeline					
Wind LP	3,83	31 déc. 2028	360	354	384	Corporation	4,81	25 mars 2044	1 013	885	1 101
Metro Inc.	4,27	4 déc. 2047	2 060	1 821	2 542	Pembina Pipeline					
Metropolitan Life						Corporation	4,74	21 janv. 2047	1 930	1 653	2 293
Insurance Company	1,68	27 sept. 2022	4 685	4 664	4 564	Pembina Pipeline					
Metropolitan Life						Corporation	4,67	28 mai 2050	3 519	2 968	3 591
Insurance Company	3,39	9 avril 2030	11 610	10 769	12 324	Penske Truck Leasing					
Morgan Stanley	1,78	4 août 2027	2 575	2 321	2 575	Canada	2,85	7 déc. 2022	2 000	2 004	2 070
Nalcor Energy	3,38	1 ^{er} juin 2057	251	236	256	Penske Truck Leasing					
National Australia Bank	3,52	12 juin 2030	1 721	1 664	1 721	Canada	2,70	30 sept. 2024	1 000	971	991
Banque Nationale du						Plenary Health					
Canada	2,98	4 mars 2024	1 840	1 816	1 898	Hamilton LP	5,80	31 mai 2043	353	382	479
Banque Nationale du						Plenary Properties					
Canada	1,57	18 août 2026	2 830	2 612	2 830	LTAP LP	6,29	31 janv. 2044	179	208	241
Banque Nationale du						Power Corporation du					
Canada	3,18	1 ^{er} févr. 2028	7 880	7 856	7 946	Canada	8,57	22 avril 2039	3 517	4 935	5 825
NAV Canada	0,56	9 févr. 2024	7 000	6 681	6 912	Corporation Financière					
NAV Canada	3,53	23 févr. 2046	507	446	602	Power	6,90	11 mars 2033	443	516	599
North West Redwater						Real Estate Asset					
Partnership	3,20	24 avril 2026	1 250	1 214	1 278	Liquidity Trust	2,38	12 déc. 2028	764	655	692
North West Redwater						Real Estate Asset					
Partnership	2,80	1 ^{er} juin 2027	1 260	1 186	1 323	Liquidity Trust	2,87	12 janv. 2030	760	672	760
North West Redwater						Reliance LP	3,84	15 mars 2025	470	465	502
Partnership	4,25	1 ^{er} juin 2029	19 132	18 993	21 491	Reliance LP	2,68	1 ^{er} déc. 2027	1 092	990	1 100
North West Redwater						Reliance LP	2,67	1 ^{er} août 2028	1 455	1 294	1 454
Partnership	4,15	1 ^{er} juin 2033	1 401	1 325	1 576	Fonds de placement					
North West Redwater						immobilier RioCan	3,73	18 avril 2023	200	200	208
Partnership	4,35	10 janv. 2039	4 744	4 400	5 523	Fonds de placement					
North West Redwater						immobilier RioCan	3,21	29 sept. 2023	3 178	3 148	3 243
Partnership	3,70	23 févr. 2043	4 160	3 473	4 208	Fonds de placement					
North West Redwater						immobilier RioCan	3,29	12 févr. 2024	1 263	1 246	1 292
Partnership	4,05	22 juill. 2044	1 008	877	1 149	Fonds de placement					
North West Redwater						immobilier RioCan	2,83	8 nov. 2028	1 305	1 158	1 305
Partnership	3,75	1 ^{er} juin 2051	2 361	1 926	2 355	Rogers					
Nova Scotia Power Inc.	5,61	15 juin 2040	310	345	453	Communications Inc.	4,00	6 juin 2022	3 000	3 006	3 091
Société financière de						Rogers					
l'industrie de l'électricité						Communications Inc.	4,00	13 mars 2024	1 522	1 526	1 663
de l'Ontario	–	11 avril 2024	1 000	944	975	Rogers					
Ontario Hydro	–	11 avril 2026	1 000	878	918	Communications Inc.	3,65	31 mars 2027	3 601	3 480	3 850
Ontario Hydro	–	11 avril 2027	850	722	765	Rogers					
Ontario Hydro	–	11 avril 2028	500	407	439	Communications Inc.	4,25	15 avril 2032	2 239	2 096	2 241
Ontario Power						Rogers					
Generation Inc.	1,17	22 avril 2026	1 500	1 353	1 428	Communications Inc.	6,68	4 nov. 2039	216	238	315
Ontario Power						Rogers					
Generation Inc.	2,98	13 sept. 2029	5 500	5 086	5 864	Communications Inc.	6,11	25 août 2040	2 007	2 088	2 535
Ontario Power						Rogers					
Generation Inc.	3,22	8 avril 2030	7 900	7 336	8 519	Communications Inc.	6,56	22 mars 2041	1 278	1 395	1 894
Pembina Pipeline						Rogers					
Corporation	2,56	1 ^{er} juin 2023	1 610	1 592	1 642	Communications Inc.	5,25	15 avril 2052	2 040	1 901	1 999
Pembina Pipeline						Banque Royale du					
Corporation	3,71	11 août 2026	2 149	2 091	2 301	Canada	2,35	2 juill. 2024	2 300	2 233	2 334
Pembina Pipeline						Banque Royale du					
Corporation	4,24	15 juin 2027	600	593	642	Canada	2,61	1 ^{er} nov. 2024	2 060	2 000	2 111

