

États financiers

intermédiaires résumés non audités

Plan *REEEFLEX*

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

Les états financiers semestriels ci-joints n'ont pas été examinés par les vérificateurs externes des Plans conformément aux normes de certification applicables à l'examen des états financiers intermédiaires.

KALEIDO

Le Plan *REEEFlex*

Table des matières

États financiers intermédiaires résumés non audités

États de la situation financière.....	2
États du résultat net et du résultat global	3
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats	4
Tableau des flux de trésorerie	6
Inventaire du portefeuille intermédiaire résumé non audité	7
Notes complémentaires intermédiaires résumées non auditées	22

États de la situation financière

Intermédiaires résumés non audités

(en milliers de \$ canadiens)

Actifs	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
Trésorerie		1 852	1 274
Solde de règlement sur vente		40	92
Autres débiteurs	8	54	-
Dividendes à recevoir		98	110
Intérêts à recevoir		9 221	8 967
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	10	1 244	1 256
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir		4 329	8 575
Placements	4, 10	1 246 172	1 211 014
		1 263 010	1 231 288
Passifs			
Solde de règlement sur achat		63	134
Fournisseurs et autres créditeurs	6	2 048	3 287
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser		670	1 269
		2 781	4 690
Actif net attribuable aux contrats		1 260 229	1 226 598

Approuvé par

[François Lavoie]

Président du conseil d'administration

[Albert Caponi]

Président du comité d'audit et de gestion des risques

États du résultat net et du résultat global

Intermédiaires résumés non audités

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin

(en milliers de \$ canadiens)

	Notes	2024	2023
Produits des activités ordinaires			
Intérêts gagnés aux fins de paiements d'aide aux études		21 680	19 242
Dividendes		960	857
Gain (perte) réalisée sur cession de placements		4 601	(571)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements		2 559	11 974
		29 800	31 502
Charges opérationnelles			
Frais de courtage		33	42
Frais de taxes américaines		-	44
Honoraires des gestionnaires de portefeuille		735	700
Honoraires du fiduciaire		13	13
Honoraires du gardien de valeurs		101	91
Honoraires d'administration	8	9 218	8 578
Honoraires du comité d'examen indépendant		12	6
		10 112	9 474
Résultat net et résultat global attribuable aux contrats		19 688	22 028

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats

Intermédiaires résumés non audités

pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	ORFSE	Compte PAE	SCEE	Revenus cumulés SCEE	IQEE	Revenus cumulés IQEE	Total
Actif net au 31 décembre 2023	736 316	79 056	11 941	271 522	26 670	95 655	5 438	1 226 598
Résultat net et résultat global de la période	-	-	16 034	-	2 863	-	791	19 688
Augmentation								
Épargne des souscripteurs	35 860	-	-	-	-	-	-	35 860
Variation de l'ORFSE	-	2 752	-	-	-	-	-	2 752
Subventions reçues des gouvernements	-	-	-	8 342	-	4 161	-	12 503
	35 860	2 752	-	8 342	-	4 161	-	51 115
Diminution								
Remboursement d'épargne à l'échéance	(19 443)	-	-	-	-	-	-	(19 443)
Retrait de l'épargne avant échéance	(2 280)	-	-	-	-	-	-	(2 280)
Remboursement des frais de souscription à l'échéance	-	(1 236)	-	-	-	-	-	(1 236)
Variation de l'ORFSE	-	-	(2 752)	-	-	-	-	(2 752)
Transferts entre plans	-	-	-	(4)	-	-	-	(4)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	-	-	(315)	-	(315)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	-	(285)	(10)	(84)	(1)	(380)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	-	(4 635)	(1 131)	(1 753)	(263)	(7 782)
Transferts de revenus cumulés sur subventions aux fins de paiement à un établissement d'enseignement agréé	-	-	-	-	(13)	-	(2)	(15)
Paiement de revenus accumulés (PRA)	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Paiements d'aide aux études (PAE)	-	-	(2 964)	-	-	-	-	(2 964)
	(21 723)	(1 236)	(5 717)	(4 924)	(1 154)	(2 152)	(266)	(37 172)
Actif net au 30 juin 2024	750 453	80 572	22 258	274 940	28 379	97 664	5 963	1 260 229

