

Fiducie canadienne de bourses d'études Régime d'épargne familial

États financiers semestriels

30 avril 2020

Non audité

Table des matières

États de la situation financière	1
États du résultat global	2
États des variations de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	2
Tableaux des flux de trésorerie	3
Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille	4
Notes annexes	8
Subventions gouvernementales (Annexe I du Tableau complémentaire I)	13

États financiers semestriels non audités

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

États de la situation financière

Au 30 avril 2020 et au 31 octobre 2019

(en milliers de dollars canadiens)

	30 avr. 2020	31 oct. 2019
		(audité)
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 105 \$	2 168 \$
Débiteurs pour les titres vendus	960	122
Placements, à la juste valeur (note 4 et Tableau complémentaire I)	406 510	393 719
Produits à recevoir et autres débiteurs	3 515	2 343
Subventions gouvernementales à recevoir	395	243
	413 485	398 595
Passif		
Créditeurs pour les titres achetés	1 431	52
Créditeurs et charges à payer	959	1 994
	2 390	2 046
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	411 095	396 549
Représenté par :		
Fonds non discrétionnaires		
Revenu cumulé détenu pour le versement futur des paiements d'aide aux études	82 056	81 556
Dépôts des souscripteurs (note 7)	195 883	187 513
Subventions gouvernementales	86 352	82 120
Revenu tiré des subventions gouvernementales	46 804	45 360
	411 095 \$	396 549 \$

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



Douglas P. McPhie, FCPA, FCA
Administrateur



Sherry J. MacDonald, CPA, CA
Administratrice

États du résultat global

Pour les semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens)

	2020	2019
Produits		
Intérêt	3 957 \$	3 676 \$
Profits (pertes) réalisé(e)s à la vente de placements	1 688	(805)
Variation des profits (pertes) latent(e)s	(4 421)	22 424
Dividendes	1 540	1 311
	2 764	26 606
Charges		
Frais d'administration (note 3a)	2 256	1 909
Frais de gestion de portefeuille	171	149
Frais au titre de la rémunération du fiduciaire et des droits de garde	75	66
Honoraires du comité d'examen indépendant	3	3
	2 505	2 127
Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations	259 \$	24 479 \$

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

Pour les semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens)

	2020	2019
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires, au début de la période	396 549 \$	339 553 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations	259	24 479
Transferts de régimes internes et externes	18 436	15 084
	18 695	39 563
Encaissements		
Augmentation nette des dépôts des souscripteurs (note 7)	8 370	9 293
Décaissements		
Subventions gouvernementales remboursées (déduction faite des encaissements)	(541)	(1 209)
Paievements aux bénéficiaires		
Paievements d'aide aux études	(6 288)	(5 113)
Subventions gouvernementales	(5 308)	(4 294)
Remboursement des frais de souscription	(79)	-
Remboursement de produits	(303)	(277)
Total des paievements aux bénéficiaires	(11 978)	(9 684)
Encaissements moins décaissements	(4 149)	(1 600)
Variation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	14 546	37 963
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires, à la fin de la période	411 095 \$	377 516 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens)

	2020	2019
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations	259 \$	24 479 \$
Décaissement net pour les transactions de placement	(14 983)	(13 939)
Éléments sans effet sur la trésorerie		
(Profits) pertes réalisé(e)s à la vente de placements	(1 688)	805
Variation des (profits) pertes latent(e)s	4 421	(22 424)
Variation du fonds de roulement hors trésorerie		
Augmentation des produits à recevoir et autres débiteurs	(1 172)	(320)
(Augmentation) diminution des subventions gouvernementales à recevoir	(152)	164
Diminution des créiteurs et charges à payer	(1 035)	(262)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(14 350)	(11 497)
Activités de financement		
Transferts de régimes internes et externes	18 436	15 084
Subventions gouvernementales remboursées (déduction faite des encaissements)	(541)	(1 209)
Augmentation nette des dépôts des souscripteurs (note 7)	8 370	9 293
Paiements aux bénéficiaires	(11 978)	(9 684)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	14 287	13 484
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(63)	1 987
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période		
Trésorerie	1 889	1 114
Équivalents de trésorerie	279	105
	2 168	1 219
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période		
Trésorerie	1 346	1 660
Équivalents de trésorerie	759	1 546
	2 105 \$	3 206 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie :		
Impôt déduit à la source	– \$	197 \$
Produits d'intérêts reçus	3 925	3 670