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

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2022

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)					
De sociétés – 27,5 % (suite)					
Banque Royale du Canada	1,94	1 ^{er} mai 2025	3 468	3 271	3 483
Banque Royale du Canada	3,37	29 sept. 2025	1 080	1 057	1 080
Banque Royale du Canada	2,33	28 janv. 2027	15 878	14 640	15 868
Banque Royale du Canada	1,83	31 juill. 2028	10 400	9 019	10 380
Banque Royale du Canada	2,74	25 juill. 2029	8 752	8 485	8 797
Banque Royale du Canada	2,88	23 déc. 2029	5 490	5 301	5 553
Banque Royale du Canada	2,09	30 juin 2030	1 349	1 259	1 349
Banque Royale du Canada	2,94	3 mai 2032	1 453	1 346	1 453
Shaw Communications Inc.	3,30	10 déc. 2029	1 637	1 483	1 660
Shaw Communications Inc.	2,90	9 déc. 2030	790	677	789
Shaw Communications Inc.	6,75	9 nov. 2039	1 405	1 555	1 845
Sienna Senior Living Inc.	2,82	31 mars 2027	567	521	567
SmartCentres Real Estate Investment Trust	1,74	16 déc. 2025	1 588	1 446	1 588
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,44	28 août 2026	2 005	1 919	2 080
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,19	11 juin 2027	4 719	4 416	4 866
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,53	20 déc. 2029	1 835	1 661	1 900
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63	30 juin 2044	2 706	3 153	3 848
Sobeys Inc.	4,70	8 août 2023	1 000	1 011	1 089
Summit Industrial Income REIT	2,15	17 sept. 2025	322	300	322
La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie	6,30	15 mai 2028	150	163	184
La Financière Sun Life inc.	2,58	10 mai 2032	5 527	5 093	5 626
La Financière Sun Life inc.	2,80	21 nov. 2033	9 138	8 236	9 136
La Financière Sun Life inc.	2,06	1 ^{er} oct. 2035	1 455	1 178	1 454
La Financière Sun Life inc.	5,40	29 mai 2042	761	796	965
Suncor Énergie Inc.	3,00	14 sept. 2026	1 400	1 341	1 442
Suncor Énergie Inc.	5,00	9 avril 2030	972	985	969
Suncor Énergie Inc.	3,95	4 mars 2051	4 117	3 277	4 070
Sysco Canada, Inc.	3,65	25 avril 2025	375	371	379
Telus Corporation	2,75	8 juill. 2026	938	887	954
Telus Corporation	3,63	1 ^{er} mars 2028	6 755	6 489	7 127
Telus Corporation	3,30	2 mai 2029	4 216	3 902	4 361
Telus Corporation	4,40	1 ^{er} avril 2043	1 000	871	1 065
Telus Corporation	4,40	29 janv. 2046	2 587	2 229	3 159
Telus Corporation	4,70	6 mars 2048	6 868	6 179	7 909

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)					
De sociétés – 27,5 % (suite)					
Telus Corporation	3,95	16 févr. 2050	2 891	2 283	3 158
Thomson Reuters Corporation	2,24	14 mai 2025	4 830	4 600	4 827
Groupe TMX limitée	2,02	12 févr. 2031	5 000	4 141	4 793
La Banque Toronto-Dominion	1,91	18 juill. 2023	17 715	17 453	17 287
La Banque Toronto-Dominion	2,85	8 mars 2024	10 922	10 763	11 034
La Banque Toronto-Dominion	1,94	13 mars 2025	6 240	5 905	6 320
La Banque Toronto-Dominion	2,67	9 sept. 2025	1 184	1 134	1 157
La Banque Toronto-Dominion	1,13	9 déc. 2025	3 995	3 608	3 988
La Banque Toronto-Dominion	2,26	7 janv. 2027	2 191	2 016	2 191
La Banque Toronto-Dominion	1,89	8 mars 2028	4 500	3 958	4 469
La Banque Toronto-Dominion	3,22	25 juill. 2029	3 903	3 824	3 846
La Banque Toronto-Dominion	3,11	22 avril 2030	2 294	2 216	2 309
La Banque Toronto-Dominion	4,86	4 mars 2031	9 091	9 226	9 947
La Banque Toronto-Dominion	3,06	26 janv. 2032	2 087	1 956	2 125
Toronto Hydro Corporation	3,49	28 févr. 2048	268	230	300
Toyota Crédit Canada Inc.	2,35	18 juill. 2022	3 000	3 005	3 084
Toyota Crédit Canada Inc.	2,31	23 oct. 2024	2 827	2 734	2 838
Toyota Crédit Canada Inc.	2,11	26 févr. 2025	3 000	2 864	2 958
TransCanada PipeLines Limited	3,69	19 juill. 2023	7 104	7 117	7 488
TransCanada PipeLines Limited	3,30	17 juill. 2025	1 500	1 469	1 537
TransCanada PipeLines Limited	3,80	5 avril 2027	12 111	11 829	12 436
TransCanada PipeLines Limited	3,39	15 mars 2028	3 792	3 586	4 046
TransCanada PipeLines Limited	3,00	18 sept. 2029	12 530	11 265	12 880
TransCanada PipeLines Limited	6,50	9 déc. 2030	512	542	665
TransCanada PipeLines Limited	4,55	15 nov. 2041	19 298	16 894	21 418
TransCanada PipeLines Limited	4,35	6 juin 2046	2 120	1 770	2 238
TransCanada Trust	4,65	18 mai 2077	3 026	2 844	2 975
Union Gas Limited	5,20	23 juill. 2040	4 679	5 002	6 235
Union Gas Limited	4,20	2 juin 2044	1 837	1 732	2 206
Ventas Canada Finance Limited	2,80	12 avril 2024	4 406	4 315	4 444
Ventas Canada Finance Limited	3,30	1 ^{er} déc. 2031	1 866	1 625	1 860
Verizon Communications Inc.	2,50	16 mai 2030	5 855	5 038	5 853
VW Credit Canada Inc.	2,65	27 juin 2022	1 000	1 001	1 028