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats

Intermédiaires résumés non audités

pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	ORFSE	Compte PAE	SCEE	Revenus cumulés SCEE	IQEE	Revenus cumulés IQEE	Total
Actif net au 31 décembre 2022	700 357	75 794	(26 595)	264 701	15 837	92 559	2 123	1 124 776
Résultat net et résultat global de la période	-	-	17 587	-	3 633	-	808	22 028
Augmentation								
Épargne des souscripteurs	38 684	-	-	-	-	-	-	38 684
Variation de l'ORFSE	-	3 576	-	-	-	-	-	3 576
Subventions reçues des gouvernements	-	-	-	9 430	-	4 584	-	14 014
	38 684	3 576	-	9 430	-	4 584	-	56 274
Diminution								
Remboursement d'épargne à l'échéance	(15 871)	-	-	-	-	-	-	(15 871)
Retrait de l'épargne avant échéance	(2 603)	-	-	-	-	-	-	(2 603)
Remboursement des frais de souscription à l'échéance	-	(952)	-	-	-	-	-	(952)
Variation de l'ORFSE	-	-	(3 578)	-	-	-	-	(3 578)
Transferts entre plans	-	-	-	(4)	-	-	-	(4)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	-	-	(413)	-	(413)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	-	(370)	(10)	(106)	(1)	(487)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	-	(3 713)	(835)	(1 408)	(179)	(6 135)
Transferts de revenus cumulés sur subventions aux fins de paiement à un établissement d'enseignement agréé	-	-	-	-	(17)	-	(3)	(20)
Paiements d'aide aux études (PAE)	-	-	(2 087)	-	-	-	-	(2 087)
	(18 474)	(952)	(5 665)	(4 087)	(862)	(1 927)	(183)	(32 150)
Actif net au 30 juin 2023	720 567	78 418	(14 673)	270 044	18 608	95 216	2 748	1 170 928

Tableaux des flux de trésorerie
Intermédiaires résumés non audités
pour les périodes de six mois terminées les 30 juin
(en milliers de \$ canadiens)

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Revenus perçus		
Intérêts	21 426	16 963
Dividendes	998	891
	22 424	17 854
Charges opérationnelles payées		
Frais de courtage	(33)	(42)
Frais de taxes américaines	-	(44)
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(658)	(665)
Honoraires du fiduciaire	(13)	(13)
Honoraires du gardien de valeurs	(83)	(114)
Honoraires d'administration	(10 628)	(8 527)
Honoraires du comité d'examen indépendant	(11)	(6)
	(11 426)	(9 411)
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	410 356	593 193
Acquisition de placements	(438 408)	(630 218)
	(28 052)	(37 025)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités opérationnelles	(17 054)	(28 582)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Épargne reçue	36 404	39 400
Épargne versée à d'autres promoteurs	(682)	(766)
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(21 615)	(18 528)
SCEE et revenus sur SCEE reçus	8 059	9 048
IQEE et revenus sur IQEE reçus	8 408	9 606
IQEE et revenus sur IQEE versés	(1 000)	(712)
Transferts entre plans	(4)	(4)
Remboursement des frais de souscription	(1 229)	(952)
Paiements d'aide aux études (PAE)	(10 710)	(8 229)
Retenue d'impôt (provincial et fédéral)	1	-
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	17 632	28 863
Augmentation nette de la trésorerie	578	281
Trésorerie au début de la période	1 274	1 488
Trésorerie à la fin de la période	1 852	1 769