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations						Obligations (suite)					
Fédérales – 3,4 %						Provinciales – 38,8 %					
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,25	15 juin 2021	75	76	74	Province de l'Alberta	1,35	1 ^{er} sept. 2021	1 810	1 830	1 788
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,50	15 déc. 2021	200	204	199	Province de l'Alberta	2,55	15 déc. 2022	1 790	1 874	1 809
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,75	15 juin 2022	320	329	322	Province de l'Alberta	2,65	1 ^{er} sept. 2023	788	834	812
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,40	15 déc. 2022	303	318	306	Province de l'Alberta	3,10	1 ^{er} juin 2024	2 000	2 166	2 122
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,35	15 juin 2023	106	112	106	Province de l'Alberta	2,20	1 ^{er} juin 2026	350	368	347
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,55	15 déc. 2023	287	306	287	Province de l'Alberta	2,90	1 ^{er} déc. 2028	260	288	265
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,90	15 juin 2024	212	231	222	Province de l'Alberta	2,90	20 sept. 2029	100	111	99
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,80	15 déc. 2024	286	300	285	Province de l'Alberta	2,05	1 ^{er} juin 2030	240	248	237
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,55	15 mars 2025	325	353	336	Province de l'Alberta	3,45	1 ^{er} déc. 2043	205	240	215
Fiducie du Canada pour l'habitation	0,95	15 juin 2025	150	151	150	Province de l'Alberta	3,30	1 ^{er} déc. 2046	275	317	296
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,35	15 mars 2028	202	223	197	Province de l'Alberta	3,05	1 ^{er} déc. 2048	106	118	103
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,65	15 mars 2028	112	126	111	Province de l'Alberta	3,10	1 ^{er} juin 2050	175	198	180
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,65	15 déc. 2028	174	198	174	Province de la Colombie-Britannique	3,25	18 déc. 2021	1 225	1 279	1 267
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,10	15 sept. 2029	186	204	191	Province de la Colombie-Britannique	2,70	18 déc. 2022	1 450	1 528	1 474
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,75	15 juin 2030	69	74	69	Province de la Colombie-Britannique	3,30	18 déc. 2023	1 225	1 336	1 278
Gouvernement du Canada	–	11 juin 2020	205	205	205	Province de la Colombie-Britannique	2,85	18 juin 2025	317	347	328
Gouvernement du Canada	–	25 juin 2020	225	225	225	Province de la Colombie-Britannique	2,95	18 déc. 2028	107	122	111
Gouvernement du Canada	3,25	1 ^{er} juin 2021	75	77	78	Province de la Colombie-Britannique	5,70	18 juin 2029	175	240	230
Gouvernement du Canada	0,75	1 ^{er} sept. 2021	350	352	345	Province de la Colombie-Britannique	2,20	18 juin 2030	71	77	71
Gouvernement du Canada	0,50	1 ^{er} mars 2022	668	671	656	Province de la Colombie-Britannique	4,70	18 juin 2037	175	245	222
Gouvernement du Canada	1,00	1 ^{er} sept. 2022	307	312	302	Province de la Colombie-Britannique	4,30	18 juin 2042	125	173	145
Gouvernement du Canada	1,75	1 ^{er} mars 2023	9	9	9	Province de la Colombie-Britannique	3,20	18 juin 2044	375	450	387
Gouvernement du Canada	1,50	1 ^{er} juin 2023	380	394	387	Province de la Colombie-Britannique	2,95	18 juin 2050	280	335	289
Gouvernement du Canada	2,00	1 ^{er} sept. 2023	389	410	393	Province du Manitoba	1,55	5 sept. 2021	1 075	1 090	1 057
Gouvernement du Canada	2,25	1 ^{er} mars 2024	201	215	208	Province du Manitoba	2,55	2 juin 2023	2 203	2 323	2 215
Gouvernement du Canada	2,50	1 ^{er} juin 2024	50	54	52	Province du Manitoba	2,55	2 juin 2026	300	324	305
Gouvernement du Canada	1,50	1 ^{er} sept. 2024	514	539	521	Province du Manitoba	3,00	2 juin 2028	46	52	46
Gouvernement du Canada	1,25	1 ^{er} mars 2025	76	79	78	Province du Manitoba	2,75	2 juin 2029	110	122	114
Gouvernement du Canada	2,25	1 ^{er} juin 2025	433	474	461	Province du Manitoba	2,05	2 juin 2030	18	19	18
Gouvernement du Canada	1,50	1 ^{er} juin 2026	175	187	176	Province du Manitoba	5,70	5 mars 2037	100	150	139
Gouvernement du Canada	1,00	1 ^{er} juin 2027	77	80	74	Province du Manitoba	4,05	5 sept. 2045	250	330	297
Gouvernement du Canada	2,00	1 ^{er} juin 2028	37	41	40	Province du Manitoba	3,40	5 sept. 2048	50	61	52
Gouvernement du Canada	2,25	1 ^{er} juin 2029	193	223	214	Province du Manitoba	3,20	5 mars 2050	86	102	88
Gouvernement du Canada	1,25	1 ^{er} juin 2030	293	313	295	Province du Nouveau-Brunswick	1,55	4 mai 2022	675	687	658
Gouvernement du Canada	5,75	1 ^{er} juin 2033	50	81	80	Province du Nouveau-Brunswick	2,85	2 juin 2023	1 050	1 116	1 091
Gouvernement du Canada	5,00	1 ^{er} juin 2037	175	288	259	Province du Nouveau-Brunswick	1,80	14 août 2025	27	28	27
Gouvernement du Canada	4,00	1 ^{er} juin 2041	175	272	250	Province du Nouveau-Brunswick	3,10	14 août 2028	20	23	21
Gouvernement du Canada	3,50	1 ^{er} déc. 2045	175	268	243	Province du Nouveau-Brunswick	4,80	3 juin 2041	525	736	642
Gouvernement du Canada	2,75	1 ^{er} déc. 2048	144	201	194	Province du Nouveau-Brunswick	3,10	14 août 2048	18	21	17
Gouvernement du Canada	2,00	1 ^{er} déc. 2051	175	216	197	Province du Nouveau-Brunswick	3,05	14 août 2050	64	73	67
Gouvernement du Canada	2,75	1 ^{er} déc. 2064	50	79	57	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	1,95	2 juin 2022	425	435	418
				9 470	9 028						