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

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2022

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)					
De sociétés – 27,5 % (suite)					
VW Credit Canada Inc.	1,20	25 sept. 2023	500	484	500
VW Credit Canada Inc.	2,85	26 sept. 2024	2 500	2 441	2 459
VW Credit Canada Inc.	1,50	23 sept. 2025	8 008	7 347	8 064
Wells Fargo & Company	3,18	8 févr. 2024	4 290	4 244	4 400
Wells Fargo & Company	4,17	28 avril 2026	397	396	397
Wells Fargo & Company	2,57	1 ^{er} mai 2026	7 031	6 704	7 053
Wells Fargo & Company	2,98	19 mai 2026	11 955	11 373	12 200
Wells Fargo & Company	2,49	18 févr. 2027	14 458	13 265	14 439
Westcoast Energy Inc.	3,43	12 sept. 2024	1 500	1 486	1 515
			1 224 910	1 364 205	

Total des placements à revenu fixe – 67,2 % **2 999 225 3 337 546**

Titre	Nombre de titres	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Actions – 2 %			
Banque de Montréal	3 159	87 816	67 348
		87 816	67 348

Fonds négociés en bourse – 29,9 %

FINB BMO MSCI EAFE	5 818 500	108 224	105 719
FINB BMO MSCI marchés émergents	2 802 110	55 314	57 787
FINB BMO S&P 500	4 910 949	285 360	219 172
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	2 953 295	75 722	83 591
iShares Core S&P 500 Index ETF	4 219 188	139 545	134 453

Titre	Nombre de titres	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Fonds négociés en bourse – 29,9 % (suite)			
iShares Core S&P U.S. ETF	8 307 076	329 458	221 950
iShares Global Infrastructure Index ETF	2 402 436	79 715	65 431
iShares Global Real Estate Index ETF	2 318 718	73 877	72 939
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	5 647 798	175 604	173 093
Vanguard FTSE Emerging Markets All Cap Index ETF	355 897	11 951	13 655
		1 334 770	1 147 790
Total des actions – 31,9 %		1 422 586	1 215 138
Total des placements – 99,1 %		4 421 811	4 552 684
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,9 %		38 404	38 404
Total de l'actif du portefeuille – 100,0 %		4 460 215	4 591 088

Répartition des placements (note 4)

Droits au remboursement des frais de souscription (annexes I et II)	198 805	231 009
Trésorerie et équivalents de trésorerie (annexes I et II)	2 518	2 518

Total du fonds de placement **4 661 538 4 824 615**

Représenté par :

Trésorerie et équivalents de trésorerie	40 922
Placements, à la juste valeur	4 620 616
	4 661 538

Notes annexes

Semestres clos les 30 avril 2022 et 2021

(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 ») est un régime d'épargne-études collectif qui a été établi le 1^{er} mai 2001. L'objectif du Régime est d'aider les parents et d'autres particuliers à épargner en prévision des études postsecondaires d'enfants. Le Régime est géré et distribué par Épargne C.S.T. inc. (« Épargne CST »), auparavant Consultants C.S.T. inc., 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 « SCEE »), 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 présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration de la Fondation le 8 juin 2022.

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

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2022 et 2021

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 2. Principales méthodes comptables (suite)

c) Instruments financiers (suite)

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

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

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

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

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

d) Évaluation des placements

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

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

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

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

Les placements dans des fonds communs utilisés en vue du paiement des droits au remboursement des frais de souscription (les « droits au RFS ») dont il est question à la note 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.

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2022 et 2021

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 2. Principales méthodes comptables (suite)

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.

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 Épargne CST, en qualité de courtier de régimes de bourses d'études et de gestionnaire de fonds d'investissement, la responsabilité de distribuer et d'administrer le Régime. Les conventions sont renouvelables annuellement le 1^{er} novembre.

Les frais d'administration et frais de tenue de compte sont versés à la Fondation. Les frais d'administration sont des frais annuels de 0,5 % du total du capital, des subventions

gouvernementales et du revenu réalisé sur celles-ci, ainsi que des placements utilisés pour financer les droits au RFS (le « Fonds de RFS »).

Au cours du semestre clos le 30 avril 2022, un montant de 13 722 \$ a été comptabilisé à titre de frais de tenue de compte et de frais d'administration (2021 – 13 629 \$). Les frais d'administration et les frais de tenue de compte inclus dans les Créditeurs et charges à payer au 30 avril 2022 s'élevaient à 937 \$ (31 octobre 2021 – 847 \$).

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 Épargne CST à titre de rémunération pour la vente et la distribution de régimes d'épargne.

Au cours du semestre clos le 30 avril 2022, un montant de 19 276 \$ a été versé à Épargne CST à même les frais de souscription perçus à titre de rémunération pour la vente et la distribution de régimes d'épargne (2021 – 17 595 \$). Les montants connexes inclus dans les Créditeurs et charges à payer au 30 avril 2022 s'élevaient à 815 \$ (31 octobre 2021 – 928 \$).

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 2022, la Fondation a versé des paiements pour le financement du déficit de 3 350 \$ (4 100 \$ en 2021) 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 2022, le Régime a comptabilisé une charge de 33 \$ (2021 – 32 \$) 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 2022 s'élevaient à néant (31 octobre 2021 – 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 313 \$ (2021 – 212 \$) facturé par Épargne CST 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 158 \$ à recevoir

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2022 et 2021

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 3. Transactions entre parties liées (suite)

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

de Épargne CST au 30 avril 2022 (31 octobre 2021 – 117 \$) relativement à ces charges.

e) Honoraires versés pour les services de gestion de placements fournis par Gestion d'actifs C.S.T. Inc.