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Placements à court terme					
89 016	Encaisse		-	89 016	89 016
1 283	BSDT RESERVE DEPOSIT ACCOUNTS	31 déc. 2049	0,200	1 283	1 283
10	CANADAS (FED) - SHORT TERMS (CANADIAN	29 août 2024	-	10	10
730	CANADAS (FED) - SHORT TERMS (CANADIAN	1 août 2024	-	726	726
60	CANADAS (FED) - SHORT TERMS (CANADIAN	4 juil. 2024	-	60	60
350	U.S. TREASURY BILLS - 1 YR OR LESS	18 juil. 2024	-	477	477
600	AUTORITE REGIONALE DE TRANS	1 nov. 2024	1,000	592	592
1 300	BANK OF MONTREAL	29 juil. 2024	2,280	1 318	1 297
1 243	RESEAU DE TRANS DE LA CAPITALE	18 nov. 2024	0,900	1 234	1 224
Total - Placements à court terme				94 716	94 685
Obligations					
Obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada					
4 200	GOVERNMENT OF CANADA	1 juin 2031	1,500	3 691	3 690
				3 691	3 690
Obligations émises ou garanties par une province canadienne					
24 199	PROV OF ONTARIO	4 mars 2033	4,100	24 196	24 162
32 466	PROV OF ONTARIO	2 févr. 2032	4,050	32 207	32 528
34 683	PROV OF ONTARIO	1 nov. 2029	1,550	32 180	30 887
6 500	PROV OF ONTARIO	1 févr. 2027	1,850	5 952	6 174
1 300	PROV OF ONTARIO	2 juin 2026	2,400	1 224	1 261
4 591	PROV OF ONTARIO	2 juin 2025	2,600	4 424	4 515
25 076	PROV OF QUEBEC	22 nov. 2032	3,900	24 622	24 777
21 388	PROV OF QUEBEC	20 mai 2032	3,650	21 207	20 843
18 648	PROV OF QUEBEC	27 mai 2031	2,100	17 652	16 594
2 745	PROV OF QUEBEC	1 oct. 2029	6,000	3 541	3 021
4 623	PROV OF QUEBEC	13 févr. 2027	1,850	4 461	4 389
342	PROV OF QUEBEC	1 sept. 2026	2,500	330	331
9 442	PROVINCE OF ONTARIO	1 févr. 2027	1,850	9 412	8 968
				181 408	178 450
Obligations émises ou garanties par une municipalité					
4 040	AUTORITE REGIONALE DE TRANS	1 août 2028	4,750	3 988	4 076
600	AUTORITE REGIONALE DE TRANS	1 nov. 2025	1,250	589	574
940	BEAUHARNOIS QUEBEC	9 déc. 2027	4,450	930	938
62	BEAUPRE QUEBEC	9 mars 2025	1,850	63	61
395	BELOEIL QUEBEC	8 déc. 2027	4,350	389	393
230	BELOEIL VILLE	9 déc. 2026	1,800	226	216
45	CANDIAC QUEBEC	5 juil. 2026	1,350	45	42