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

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
Provinciales – 38,8 % (suite)						Provinciales – 38,8 % (suite)					
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,00	2 juin 2026	125	136	126	Province de Québec	5,00	1 ^{er} déc. 2041	150	225	195
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85	2 juin 2028	33	36	32	Province de Québec	4,25	1 ^{er} déc. 2043	400	557	475
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85	2 juin 2029	51	55	52	Province de Québec	3,50	1 ^{er} déc. 2045	1	1	1
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,70	17 oct. 2048	20	24	21	Province de Québec	3,50	1 ^{er} déc. 2048	474	614	538
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,65	17 oct. 2050	40	39	40	Province de Québec	3,10	1 ^{er} déc. 2051	372	459	425
Province de la Nouvelle-Écosse	4,10	1 ^{er} juin 2021	800	831	853	Province de la Saskatchewan	3,20	3 juin 2024	725	790	773
Province de la Nouvelle-Écosse	2,10	1 ^{er} juin 2027	75	79	71	Province de la Saskatchewan	3,05	2 déc. 2028	113	127	115
Province de la Nouvelle-Écosse	2,00	1 ^{er} sept. 2030	46	48	46	Province de la Saskatchewan	2,20	2 juin 2030	20	21	20
Province de la Nouvelle-Écosse	3,15	1 ^{er} déc. 2051	81	97	88	Province de la Saskatchewan	5,80	5 sept. 2033	125	182	166
Province de l'Ontario	4,00	2 juin 2021	6 075	6 305	6 437	Province de la Saskatchewan	2,75	2 déc. 2046	250	266	231
Province de l'Ontario	1,35	8 mars 2022	4 857	4 927	4 776	Province de la Saskatchewan	3,30	2 juin 2048	25	30	25
Province de l'Ontario	3,15	2 juin 2022	8 595	9 053	8 963	Province de la Saskatchewan	3,10	2 juin 2050	124	144	134
Province de l'Ontario	2,85	2 juin 2023	6 075	6 468	6 187	Province de la Saskatchewan	2,95	2 juin 2058	23	26	22
Province de l'Ontario	2,60	8 sept. 2023	5 186	5 501	5 250				106 925	102 729	
Province de l'Ontario	3,50	2 juin 2024	6 275	6 937	6 754	De sociétés – 27,2 %					
Province de l'Ontario	2,30	8 sept. 2024	3 079	3 263	3 149	407 International Inc.	3,72	11 mai 2048	200	230	235
Province de l'Ontario	2,60	2 juin 2025	2 525	2 726	2 618	407 International Inc.	2,84	7 mars 2050	60	59	60
Province de l'Ontario	1,75	8 sept. 2025	122	127	124	AIMCo Realty Investors LP	3,04	1 ^{er} juin 2028	360	385	377
Province de l'Ontario	2,40	2 juin 2026	600	646	606	AIMCo Realty Investors LP	2,71	1 ^{er} juin 2029	1 436	1 503	1 462
Province de l'Ontario	2,60	2 juin 2027	500	547	501	Allied Properties REIT	3,11	8 avr. 2027	163	163	163
Province de l'Ontario	2,90	2 juin 2028	273	307	288	Allied Properties REIT	3,12	21 févr. 2030	220	216	220
Province de l'Ontario	6,50	8 mars 2029	300	428	399	AltaLink, L.P.	5,38	26 mars 2040	857	1 193	1 180
Province de l'Ontario	2,70	2 juin 2029	557	622	576	Bank of America Corporation	3,30	24 avr. 2024	2 467	2 554	2 541
Province de l'Ontario	2,05	2 juin 2030	365	388	368	Banque de Montréal	2,85	6 mars 2024	1 224	1 270	1 245
Province de l'Ontario	5,85	8 mars 2033	275	408	373	Banque de Montréal	2,37	3 févr. 2025	420	428	418
Province de l'Ontario	4,70	2 juin 2037	575	802	709	Banque de Montréal	2,88	17 sept. 2029	2 456	2 489	2 453
Province de l'Ontario	4,60	2 juin 2039	725	1 017	850	La Banque de Nouvelle-Écosse	3,89	18 janv. 2029	2 540	2 667	2 654
Province de l'Ontario	4,65	2 juin 2041	225	322	276	La Banque de Nouvelle-Écosse	2,84	3 juill. 2029	2 762	2 795	2 781
Province de l'Ontario	3,45	2 juin 2045	650	812	685	Bell Canada	2,90	10 sept. 2029	225	235	235
Province de l'Ontario	2,90	2 déc. 2046	825	949	824	Bell Canada	3,50	30 sept. 2050	290	289	290
Province de l'Ontario	2,80	2 juin 2048	525	598	507	Caisse centrale Desjardins	2,42	4 oct. 2024	183	187	183
Province de l'Ontario	2,90	2 juin 2049	570	664	547	Banque Canadienne					
Province de l'Ontario	2,65	2 déc. 2050	372	417	390	Impériale de Commerce	3,45	4 avr. 2028	1 913	1 969	1 961
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	2,65	1 ^{er} déc. 2051	7	7	7	Banque Canadienne					
Province de Québec	4,25	1 ^{er} déc. 2021	4 300	4 552	4 622	Impériale de Commerce	2,95	19 juin 2029	1 624	1 649	1 629
Province de Québec	1,65	3 mars 2022	2 850	2 908	2 831	Canadian Natural Resources Limited	3,55	3 juin 2024	892	855	924
Province de Québec	3,50	1 ^{er} déc. 2022	5 715	6 131	6 036	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3,05	9 mars 2050	160	154	159
Province de Québec	3,00	1 ^{er} sept. 2023	3 175	3 411	3 265	Choice Properties Limited Partnership	3,56	9 sept. 2024	215	224	215
Province de Québec	3,75	1 ^{er} sept. 2024	3 945	4 426	4 329	Choice Properties Limited Partnership	2,98	4 mars 2030	180	179	180
Province de Québec	2,75	1 ^{er} sept. 2025	300	328	303	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,53	11 juin 2029	104	108	106
Province de Québec	2,50	1 ^{er} sept. 2026	275	299	273						
Province de Québec	2,75	1 ^{er} sept. 2027	475	527	473						
Province de Québec	2,75	1 ^{er} sept. 2028	123	137	122						
Province de Québec	2,30	1 ^{er} sept. 2029	697	758	709						
Province de Québec	1,90	1 ^{er} sept. 2030	31	33	32						
Province de Québec	6,25	1 ^{er} juin 2032	200	303	275						
Province de Québec	5,75	1 ^{er} déc. 2036	650	1 003	942						

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

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Nombre de titres	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Actions – 4,2 % (suite)			
Restaurant Brands International Inc.	7 470	507	579
Ritchie Brothers Auctioneers	6 885	412	294
Saputo inc.	16 393	574	663
Suncor Énergie Inc.	13 762	342	528
TELUS Corporation	19 200	437	447
Toromont Industries Ltd.	8 217	537	480
La Banque Toronto-Dominion	13 982	813	980
Westshore Terminals Investment Corporation	23 487	350	552
		11 647	13 166
Fonds négociés en bourse – 25,8 %			
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	244 612	5 709	6 219
iShares Core S&P U.S. ETF	1 163 043	35 071	29 595
iShares Global Infrastructure Index ETF	160 593	3 668	4 317
iShares Global Real Estate Index ETF	135 111	3 680	4 308
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	832 350	22 848	24 789
		70 976	69 228
Total des actions – 30,0 %		82 623	82 394
Total des placements – 99,4 %		274 082	268 689
Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,6 %		1 750	2 293
Total de l'actif du portefeuille – 100,0 %		275 832	270 982
Répartition des placements (note 4)			
Subventions gouvernementales (annexe I)		132 428	128 209
Trésorerie et équivalents de trésorerie (annexe I)		355	355
Total du fonds de placement		408 615	399 546
Représenté par :			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 105	
Placements, à la juste valeur		406 510	
		408 615	

Notes annexes

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 1. Nature des activités

Le Régime d'épargne familial de la Fiducie canadienne de bourses d'études (le « Régime ») est un régime d'épargne-études autogéré qui a été établi le 1^{er} mars 1997. L'objectif du Régime est d'aider les parents et d'autres particuliers à épargner en prévision des études postsecondaires d'enfants. Le Régime est géré et distribué par Consultants C.S.T. inc. (« C.C.S.T. »), une filiale entièrement détenue par la Fondation fiduciaire canadienne de bourses d'études (la « Fondation »). Les bureaux du Régime sont situés au 1600-2235 Sheppard Avenue East, Toronto (Ontario), Canada.

Le souscripteur effectue des paiements dans un compte que le fiduciaire du Régime conserve au nom d'un ou de plusieurs bénéficiaires. Des paiements de frais de souscription sont prélevés sur la cotisation initiale versée par le souscripteur. Le capital cumulé pendant la durée de la convention du régime d'épargne-études (la « convention ») est remboursé au souscripteur en totalité ou en partie en tout temps à la demande du souscripteur. 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 paiements d'aide aux études (« PAE ») versés à un bénéficiaire du Régime sont déterminés par le souscripteur et sont payés à même le revenu réalisé sur le capital du souscripteur.

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 de souscripteurs, 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.

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

Note 2. Principales méthodes comptables

a) Déclaration de conformité

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

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

b) Base d'évaluation

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

c) Instruments financiers

Le Régime comptabilise ses actifs et ses passifs financiers lorsqu'il devient partie à un contrat. Les actifs et les passifs financiers, à l'exception de ceux qui sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, sont évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction au moment de la comptabilisation initiale. 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 placements à la juste valeur ont été classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

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⁾
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. Les actifs financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur, et les variations des profits et des pertes latents sont comptabilisées dans les états du résultat global.