Épargne CST a nommé Gestion d'actifs C.S.T. Inc. (« Gestion d'actifs C.S.T. ») à titre de gestionnaire de placement pour une partie des comptes de placement du Régime. L'entente peut être résiliée à la suite d'un préavis de 30 jours. La juste valeur du total des placements gérés par Gestion d'actifs C.S.T. s'élevait à 522 414 \$ au 30 avril 2022 (31 octobre 2021 – 527 522 \$).

Le poste Frais de gestion de portefeuille des états du résultat global comprend un montant de 54 \$ facturé par Gestion d'actifs C.S.T. au titre des charges engagées pour la prestation de ces services (2021 – 27 \$). Les créditeurs et charges à payer comprenaient un montant de 224 \$ à payer à Gestion d'actifs C.S.T. au 30 avril 2022 relativement à ces charges (31 octobre 2021 – 226 \$).

Note 4. Avoirs investis

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

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 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).

Dans le cas des conventions qui ont été transférées du Régime Avantage CST vers le Régime d'épargne familial ou le Régime d'épargne individuel, les placements utilisés pour financer les droits au RFS de ces conventions sont gérés dans un Fonds de RFS distinct (se reporter à l'Annexe III du Tableau complémentaire I).

Les restrictions relatives aux normes générales de placement incluses dans la politique nationale no 15 des Autorités canadiennes

en valeurs mobilières ne s'appliquent pas à l'actif investi dans les Fonds de RFS.

Note 5. Gestion du risque lié au capital

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

Note 6. Risques liés aux instruments financiers

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

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

a) Risque de 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.

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2022 et 2021

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 6. Risques liés aux instruments financiers (suite)

a) Risque de marché (suite)

i) Risque de taux d'intérêt (suite)

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. 2022	31 oct. 2021
Moins de 1 an	2 %	4 %
De 1 an à 3 ans	7 %	6 %
De 3 à 5 ans	7 %	6 %
Plus de 5 ans	51 %	51 %
Total des titres de créance	67 %	67 %

Au 30 avril 2022, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 1 %, la juste valeur du total du fonds de placement de 4 661 538 \$ (31 octobre 2021 – 4 977 773 \$), tel qu'il est indiqué dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille, aurait diminué d'environ 201 260 \$ (31 octobre 2021 – 193 859 \$). Si les taux d'intérêt en vigueur avaient diminué de 1 %, la juste valeur du total du fonds de placement aurait augmenté d'environ 179 088 \$ (31 octobre 2021 – 219 994 \$). 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 % du total du fonds de placement au 30 avril 2022 (31 octobre 2021 – 33 %). 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 2022, 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 15 558 \$ (31 octobre 2021 – 16 611 \$). 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 2022		31 octobre 2021	
	% du total du fonds de placement	Montant	% du total du fonds de placement	Montant
AAA	11 %	528 632 \$	7 %	347 506 \$
AA/AA(élevée)/AA(faible)	30 %	1 399 353	29 %	1 438 147
A/A(élevée)/A(faible)	16 %	760 329	19 %	932 231
BBB	8 %	361 884	11 %	553 833
R-1	0 %	–	1 %	28 134
Non noté à court terme	2 %	55 534	0 %	15 812
Total des titres de créance	67 %	3 105 732 \$	67 %	3 315 663 \$

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.

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2022 et 2021

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 6. Risques liés aux instruments financiers (suite)

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 33 % (31 octobre 2021 – 33 %) du total du fonds de placement. La juste valeur du total du fonds de placement du Régime augmenterait ou diminuerait d'environ 14 680 \$ (31 octobre 2021 – 15 718 \$) 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 est la suivante :

	2022	2021
Palements des souscripteurs	139 786 \$	142 377 \$
Transferts de capital interrégimes	(33 546)	(18 344)
Frais de tenue de compte	(1 211)	(1 240)
Remboursement du capital	(47 689)	(33 903)
Augmentation nette des dépôts des souscripteurs	57 340	88 890
Solde, au début de la période	2 429 225	2 389 983
Solde, à la fin de la période	2 486 565 \$	2 478 873 \$

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;

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

Les dons versés par la Fondation représentent un fonds commun discrétionnaire qui est partagé entre les Régimes. Ces fonds sont utilisés pour compléter les PAE lorsque le solde du Fonds général est épuisé. Le montant est réparti annuellement entre les Régimes, en fonction des paiements prévus pour chaque Régime. Au cours de la période, des dons de 715 \$ ont été utilisés pour compléter les PAE.

Au 30 avril 2022, les soldes du Fonds général et des dons discrétionnaires qui n'avaient pas encore été remis aux bénéficiaires, inclus dans l'état de la situation financière, étaient de 3 067 \$ (31 octobre 2021 – 7 683 \$) et de néant (31 octobre 2021 – 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 2022 était de 4 906 \$ (2021 – 2 174 \$).

Au 30 avril 2022, le montant des droits au RFS de 233 570 \$ (31 octobre 2021 – 199 737 \$), indiqué dans les états de la situation financière, représentait le coût moyen des placements du Régime dans le Fonds de RFS de 233 527 \$ (31 octobre 2021 – 201 671 \$), ajusté pour tenir compte des fonds devant être transférés aux placements directs du Régime de 228 \$ [31 octobre 2021 – (2 226) \$] pour les paiements du RFS faits aux bénéficiaires durant l'exercice, majoré des intérêts courus de 270 \$ (31 octobre 2021 – 292 \$). La juste valeur des placements dans le Fonds de RFS au 30 avril 2022, ajustée pour tenir compte de ce qui précède, se chiffrait à 201 323 \$ (31 octobre 2021 – 216 681 \$). Le Fonds de RFS comprend des placements à la juste valeur de 198 805 \$ et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 2 518 \$, 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.

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2022 et 2021

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 9. Remboursement des frais de souscription (suite)

a) Droits au remboursement des frais de souscription (suite)

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

Au 30 avril 2022, 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 115 548 \$ et à 101 193 \$, respectivement (31 octobre 2021 – 104 798 \$ et 110 921 \$, 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. 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 2022, un montant de 3 350 \$ (2021 – 1 380 \$) 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 2021 de 5,5 % (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 2022, 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 116 607 \$ et à 98 884 \$, respectivement (31 octobre 2021 – 94 880 \$ et 103 786 \$, 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 2022

était de 1 037 \$ (2021 – 454 \$). Au 30 avril 2022, le montant à payer à l'égard des frais de souscription s'établissait à 224 \$ pour le Régime d'épargne familial et à 12 \$ pour le Régime d'épargne individuel (31 octobre 2021 – 451 \$ et 5 \$, respectivement).

Au 30 avril 2022, 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 1 372 \$ et à 1 246 \$, respectivement (31 octobre 2021 – 1 993 \$ et 1 975 \$, respectivement).

b) Évaluation des droits au remboursement des frais de souscription

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

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

i) Évaluation de la direction fondée sur ses meilleures estimations

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

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2022 et 2021

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 9. Remboursement des frais de souscription (suite)

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

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

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 :

	2021	2020
Valeur actuelle des droits au RFS	139 059 \$	144 813 \$
Juste valeur du Fonds de RFS (note 9a, i)	110 921	89 689
Partie sous-capitalisée des droits au RFS	28 138 \$	55 124 \$

Le taux d'actualisation, qui est établi au taux d'investissement à long terme attendu du Fonds de RFS au 31 octobre 2021, était de 4,4 % (2020 – 5,1 %). Une diminution ou une augmentation de 1 % du taux d'actualisation utilisé augmenterait ou diminuerait la valeur actualisée des droits au RFS de 5 085 \$ ou de 4 711 \$, respectivement (2020 – 5 519 \$ ou 5 137 \$, 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 :

	2021	2020
Valeur actuelle des droits au RFS	92 288 \$	85 890 \$
Juste valeur du Fonds de RFS (note 9a, ii)	103 786	82 052
Partie sous-capitalisée des droits au RFS	(11 498) \$	3 838 \$

Le taux d'actualisation, qui est établi au taux de rendement à long terme prévu du Fonds de RFS au 31 octobre 2021, était de 5,5 % (5,6 % en 2020). Une diminution ou une augmentation de 1 % du taux d'actualisation utilisé augmenterait ou diminuerait la valeur actualisée des droits au RFS de 9 330 \$ ou de 8 174 \$, respectivement (8 976 \$ ou 7 871 \$, respectivement, en 2020).

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

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

	2021	2020
Valeur actualisée des droits au RFS partiel	3 591 \$	2 184 \$
Juste valeur du Fonds de RFS (note 9a, iii)	1 975	–
Partie sous-capitalisée des droits au RFS partiel	1 616 \$	2 184 \$

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 4,4 %, ce qui a résulté en une obligation non capitalisée de 28 138 \$ 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 5,5 %, ce qui a résulté en un montant surcapitalisé de 11 498 \$. Les conventions achetées et transférées vers le Régime d'épargne familial ou le Régime d'épargne individuel n'étaient pas actualisées, ce qui s'est traduit par une obligation non capitalisée de 1 616 \$. La Fondation a la responsabilité de verser aux bénéficiaires du Régime un remboursement de frais de souscription promis. Des exigences de financement ont été établies par la Fondation pour s'assurer que les actifs sont suffisants pour répondre aux exigences futures de droits au RFS en utilisant les taux de rendement à long terme prévus, en se fondant sur la politique de placement approuvée par le comité de placement de la Fondation pour projeter la croissance de l'actif du Fonds de RFS. Toute insuffisance dans les actifs détenus pour s'acquitter du paiement des droits au RFS sera financée par la Fondation.

La prochaine évaluation actuarielle sera effectuée en 2023 et sera fondée sur les actifs et les obligations au 31 octobre 2022.

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2022 et 2021

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

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 2022

	Valeur comptable et juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur		
Instruments financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net	Instruments financiers évalués au coût amorti	Instruments financiers évalués au coût amorti	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur	
Actifs financiers					
Équivalents de trésorerie ¹	– \$	24 200 \$	24 200 \$	24 200 \$	24 200 \$
Placements	4 461 715	158 901	153 946	4 615 661	4 620 616
Autres actifs ²	–	42 056	42 056	42 056	42 056
Passifs financiers					
Autres passifs ³	– \$	10 450 \$	10 450 \$	10 450 \$	10 450 \$

Valeur comptable et juste valeur des instruments financiers au 31 octobre 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	
Actifs financiers					
Équivalents de trésorerie ¹	– \$	31 735 \$	31 735 \$	31 735 \$	31 735 \$
Placements	4 782 405	147 864	147 466	4 930 269	4 929 871
Autres actifs ²	–	40 726	40 726	40 726	40 726
Passifs financiers					
Autres passifs ³	– \$	11 292 \$	11 292 \$	11 292 \$	11 292 \$

1. La trésorerie et les soldes bancaires de 16 722 \$ (31 octobre 2021 – 15 891 \$) 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 2022

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres à revenu fixe	– \$	2 937 450 \$	– \$	2 937 450 \$
Titres de capitaux propres, FNB et fonds communs d'actions	1 524 265	–	–	1 524 265
Total des placements, à la juste valeur	1 524 265 \$	2 937 450 \$	– \$	4 461 715 \$

Actifs évalués à la juste valeur au 31 octobre 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres à revenu fixe	– \$	3 114 288 \$	– \$	3 114 288 \$
Titres de capitaux propres, FNB et fonds communs d'actions	1 668 117	–	–	1 668 017
Total des placements, à la juste valeur	1 668 117 \$	3 114 288 \$	– \$	4 782 405 \$

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 pour le semestre clos le 30 avril 2022 et l'exercice clos le 31 octobre 2021.