ⁱⁱ⁾ Les actifs financiers classés au coût amorti sont des actifs financiers non dérivés qui sont détenus aux fins de perception de flux de trésorerie contractuels et qui ne sont pas cotés sur un marché actif. 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 méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un instrument financier et d'affectation

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 2. Principales méthodes comptables (suite)

c) Instruments financiers (suite)

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.

La dépréciation des actifs financiers détenus au coût amorti repose sur les pertes de crédit attendues pour les titres de placement. En raison de la nature à court terme et du crédit de grande qualité des actifs financiers classés au coût amorti du Régime, ce dernier a établi que les pertes de crédit attendues sur ces actifs financiers ne sont pas importantes.

d) Évaluation des placements

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.

La note 9 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. Les dividendes et les distributions sont comptabilisés à la date ex-dividende et à la date ex-distribution, respectivement. Les profits (pertes) réalisé(e)s à la vente de placements et la variation des profits (pertes) latent(e)s sont calculés en se rapportant au coût moyen des placements connexes et sont constatés dans la période au cours de laquelle ces profits (pertes) surviennent.

f) Dépôts des souscripteurs et frais de souscription

Les dépôts des souscripteurs comprennent les montants reçus de ces derniers et ils excluent les montants futurs à recevoir en vertu des conventions en vigueur. Des frais de souscription sont exigés et font partie de la cotisation initiale en vertu de chaque convention. Les frais de souscription perçus au cours de la période de présentation de l'information financière sont versés à C.C.S.T.

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 réalisé(e)s ou latent(e)s sur les placements sont inclus respectivement aux postes Profits (pertes) réalisé(e)s à la vente de placements et Variation des profits (pertes) latent(e)s des états du résultat global.

j) Estimations et jugements comptables critiques

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

Note 3. Transactions entre parties liées

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

a) Distribution et administration du Régime

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

Des frais d'administration annuels correspondant à 1 % du total du capital, des subventions gouvernementales et du revenu réalisé sur celles-ci sont versés à la Fondation.

Au cours du semestre clos le 30 avril 2020, un montant de 2 256 \$ a été comptabilisé à titre de frais de tenue de compte et de frais d'administration (2019 – 1 909 \$). Les frais d'administration et les frais de tenue de compte inclus dans les Crédeurs et charges à payer au 30 avril 2020 s'élevaient à 217 \$ (31 octobre 2019 – 200 \$).

Les frais de souscription versés par les souscripteurs à même leurs cotisations initiales sont versés à C.C.S.T. à titre de rémunération pour la vente et la distribution de régimes d'épargne.

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 3. Transactions entre parties liées (suite)

a) Distribution et administration du Régime (suite)

Au cours du semestre clos le 30 avril 2020, un montant de 1 \$ a été versé à C.C.S.T. à même les frais de souscription perçus (2019 – 5 \$). Les montants connexes inclus dans les Créditeurs et charges à payer au 30 avril 2020 s'élevaient à néant (31 octobre 2019 – 634 \$).

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

Le comité d'examen indépendant offre des services indépendants d'examen et de surveillance des conflits d'intérêts liés à la gestion des Régimes. Au cours du semestre clos le 30 avril 2020, le Régime a comptabilisé une charge de 3 \$ (2019 – 3 \$) pour les services du comité d'examen indépendant. Les honoraires du comité d'examen indépendant inclus dans les Créditeurs et charges à payer au 30 avril 2020 s'élevaient à néant (31 octobre 2019 – néant).

c) 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 23 \$ (2019 – 20 \$) facturé par C.C.S.T. au titre des charges engagées pour la supervision et l'encadrement des gestionnaires de portefeuille. Les Créditeurs et charges à payer comprenaient un montant de 4 \$ à recevoir de C.C.S.T. au 30 avril 2020 (31 octobre 2019 – néant) relativement à ces charges.

Note 4. Avoirs investis

Les avoirs investis sont présentés dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille et dans l'annexe I de ce tableau, qui est expliquée ci-dessous.

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

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 en respectant les limites imposées par la politique et les mandats de placement.

a) Risque du marché

i) Risque de taux d'intérêt

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

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

Titres de créance par date d'échéance	% du total du fonds de placement	
	30 avr. 2020	31 oct. 2019
Moins de 1 an	2 %	1 %
De 1 an à 3 ans	14 %	12 %
De 3 à 5 ans	16 %	18 %
Plus de 5 ans	37 %	34 %
Total des titres de créance	69 %	65 %

Au 30 avril 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 1 %, la juste valeur du total du fonds de placement de 408 615 \$ (31 octobre 2019 – 395 887 \$), tel qu'il est indiqué dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille, aurait diminué d'environ 15 290 \$ (31 octobre 2019 – 14 750 \$). Si les taux d'intérêt en vigueur

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 6. Risques liés aux instruments financiers (suite)

a) Risque du marché (suite)

i) Risque de taux d'intérêt (suite)

avaient diminué de 1 %, la juste valeur du total du fonds de placement aurait augmenté d'environ 17 790 \$ (31 octobre 2019 – 17 120 \$). Cette variation de 1 % présume un changement parallèle de la courbe des taux, alors que toutes les autres variables demeurent constantes. Dans la pratique, les résultats réels pourraient différer de façon significative.

ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue à la suite des fluctuations des cours du marché autres que celles résultant du risque de taux d'intérêt. Les facteurs propres à un placement individuel, son émetteur ou d'autres facteurs ayant un effet sur tous les instruments négociés sur un marché ou sur un segment de marché ont une incidence sur ce risque. Les catégories d'actifs qui sont les plus touchées par ce risque sont les actions et les FNB du Régime et le portefeuille de l'actif provenant de subventions gouvernementales, qui représentent 31 % (31 octobre 2019 – 35 %) du total du fonds de placement au 30 avril 2020.

Au 30 avril 2020, si les prix des actions et des indices sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 1 % et que toutes les autres variables étaient restées constantes, la juste valeur du total du fonds de placement indiqué dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille aurait augmenté ou diminué d'approximativement 1 260 \$ (31 octobre 2019 – 1 370 \$). Dans la pratique, les résultats réels pourraient différer de façon significative.

b) Risque de crédit

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

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

Notation	30 avril 2020		31 octobre 2019	
	% du total du fonds de placement	Montant	% du total du fonds de placement	Montant
AAA	4 %	17 910 \$	4 %	16 808 \$
AA/AA (élevée)/AA (faible)	37 %	152 746	26 %	103 174
A/A (élevée)/A (faible)	21 %	84 690	31 %	120 772
BBB	5 %	20 321	4 %	14 731
R-1	1 %	4 414	0 %	1 284
Non noté à court terme	1 %	2 133	1 %	2 062
Total des titres de créance	69 %	282 214 \$	66 %	258 831 \$

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

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Régime ne soit pas en mesure de respecter ses obligations financières lorsqu'elles deviennent exigibles. L'exposition du Régime au risque de liquidité est concentrée dans les remboursements de capital aux souscripteurs et les PAE aux bénéficiaires. 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 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.