Droits au remboursement de frais de souscription

Annexe I du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2022

(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 (\$)
Obligations					
Fédérales – 6,1 %					
Blue Water Bridge Authority	6,41	9 juill. 2027	1 246	497	574
Gouvernement du Canada	0,25	1 ^{er} août 2022	1 545	1 540	1 541
Gouvernement du Canada	0,25	1 ^{er} mai 2023	3 310	3 238	3 271
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,05	12 juin 2030	115	136	145
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,45	30 juill. 2029	918	994	1 117
				6 405	6 648
Provinciales – 0,2 %					
Province du Nouveau-Brunswick	6,47	30 nov. 2027	171	185	204
				185	204
De sociétés – 41,8 %					
407 International Inc.	6,75	27 juill. 2039	164	190	225
407 International Inc.	7,13	26 juill. 2040	518	670	800
AT&T Inc.	4,85	25 mai 2047	1 487	1 347	1 492
Bank of America	1,65	15 sept. 2027	1 758	1 762	1 758
Banque de Montréal	4,30	26 nov. 2080	1 044	1 007	1 076
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,70	27 juill. 2081	548	479	548
Bankers Hall LP	4,38	20 nov. 2023	247	244	256
Bell Canada	–	15 mai 2034	496	251	272
Banque Canadienne Impériale de Commerce	–	4 mars 2025	225	222	225
Cogeco Communications inc.	2,99	22 sept. 2031	855	724	855
Concentra Banque	0,81	1 ^{er} nov. 2025	310	255	273
CSS Partnership	6,92	31 juill. 2042	175	203	228
Enbridge Gas Inc.	3,65	1 ^{er} avril 2050	991	843	1 028
Enbridge Inc.	4,57	11 mars 2044	1 499	1 299	1 483
First National Financial LP	0,82	1 ^{er} mai 2026	630	533	534
Société de financement GE Capital Canada	5,73	22 oct. 2037	404	440	387
Goldman Sachs Group, Inc.	2,12	29 avril 2025	641	630	641
Great-West Lifeco Inc.	3,60	31 déc. 2081	1 352	1 171	1 352
Heathrow Funding Ltd.	3,40	8 mars 2028	200	188	190
Heathrow Funding Ltd.	3,66	13 janv. 2031	1 662	1 505	1 680
InPower BC General Partnership	4,47	31 mars 2033	456	453	454
Les Compagnies Loblaw limitée	–	7 juin 2027	552	446	418
Les Compagnies Loblaw limitée	–	23 nov. 2027	174	136	129
Les Compagnies Loblaw limitée	6,54	17 févr. 2033	848	951	1 085
Société Financière Manuvie	3,38	19 juin 2081	1 381	1 199	1 381
Société Financière Manuvie	4,10	19 mars 2082	412	359	412
McCain Finance Limited	3,87	7 févr. 2023	737	747	737
MetLife Inc.	2,45	12 janv. 2029	1 658	1 478	1 653
Metropolitan Life Global Funding I	1,95	20 mars 2028	1 181	1 042	1 178
NAV Canada	–	1 ^{er} juin 2022	3	3	3
NAV Canada	–	1 ^{er} déc. 2022	3	3	3
NAV Canada	–	1 ^{er} juin 2023	3	3	3

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)					
De sociétés – 41,8 % (suite)					
NAV Canada	–	1 ^{er} déc. 2023	3	3	3
NAV Canada	–	1 ^{er} juin 2024	3	3	3
NAV Canada	–	1 ^{er} déc. 2024	3	3	3
NAV Canada	–	1 ^{er} juin 2025	3	2	2
NAV Canada	–	1 ^{er} déc. 2025	3	2	2
NAV Canada	–	1 ^{er} juin 2026	3	2	2
NAV Canada	–	1 ^{er} déc. 2026	3	2	2
NAV Canada	7,56	1 ^{er} mars 2027	392	434	492
NAV Canada	–	1 ^{er} juin 2027	75	66	66
Nestle Holdings, Inc.	2,19	26 janv. 2029	4 413	3 960	4 413
New York Life Global Funding	2,00	17 avril 2028	1 489	1 329	1 486
North Battleford Power LP	4,96	31 déc. 2032	700	730	809
Nova Gas Transmission Ltd.	9,90	16 déc. 2024	109	123	167
Ornge Issuer Trust	5,73	11 juin 2034	849	910	978
Pembina Pipeline Corporation	4,75	26 mars 2048	2 042	1 749	2 122
Plenary Properties LTAP LP	6,29	31 janv. 2044	796	924	1 010
Banque Royale du Canada	4,50	24 nov. 2080	1 048	1 020	1 074
Scotia Capitaux Inc.	–	1 ^{er} avril 2027	3 355	3 349	3 349
Shaw Communications Inc.	6,75	9 nov. 2039	973	1 077	983
Shaw Communications Inc.	4,25	9 déc. 2049	1 100	874	1 096
Sobeys Inc.	6,06	29 oct. 2035	510	540	618
Sobeys Inc.	6,64	7 juin 2040	100	112	140
Strait Crossing Development Inc.	6,17	15 sept. 2031	451	285	274
La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie	6,30	15 mai 2028	41	45	50
La Financière Sun Life inc.	3,60	30 juin 2081	464	407	464
Suncor Énergie Inc.	3,10	24 mai 2029	245	223	261
Suncor Énergie Inc.	5,00	9 avril 2030	600	608	644
La Banque Toronto-Dominion	3,60	31 oct. 2081	455	395	455
TransCanada PipeLines Limited	1,31	9 juin 2024	286	283	286
TransCanada PipeLines Limited	8,29	5 févr. 2026	214	241	283
TransCanada PipeLines Limited	6,28	26 mai 2028	327	354	407
TransCanada PipeLines Limited	6,89	7 août 2028	117	130	146
TransCanada PipeLines Limited	4,33	16 sept. 2047	529	438	518
Transcontinental inc.	2,28	13 juill. 2026	350	320	350
University Health Network	5,64	8 déc. 2022	314	317	358
Institut universitaire de technologie de l'Ontario	6,35	15 oct. 2034	972	1 075	1 032
WTH Car Rental ULC	2,78	22 juill. 2024	380	373	395
				43 491	47 502
Total des placements à revenu fixe – 48,1 %				50 081	54 354