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 FNB étrangers qui représentent 27 % (31 octobre 2019 – 28 %) du total du fonds de placement. La juste valeur du total du fonds de placement du Régime augmenterait ou diminuerait d'environ 1 090 \$ (31 octobre 2019 – 1 090 \$) 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.

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 7. Dépôts des souscripteurs

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

	30 av. 2020	30 av. 2019
Paiements des souscripteurs	4 962 \$	4 828 \$
Principaux transferts interrégimes	21 347	22 082
Remboursement du capital	(17 939)	(17 617)
Augmentation nette des dépôts des souscripteurs	8 370	9 293
Solde, au début de la période	187 513	175 067
Solde, à la fin de la période	195 883 \$	184 360 \$

Note 8. Remboursement des frais de souscription

Depuis le 20 janvier 2020, si la convention d'un souscripteur est transférée depuis le Régime Avantage CST, le souscripteur peut avoir droit à un remboursement partiel des frais de souscription payés au titre du Régime Avantage CST. Le pourcentage des frais de souscription à rembourser dépend de la période pendant laquelle la convention du souscripteur se rapportait au Régime Avantage CST 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 2020 s'est établi à 79 \$.

Une évaluation actuarielle des droits au RFS du Régime sera effectuée en fonction des actifs et des obligations au 31 octobre 2020. Au 30 avril 2020, aucun montant au titre de la capitalisation n'avait été prévu, car ce montant n'était pas important.

Note 9. 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.

Les valeurs comptables des autres instruments financiers, comme la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les produits à recevoir et autres débiteurs, les débiteurs pour les titres vendus, les subventions gouvernementales à recevoir, les créditeurs et charges à payer ainsi que les créditeurs pour les titres achetés, se rapprochent de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

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

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

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

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

Actifs évalués à la juste valeur au 30 avril 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres à revenu fixe	– \$	280 109 \$	– \$	280 109 \$
FNB et titres de capitaux propres	126 401	–	–	126 401
Total des placements, à la juste valeur	126 401 \$	280 109 \$	– \$	406 510 \$

Actifs évalués à la juste valeur au 31 octobre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres à revenu fixe	– \$	227 023 \$	– \$	227 023 \$
FNB et titres de capitaux propres	110 838	–	–	110 838
Total des placements, à la juste valeur	110 838 \$	227 023 \$	– \$	337 861 \$

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

Subventions gouvernementales (suite)

Annexe I du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
Provinciales – 32,5 % (suite)						Provinciales – 32,5 % (suite)					
Province de la Colombie-Britannique	2,55	18 juin 2027	3 061	3 348	3 147	Province du Nouveau-Brunswick	4,65	26 sept. 2035	110	146	114
Province de la Colombie-Britannique	2,95	18 déc. 2028	872	991	937	Province du Nouveau-Brunswick	4,55	26 mars 2037	1 000	1 326	1 183
Province de la Colombie-Britannique	5,70	18 juin 2029	3 275	4 498	4 357	Province du Nouveau-Brunswick	4,80	26 sept. 2039	250	347	311
Province de la Colombie-Britannique	2,20	18 juin 2030	980	1 058	979	Province du Nouveau-Brunswick	3,55	3 juin 2043	1 350	1 623	1 361
Province de la Colombie-Britannique	6,35	18 juin 2031	2 975	4 471	4 234	Province du Nouveau-Brunswick	3,80	14 août 2045	200	252	215
Province de la Colombie-Britannique	4,70	18 juin 2037	720	1 008	884	Province du Nouveau-Brunswick	3,10	14 août 2048	287	328	280
Province de la Colombie-Britannique	4,95	18 juin 2040	1 300	1 923	1 685	Province du Nouveau-Brunswick	3,05	14 août 2050	54	62	59
Province de la Colombie-Britannique	4,30	18 juin 2042	430	596	503	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,30	2 juin 2025	200	209	199
Province de la Colombie-Britannique	3,20	18 juin 2044	250	300	253	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,00	2 juin 2026	3 324	3 614	3 443
Province de la Colombie-Britannique	2,80	18 juin 2048	507	581	515	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,15	17 avr. 2028	350	464	466
Province de la Colombie-Britannique	2,95	18 juin 2050	296	354	315	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85	2 juin 2028	1 969	2 131	2 040
Province du Manitoba	3,85	1 ^{er} déc. 2021	1 000	1 052	1 088	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85	2 juin 2029	2 326	2 521	2 428
Province du Manitoba	2,45	2 juin 2025	5 250	5 608	5 436	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,55	17 oct. 2030	1 750	2 510	2 377
Province du Manitoba	4,40	5 sept. 2025	1 300	1 521	1 462	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,65	17 oct. 2040	150	196	177
Province du Manitoba	2,55	2 juin 2026	4 580	4 945	4 744	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,70	17 oct. 2048	1 409	1 669	1 471
Province du Manitoba	2,60	2 juin 2027	4 013	4 365	4 143	Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,65	17 oct. 2050	547	535	540
Province du Manitoba	3,00	2 juin 2028	3 449	3 864	3 638	Province de la Nouvelle-Écosse	2,10	1 ^{er} juin 2027	2 462	2 599	2 458
Province du Manitoba	2,75	2 juin 2029	581	644	604	Province de la Nouvelle-Écosse	2,00	1 ^{er} sept. 2030	1 327	1 391	1 319
Province du Manitoba	2,05	2 juin 2030	49	51	49	Province de la Nouvelle-Écosse	5,80	1 ^{er} juin 2033	1 275	1 866	1 656
Province du Manitoba	3,25	5 sept. 2029	725	835	756	Province de la Nouvelle-Écosse	4,40	1 ^{er} juin 2042	2 100	2 871	2 442
Province du Manitoba	6,30	5 mars 2031	500	732	688	Province de la Nouvelle-Écosse	3,45	1 ^{er} juin 2045	700	852	768
Province du Manitoba	4,10	5 mars 2041	2 100	2 716	2 355	Province de la Nouvelle-Écosse	3,15	1 ^{er} déc. 2051	324	389	381
Province du Manitoba	4,40	5 mars 2042	500	676	590	Province de la Nouvelle-Écosse	3,50	2 juin 2062	600	803	599
Province du Manitoba	3,35	5 mars 2043	100	118	100	Province de l'Ontario	4,00	2 juin 2021	2 500	2 595	2 760
Province du Manitoba	4,05	5 sept. 2045	350	462	414	Province de l'Ontario	3,15	2 juin 2022	1 900	2 000	2 031
Province du Manitoba	2,85	5 sept. 2046	396	433	393	Province de l'Ontario	2,85	2 juin 2023	1 100	1 171	1 157
Province du Manitoba	3,40	5 sept. 2048	157	191	159	Province de l'Ontario	3,50	2 juin 2024	400	442	430
Province du Manitoba	3,20	5 mars 2050	288	343	331	Province de l'Ontario	2,65	5 févr. 2025	800	864	802
Province du Nouveau-Brunswick	1,80	14 août 2025	341	353	341	Province de l'Ontario	2,60	2 juin 2025	35 575	38 410	37 036
Province du Nouveau-Brunswick	2,60	14 août 2026	1 167	1 265	1 217	Province de l'Ontario	1,75	8 sept. 2025	1 402	1 456	1 426
Province du Nouveau-Brunswick	2,35	14 août 2027	659	705	674						
Province du Nouveau-Brunswick	3,10	14 août 2028	970	1 095	1 041						
Province du Nouveau-Brunswick	5,65	27 déc. 2028	1 645	2 193	2 102						
Province du Nouveau-Brunswick	5,50	27 janv. 2034	125	178	147						

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

Subventions gouvernementales (suite)

Annexe I du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
Provinciales – 32,5 % (suite)						Provinciales – 32,5 % (suite)					
Province de l'Ontario	8,50	2 déc. 2025	3 300	4 617	4 537	Province de la Saskatchewan	6,40	5 sept. 2031	3 900	5 816	5 487
Province de l'Ontario	2,40	2 juin 2026	27 078	29 150	27 816	Province de la Saskatchewan	4,75	1 ^{er} juin 2040	350	485	443
Province de l'Ontario	1,85	1 ^{er} févr. 2027	475	497	474	Province de la Saskatchewan	3,90	2 juin 2045	300	383	332
Province de l'Ontario	2,60	2 juin 2027	28 831	31 564	29 997	Province de la Saskatchewan	2,75	2 déc. 2046	2 056	2 191	1 814
Province de l'Ontario	7,60	2 juin 2027	1 120	1 605	1 605	Province de la Saskatchewan	3,30	2 juin 2048	334	395	342
Province de l'Ontario	2,90	2 juin 2028	19 077	21 419	20 527	Province de la Saskatchewan	3,10	2 juin 2050	297	344	322
Province de l'Ontario	6,50	8 mars 2029	19 025	27 116	26 291	Province de la Saskatchewan	3,75	5 mars 2054	84	111	94
Province de l'Ontario	2,70	2 juin 2029	19 386	21 635	20 689	Province de la Saskatchewan	2,95	2 juin 2058	80	95	76
Province de l'Ontario	2,05	2 juin 2030	855	908	862					474 779	449 367
Province de l'Ontario	6,20	2 juin 2031	1 175	1 745	1 630	Municipales – 1,3 %					
Province de l'Ontario	5,85	8 mars 2033	2 575	3 817	3 518	Ville de Montréal	3,00	1 ^{er} sept. 2025	831	906	837
Province de l'Ontario	5,60	2 juin 2035	775	1 156	1 073	Ville de Montréal	2,75	1 ^{er} sept. 2026	223	241	223
Province de l'Ontario	4,70	2 juin 2037	1 060	1 478	1 257	Ville de Montréal	4,25	1 ^{er} déc. 2032	350	438	384
Province de l'Ontario	4,60	2 juin 2039	1 815	2 547	2 198	Ville de Montréal	4,10	1 ^{er} déc. 2034	375	463	399
Province de l'Ontario	4,65	2 juin 2041	625	893	771	Ville de Montréal	3,15	1 ^{er} déc. 2036	900	1 001	898
Province de l'Ontario	3,50	2 juin 2043	550	685	604	Ville de Montréal	3,50	1 ^{er} déc. 2038	1 300	1 513	1 437
Province de l'Ontario	3,45	2 juin 2045	2 125	2 653	2 205	Ville de Montréal	6,00	1 ^{er} juin 2043	550	880	782
Province de l'Ontario	2,90	2 déc. 2046	3 413	3 924	3 385	Ville d'Ottawa	4,60	14 juill. 2042	500	682	590
Province de l'Ontario	2,80	2 juin 2048	1 147	1 306	1 141	Ville d'Ottawa	3,10	27 juill. 2048	683	760	644
Province de l'Ontario	2,90	2 juin 2049	1 613	1 878	1 567	Ville de Toronto	2,40	24 juin 2026	225	239	225
Province de l'Ontario	2,65	2 déc. 2050	1 941	2 178	2 057	Ville de Toronto	2,95	28 avr. 2035	300	328	277
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	2,65	1 ^{er} déc. 2051	101	107	101	Ville de Toronto	3,50	2 juin 2036	1 509	1 762	1 504
Province de Québec	3,00	1 ^{er} sept. 2023	2 000	2 149	2 134	Ville de Toronto	5,20	1 ^{er} juin 2040	350	499	446
Province de Québec	5,35	1 ^{er} juin 2025	1 000	1 213	1 164	Ville de Toronto	4,70	10 juin 2041	325	441	383
Province de Québec	2,60	6 juill. 2025	3 250	3 519	3 423	Ville de Toronto	3,80	13 déc. 2042	550	671	578
Province de Québec	2,75	1 ^{er} sept. 2025	16 825	18 369	17 703	Ville de Toronto	4,15	10 mars 2044	225	289	246
Province de Québec	2,50	1 ^{er} sept. 2026	6 779	7 364	7 050	Ville de Toronto	3,25	24 juin 2046	109	123	109
Province de Québec	2,75	1 ^{er} sept. 2027	10 789	11 971	11 368	Ville de Vancouver	3,10	21 sept. 2028	600	676	600
Province de Québec	2,75	1 ^{er} sept. 2028	24 425	27 281	25 814	Ville de Vancouver	3,70	18 oct. 2052	1 145	1 504	1 227
Province de Québec	2,30	1 ^{er} sept. 2029	13 027	14 159	13 356	Ville de Winnipeg	4,10	1 ^{er} juin 2045	42	53	48
Province de Québec	6,00	1 ^{er} oct. 2029	2 400	3 381	3 190	Ville de Winnipeg	4,30	15 nov. 2051	450	613	512
Province de Québec	1,90	1 ^{er} sept. 2030	68	71	71	Municipal Finance Authority of British Columbia	2,50	19 avr. 2026	822	882	823
Province de Québec	6,25	1 ^{er} juin 2032	325	492	455	Région de Peel	2,30	2 nov. 2026	77	82	77
Province de Québec	5,25	1 ^{er} juin 2034	2 000	2 814	2 533	Région de Peel	5,10	29 juin 2040	550	782	694
Province de Québec	5,75	1 ^{er} déc. 2036	5 115	7 892	7 096	Région de Peel	3,85	30 oct. 2042	900	1 111	989
Province de Québec	5,00	1 ^{er} déc. 2038	1 265	1 852	1 600	Municipalité régionale de Halton	4,05	11 oct. 2041	300	383	336
Province de Québec	5,00	1 ^{er} déc. 2041	1 350	2 029	1 746	Municipalité régionale de York	2,60	15 déc. 2025	950	1 022	927
Province de Québec	4,25	1 ^{er} déc. 2043	400	557	473						
Province de Québec	3,50	1 ^{er} déc. 2048	1 038	1 344	1 174						
Province de Québec	3,10	1 ^{er} déc. 2051	270	333	323						
Province de la Saskatchewan	2,55	2 juin 2026	2 393	2 581	2 468						
Province de la Saskatchewan	2,65	2 juin 2027	1 577	1 716	1 646						
Province de la Saskatchewan	3,05	2 déc. 2028	2 334	2 631	2 521						
Province de la Saskatchewan	2,20	2 juin 2030	268	284	268						