Droits au remboursement de frais de souscription (suite)

Annexe I du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2022

(en milliers de dollars canadiens)

Conventions achetées avant le 2 octobre 2007 (suite)

Titre	Nombre de titres	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Fonds commun d'actions – 50,4 %			
Fonds d'actions mondiales CC&L	2 815 861	52 428	62 922
Total des actions – 50,4 %		52 428	62 922
Total des placements – 98,5 %		102 509	117 276
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 1,5 %		1 581	1 581
Total de l'actif du portefeuille – 100,0 %		104 090	118 857
Total de la répartition des placements			
Régime d'épargne collectif		2 853	3 265
Régime Avantage CST		99 656	114 011
		102 509	117 276
Répartition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie			
Régime d'épargne collectif		44	44
Régime Avantage CST		1 537	1 537
		1 581	1 581

Droits au remboursement des frais de souscription

Annexe II du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2022

(en milliers de dollars canadiens)

Conventions achetées avant le 2 octobre 2007 ou après cette date

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations						Obligations (suite)					
Fédérales – 2,9 %						De sociétés – 13,5 % (suite)					
Blue Water Bridge Authority	6,41	9 juill. 2027	84	33	39	Les Compagnies Loblaw limitée	6,05	9 juin 2034	176	191	194
Gouvernement du Canada	0,25	1 ^{er} août 2022	545	543	544	Les Compagnies Loblaw limitée	5,90	18 janv. 2036	142	152	171
Gouvernement du Canada	0,25	1 ^{er} févr. 2023	520	512	515	Société Financière Manuvie	3,38	19 juin 2081	412	358	412
Gouvernement du Canada	0,25	1 ^{er} mai 2023	255	249	252	Société Financière Manuvie	4,10	19 mars 2082	200	174	200
Gouvernement du Canada	0,25	1 ^{er} avril 2024	985	942	959	McCain Finance Limited	3,87	7 févr. 2023	94	95	94
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,45	30 juill. 2029	136	147	165	MetLife Inc.	2,45	12 janv. 2029	245	218	244
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,05	12 juin 2030	185	218	234	Metropolitan Life Global Funding I	1,95	20 mars 2028	621	548	619
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	4,53	2 déc. 2041	230	231	252	NAV Canada	–	1 ^{er} juin 2022	1	1	1
				2 875	2 960	NAV Canada	–	1 ^{er} déc. 2022	1	1	1
Provinciales – 0,2 %						NAV Canada	–	1 ^{er} juin 2023	1	1	1
Province du Nouveau-Brunswick	6,47	30 nov. 2027	126	136	154	NAV Canada	–	1 ^{er} déc. 2023	1	1	1
				136	154	NAV Canada	–	1 ^{er} juin 2024	1	1	1
De sociétés – 13,5 %						NAV Canada	–	1 ^{er} déc. 2024	1	1	1
407 International Inc.	6,75	27 juill. 2039	34	40	47	NAV Canada	–	1 ^{er} juin 2025	1	1	1
407 International Inc.	7,13	26 juill. 2040	359	465	520	NAV Canada	–	1 ^{er} déc. 2025	1	1	1
AT&T Inc.	4,85	25 mai 2047	295	267	287	NAV Canada	–	1 ^{er} juin 2026	1	1	1
Bank of America	1,65	15 sept. 2027	539	540	539	NAV Canada	–	1 ^{er} déc. 2026	1	1	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,70	27 juill. 2081	200	175	200	NAV Canada	7,56	1 ^{er} mars 2027	150	166	188
Bankers Hall LP	4,38	20 nov. 2023	122	121	124	NAV Canada	–	1 ^{er} juin 2027	35	31	31
Bell Canada	–	15 mai 2034	27	14	15	NAV Canada	2,92	29 sept. 2051	115	88	115
Banque Canadienne Impériale de Commerce	–	4 mars 2025	512	505	512	Nestle Holdings, Inc.	2,19	26 janv. 2029	1 340	1 204	1 342
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	6,91	1 ^{er} oct. 2024	327	72	116	New York Life Global Funding	2,00	17 avril 2028	459	410	458
Cogeco Communications inc.	2,99	22 sept. 2031	111	94	111	North Battleford Power LP	4,96	31 déc. 2032	525	547	608
CSS Partnership	6,92	31 juill. 2042	109	127	142	Ornge Issuer Trust	5,73	11 juin 2034	187	200	215
Enbridge Inc.	4,24	27 août 2042	132	110	112	Pembina Pipeline Corporation	3,31	1 ^{er} févr. 2030	132	119	132
Enbridge Inc.	4,57	11 mars 2044	384	333	390	Pembina Pipeline Corporation	4,75	26 mars 2048	346	296	365
Enbridge Inc.	4,10	21 sept. 2051	133	104	133	Plenary Properties LTAP LP	6,29	31 janv. 2044	369	428	468
First National Financial LP	0,82	1 ^{er} mai 2026	250	212	212	Banque Royale du Canada	4,50	24 nov. 2080	200	195	202
Société de financement GE Capital Canada	5,73	22 oct. 2037	185	202	177	Scotia Capitaux Inc.	0,00	1 ^{er} avril 2027	245	245	245
Goldman Sachs Group, Inc.	2,12	29 avril 2025	197	194	197	Shaw Communications Inc.	6,75	9 nov. 2039	445	492	500
Great-West Lifeco Inc.	3,60	31 déc. 2081	350	303	350	Sobeys Inc.	6,06	29 oct. 2035	121	128	147
Heathrow Funding Ltd.	3,25	21 mai 2027	409	399	405	Sobeys Inc.	6,64	7 juin 2040	64	72	90
Heathrow Funding Ltd.	3,40	8 mars 2028	200	188	190	Strait Crossing Development Inc.	6,17	15 sept. 2031	194	123	130
Heathrow Funding Ltd.	3,66	13 janv. 2031	40	36	42	La Financière Sun Life inc.	3,05	19 sept. 2028	305	302	322
Honda Canada Finance Inc.	1,43	19 sept. 2022	80	80	80	La Financière Sun Life inc.	3,60	30 juin 2081	200	176	200
InPower BC General Partnership	4,47	31 mars 2033	144	143	145	Suncor Énergie Inc.	5,00	9 avril 2030	135	137	135
						Suncor Énergie Inc.	4,34	13 sept. 2046	100	86	106
						Suncor Énergie Inc.	3,95	4 mars 2051	104	83	102
						La Banque Toronto-Dominion	3,60	31 oct. 2081	200	174	200