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

Subventions gouvernementales (suite)

Annexe I du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
Municipales – 1,3 % (suite)						De sociétés – 24,1 % (suite)					
Municipalité régionale de York	2,50	2 juin 2026	77	82	79	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,45	4 avr. 2028	4 530	4 664	4 642
Municipalité régionale de York	4,00	31 mai 2032	300	370	329	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,95	19 juin 2029	3 605	3 661	3 612
Municipalité régionale de York	4,05	1 ^{er} mai 2034	625	773	688	Canadian Natural Resources Limited	3,55	3 juin 2024	2 000	1 917	2 069
				19 569	17 291	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3,05	9 mars 2050	350	337	347
De sociétés – 24,1 %						De sociétés – 24,1 % (suite)					
407 International Inc.	5,96	3 déc. 2035	935	1 320	1 345	Choice Properties Limited Partnership	3,56	9 sept. 2024	500	522	501
407 International Inc.	5,75	14 févr. 2036	1 247	1 647	1 669	Choice Properties Limited Partnership	4,18	8 mars 2028	380	414	399
407 International Inc.	3,65	8 sept. 2044	1 767	1 995	2 023	Choice Properties Limited Partnership	2,98	4 mars 2030	420	417	420
407 International Inc.	3,72	11 mai 2048	325	374	381	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,55	10 janv. 2025	1 870	1 948	1 932
407 International Inc.	2,84	7 mars 2050	140	139	140	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,53	11 juin 2029	2 428	2 523	2 462
AIMCo Realty Investors LP	3,04	1 ^{er} juin 2028	805	862	843	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,27	7 mars 2046	468	538	550
AIMCo Realty Investors LP	2,71	1 ^{er} juin 2029	3 235	3 385	3 291	CU Inc.	5,56	26 mai 2028	758	959	949
Alectra Inc.	5,30	29 avr. 2041	936	1 309	1 319	CU Inc.	4,54	24 oct. 2041	2 660	3 371	3 299
Alimentation Couche-Tard Inc.	3,06	26 juill. 2024	3 499	3 619	3 530	CU Inc.	4,72	9 sept. 2043	5 267	6 871	6 802
Alimentation Couche-Tard Inc.	3,60	2 juin 2025	1 071	1 134	1 114	CU Inc.	2,96	7 sept. 2049	705	717	718
Allied Properties REIT	3,11	8 avr. 2027	370	371	370	Daimler Canada Finance Inc.	2,57	22 nov. 2022	500	492	499
Allied Properties REIT	3,12	21 févr. 2030	490	481	490	Daimler Canada Finance Inc.	2,54	21 août 2023	3 315	3 224	3 297
AltaLink, L.P.	5,38	26 mars 2040	1 905	2 652	2 620	Daimler Canada Finance Inc.	2,97	13 mars 2024	3 270	3 206	3 305
AltaLink, L.P.	3,99	30 juin 2042	1 247	1 488	1 509	Enbridge Gas Distribution Inc.	4,00	22 août 2044	1 725	2 053	2 045
AltaLink, L.P.	4,05	21 nov. 2044	1 169	1 422	1 434	Enbridge Gas Distribution Inc.	3,01	9 août 2049	2 130	2 175	2 132
Bank of America Corporation	3,30	24 avr. 2024	5 505	5 690	5 664	Enbridge Gas Inc.	2,90	1 ^{er} avr. 2030	230	246	230
Banque de Montréal	2,85	6 mars 2024	2 700	2 801	2 745	Enbridge Inc.	3,19	5 déc. 2022	2 182	2 223	2 248
Banque de Montréal	2,70	11 sept. 2024	1 460	1 536	1 448	Enbridge Inc.	2,99	3 oct. 2029	565	555	565
Banque de Montréal	2,37	3 févr. 2025	925	943	920	Enbridge Inc.	4,57	11 mars 2044	935	984	1 037
Banque de Montréal	2,88	17 sept. 2029	5 515	5 590	5 505	Enbridge Inc.	5,38	27 sept. 2077	624	580	627
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,83	27 avr. 2022	1 598	1 616	1 554	Enbridge Pipelines Inc.	4,55	17 août 2043	1 310	1 429	1 507
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,38	1 ^{er} mai 2023	1 268	1 292	1 288	Enbridge Pipelines Inc.	4,13	9 août 2046	1 882	1 942	2 085
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,49	23 sept. 2024	1 356	1 389	1 356	EPCOR Utilities Inc.	3,55	27 nov. 2047	1 733	1 933	1 949
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,89	18 janv. 2029	8 875	9 318	9 127	Federated Co-operatives Ltd.	3,92	17 juin 2025	957	1 005	992
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,84	3 juill. 2029	6 010	6 082	6 049	Finning International Inc.	2,63	14 août 2026	935	919	940
Bell Canada	3,00	3 oct. 2022	2 206	2 280	2 260	First Capital Realty Inc.	4,32	31 juill. 2025	655	675	698
Bell Canada	3,35	12 mars 2025	666	708	656	FortisAlberta Inc.	5,40	21 avr. 2036	1 559	2 063	2 095
Bell Canada	2,90	10 sept. 2029	425	445	443	FortisAlberta Inc.	5,37	30 oct. 2039	2 455	3 360	3 314
Bell Canada	4,35	18 déc. 2045	2 123	2 420	2 348	FortisBC Energy Inc.	6,00	2 oct. 2037	623	894	891
Bell Canada	3,50	30 sept. 2050	650	647	649						
Caisse centrale Desjardins	2,42	4 oct. 2024	1 401	1 431	1 401						
Calloway REIT Inc.	3,99	30 mai 2023	936	973	981						
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,30	11 juill. 2022	8 190	8 368	8 169						

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

Subventions gouvernementales (suite)

Annexe I du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
De sociétés – 24,1 % (suite)						De sociétés – 24,1 % (suite)					
FortisBC Energy Inc.	3,85	7 déc. 2048	624	741	753	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers	3,18	22 nov. 2027	1 484	1 532	1 527
Financière General Motors du Canada Ltée	3,25	7 nov. 2023	290	266	290	Société Financière Manuvie	3,32	9 mai 2028	3 187	3 292	3 208
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2,75	17 oct. 2039	975	956	974	Metropolitan Life of Canada	1,77	27 sept. 2022	1 953	1 918	1 894
Great-West Lifeco Inc.	4,65	13 août 2020	3 151	3 179	3 238	Metropolitan Life of Canada	3,39	9 avr. 2030	975	1 037	975
Great-West Lifeco Inc.	6,67	21 mars 2033	1 577	2 150	2 086	National Australia Bank	3,52	12 juin 2030	1 280	1 280	1 280
HCN Canadian Holdings L.P.	2,95	15 janv. 2027	1 110	1 093	1 132	Banque Nationale du Canada	2,98	4 mars 2024	576	600	593
Heathrow Funding Limited	3,25	21 mai 2027	936	953	979	Banque Nationale du Canada	3,18	1 ^{er} févr. 2028	2 215	2 257	2 202
Heathrow Funding Limited	3,78	4 sept. 2030	935	955	1 019	North West Redwater Partnership	4,25	1 ^{er} juin 2029	4 737	5 258	5 281
Honda Canada Finance Inc.	3,18	28 août 2023	2 183	2 243	2 262	North West Redwater Partnership	4,35	10 janv. 2039	1 558	1 650	1 822
Banque HSBC Canada	2,17	29 juin 2022	1 482	1 496	1 472	North West Redwater Partnership	3,70	23 févr. 2043	1 040	992	1 045
Banque HSBC Canada	2,54	31 janv. 2023	7 337	7 477	7 308	Omers Realty Corporation	3,63	5 juin 2030	2 985	3 393	3 296
Banque HSBC Canada	3,20	5 déc. 2023	4 820	4 956	4 922	Pembina Pipeline Corp	2,56	1 ^{er} juin 2023	775	775	777
Husky Energy Inc.	3,55	12 mars 2025	800	737	834	Pembina Pipeline Corp	3,31	1 ^{er} févr. 2030	1 560	1 525	1 559
Hydro One Inc.	8,90	18 août 2022	1 000	1 186	1 422	Power Corporation du Canada	8,57	22 avr. 2039	1 107	1 726	1 831
Hydro One Inc.	2,54	5 avr. 2024	40	42	41	Real Estate Asset Liquidity Trust	2,38	12 déc. 2028	260	257	258
Hydro One Inc.	8,25	22 juin 2026	2 950	4 170	4 397	Real Estate Asset Liquidity Trust	2,87	12 janv. 2030	240	237	240
Hydro One Inc.	5,36	20 mai 2036	936	1 255	1 245	Fonds de placement immobilier RioCan	3,21	29 sept. 2023	1 625	1 645	1 658
Hydro One Inc.	6,59	22 avr. 2043	260	423	407	Fonds de placement immobilier RioCan	3,29	12 févr. 2024	1 530	1 555	1 566
Hydro One Inc.	3,63	25 juin 2049	2 244	2 587	2 492	Fonds de placement immobilier RioCan	2,36	10 mars 2027	840	804	841
Hydro One Inc.	3,64	5 avr. 2050	1 475	1 705	1 626	Rogers Communications Inc.	3,65	31 mars 2027	1 475	1 617	1 546
Hydro-Québec	6,00	15 août 2031	1 500	2 197	1 957	Rogers Communications Inc.	3,25	1 ^{er} mai 2029	2 794	3 009	2 901
Hydro-Québec	6,50	15 févr. 2035	450	716	658	Banque Royale du Canada	1,65	15 juill. 2021	1 135	1 141	1 124
Hydro-Québec	6,00	15 févr. 2040	250	407	360	Banque Royale du Canada	2,35	2 juill. 2024	680	693	676
Hydro-Québec	5,00	15 févr. 2045	450	693	590	Banque Royale du Canada	2,61	1 ^{er} nov. 2024	970	1 000	972
Hydro-Québec	5,00	15 févr. 2050	1 500	2 438	2 061	Banque Royale du Canada	2,33	28 janv. 2027	3 680	3 738	3 615
Hydro-Québec	4,00	15 févr. 2055	1 566	2 285	2 041	Banque Royale du Canada	2,74	25 juill. 2029	7 795	7 865	7 837
IA Groupe Financier	2,40	21 févr. 2030	450	443	450	Banque Royale du Canada	2,88	23 déc. 2029	2 870	2 908	2 904
Société financière IGM Inc.	4,56	25 janv. 2047	624	659	716	Saputo inc.	2,88	19 nov. 2024	715	738	716
Intact Corporation financière	2,85	7 juin 2027	3 251	3 365	3 223	Shaw Communications Inc.	3,30	10 déc. 2029	1 115	1 179	1 131
Inter Pipeline Ltd.	2,61	13 sept. 2023	1 559	1 471	1 549	Shaw Communications Inc.	2,90	9 déc. 2030	220	223	220
Inter Pipeline Ltd.	2,73	18 avr. 2024	959	899	976	SmartCentres REIT	3,44	28 août 2026	613	629	634
Inter Pipeline Ltd.	3,48	16 déc. 2026	1 560	1 463	1 632	South Coast Transportation Authority	3,25	23 nov. 2028	700	796	699
Inter Pipeline Ltd.	4,64	30 mai 2044	312	265	345						
Liberty Utilities Canada LP	3,32	14 févr. 2050	990	981	990						
Les Compagnies Loblaw limitée	4,86	12 sept. 2023	1 558	1 713	1 701						
Les Compagnies Loblaw limitée	3,92	10 juin 2024	1 558	1 692	1 667						
Les Compagnies Loblaw limitée	6,50	22 janv. 2029	1 598	2 064	2 035						
Les Compagnies Loblaw limitée	5,90	18 janv. 2036	624	802	794						
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers	2,10	1 ^{er} juin 2025	5 912	5 917	5 853						

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

Subventions gouvernementales (suite)

Annexe I du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

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

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)					
De sociétés – 24,1 % (suite)					
Wells Fargo & Company	2,98	19 mai 2026	4 935	5 070	5 036
Wells Fargo & Company	2,49	18 févr. 2027	2 805	2 795	2 778
				350 650	347 560
Total des placements à revenu fixe – 66,8 %				973 931	939 012

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

Subventions gouvernementales (suite)

Annexe I du Tableau complémentaire I

Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

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

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

Fiducie canadienne de bourses d'études

Parrainé par la

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

Gestionnaire de fonds d'investissement et distributeur

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

Fiduciaire

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

Auditeur

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

Banque

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

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

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