Droits au remboursement des frais de souscription (suite)

Annexe II du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2022

(en milliers de dollars canadiens)

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

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)					
De sociétés – 13,5 % (suite)					
TransCanada PipeLines Limited	1,31	9 juin 2024	164	162	164
TransCanada PipeLines Limited	8,29	5 févr. 2026	118	133	158
TransCanada PipeLines Limited	6,28	26 mai 2028	8	9	10
TransCanada PipeLines Limited	6,89	7 août 2028	29	32	36
TransCanada PipeLines Limited	4,35	6 juin 2046	151	126	124
TransCanada PipeLines Limited	4,33	16 sept. 2047	321	266	273
Transcontinental inc.	2,28	13 juill. 2026	106	97	106
University Health Network	5,64	8 déc. 2022	36	36	41
Institut universitaire de technologie de l'Ontario	6,35	15 oct. 2034	67	74	71
WTH Car Rental ULC	2,78	22 juill. 2024	255	250	262
				13 357	14 536
Total des placements à revenu fixe – 16,6 %				16 368	17 650
Titre			Nombre de titres	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Fonds communs d'actions – 82,6 %					
Fonds d'actions mondiales CC&L			4 387 752	81 694	98 135
Total des actions – 82,6 %				81 694	98 135
Total des placements – 99,2 %				98 062	115 785
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,8 %				822	822
Total de l'actif du portefeuille – 100,0 %				98 884	116 607
Total de la répartition des placements					
Régime Avantage CST				98 062	115 785
				98 062	115 785
Répartition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie					
Régime Avantage CST				822	822
				822	822

Droits au remboursement des frais de souscription

Annexe III du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2022

(en milliers de dollars canadiens)

Conventions transférées vers le Régime d'épargne familial ou le Régime d'épargne individuel

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations					
De sociétés – 42,5 %					
Banque de Montréal	2,28	29 juill. 2024	30	29	31
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,43	9 juin 2023	96	95	99
Enbridge Pipelines Inc.	2,82	12 mai 2031	97	83	97
FortisBC Energy Inc.	6,50	1 ^{er} mai 2034	53	63	73
Financière General Motors du Canada Ltée	1,70	9 juill. 2025	49	45	49
Granite REIT Holdings Limited Partnership	2,38	18 déc. 2030	45	37	44
Hydro One Inc.	4,89	13 mars 2037	9	9	11
Les Compagnies Loblaw limitée	4,49	11 déc. 2028	85	86	97
Société Financière Manuvie	2,82	13 mai 2035	96	83	98
				530	599
Total des placements à revenu fixe – 42,5 %				530	599
Titre			Nombre de titres	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Fonds négociés en bourse – 44,7 %					
iShares Core MSCI All Country World ex Canada Index ETF			17 350	548	605
iShares Core S&P 500 Index ETF			280	9	9
Total des actions – 44,7 %				557	614
Total des placements – 87,2 %				1 087	1 213
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 12,8 %				159	159
Total de l'actif du portefeuille – 100,0 %				1 246	1 372
Total de la répartition des placements					
Régime Avantage CST				1 087	1 213
				1 087	1 213
Répartition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie					
Régime Avantage CST				159	159
				159	159

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

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

Fiduciaire

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

Auditeur

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

Banque

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

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

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