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises ou garanties par une municipalité (suite)					
24	CHATEAUGUAY QUEBEC	30 juin 2025	1,200	24	23
908	CHERTSEY QUEBEC	1 déc. 2027	4,500	891	908
2 542	CITY OF ST-LAMBERT CANADA	28 juil. 2028	4,750	2 522	2 565
30	CONTRECOEUR QUEBEC	20 mai 2025	1,300	30	29
363	DRUMMONDVILLE QUEBEC	2 déc. 2027	4,450	357	362
375	FIRST NATIONS FINANCE AUTH	1 juin 2034	4,100	375	368
35	FOSSAMBAULT SUR LE LAC QUEBEC	26 nov. 2026	1,850	34	33
93	GATINEAU QUEBEC	15 déc. 2025	3,100	99	91
2 139	GRANDE RIVIERE QUEBEC	2 févr. 2028	4,150	2 105	2 114
49	LA PRAIRIE QUEBEC	21 juil. 2025	3,150	52	48
57	LAC BEAUPORT QUEBEC	16 mars 2025	1,900	59	56
1 490	LAC BROME QUEBEC	16 févr. 2028	4,100	1 464	1 470
38	LAC-BROME QUEBEC	21 juil. 2025	1,200	38	37
1 635	LACHUTE QUEBEC	17 févr. 2028	4,250	1 615	1 621
238	LACHUTE QUEBEC	17 févr. 2027	5,000	242	241
228	LACHUTE QUEBEC	17 févr. 2026	5,000	230	229
219	LACHUTE QUEBEC	17 févr. 2025	5,000	219	219
2 128	LAVAL QUEBEC	21 mars 2028	3,000	2 112	2 046
590	LEVIS QUEBEC	5 juin 2028	3,250	581	564
43	LEVIS QUEBEC	10 nov. 2025	3,100	46	42
47	LIEVRE REGIE INTERMUNICIPALE	23 août 2025	1,200	47	45
54	LONGUEUIL QUEBEC	13 juil. 2026	2,600	57	52
195	LONGUEUIL QUEBEC	10 nov. 2025	3,200	196	191
105	MIRABEL QUEBEC	26 nov. 2026	1,850	103	99
2 265	MONT LAURIER QUEBEC	15 déc. 2027	4,300	2 246	2 250
150	MONT LAURIER QUEBEC	25 nov. 2026	1,850	148	141
330	MONT SAINT HILAIRE QUEBEC	26 nov. 2026	1,850	324	310
1 337	MONT TREMBLANT QUEBEC	30 nov. 2028	4,700	1 315	1 347
325	MONT TREMBLANT QUEBEC	2 déc. 2026	1,850	319	305
56	MONT TREMBLANT QUEBEC	15 déc. 2025	3,200	60	55
1 697	MONTREAL EST QUEBEC	4 mars 2029	4,400	1 677	1 688
1 165	MUNICIPAL FINANCE AUTH OF BC	23 oct. 2028	3,050	1 161	1 127
1 358	MUNICIPALITE DE LA PAROISSE DE	2 févr. 2028	4,150	1 337	1 342
380	MUNICIPALITE DE PIERREVILLE	9 déc. 2026	1,800	374	357
185	MUNICIPALITE DE SAINT LAMBERT	2 déc. 2026	1,900	182	174
346	MUNICIPALITE DE SAINT-FERREOL	15 déc. 2027	4,200	342	343
266	MUNICIPALITE DE SAINT-PAUL QUE	15 déc. 2027	4,200	264	263
210	MUNICIPALITE DE WICKHAM	8 mars 2026	1,100	207	198
1 547	MUNICIPALITE REGIONALE DE	6 févr. 2028	4,000	1 519	1 521
160	MUNICIPALITE REGIONALE DE COMT	30 juin 2025	3,050	170	157
59	MUNICIPALITE REGL DE COMTE	29 juin 2026	2,600	62	57
338	NEW TECUMSETH ONTARIO	23 mars 2025	4,800	373	338
1 984	NICOLET QUEBEC	2 sept. 2026	1,200	1 728	1 850
182	NOTRE DAME DES PRAIRIES QUEBEC	26 août 2025	1,150	181	175
44	PAROISSE DE SAINT MALACHIE QUE	16 mars 2026	1,250	44	42
50	PONT ROUGE QUEBEC	27 janv. 2025	2,200	52	49

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises ou garanties par une municipalité (suite)					
100	PREVOST QUEBEC	25 nov. 2026	1,850	99	94
1 850	QUEBEC CITY QUEBEC	20 déc. 2027	2,650	1 800	1 763
130	RAWDON QUEBEC	2 déc. 2026	1,850	127	122
67	REGIE DE GESTION DES MATIERES	20 avr. 2026	2,700	71	65
1 037	REPENTIGNY QUEBEC	25 mars 2029	4,350	1 023	1 029
45	REPENTIGNY QUEBEC	27 oct. 2025	3,250	48	44
5 505	RESEAU DE TRANS DE LA CAPITALE	18 nov. 2025	1,000	5 441	5 240
28	RIE VALLEE DU RICHELIEU	28 avr. 2025	2,500	29	27
1 313	RIGAUD QUEBEC	2 févr. 2028	4,150	1 295	1 298
4 140	RIVIERE-DU-LOUP QUEBEC	1 déc. 2027	4,600	4 086	4 151
338	ROUYN NORANDA QUEBEC	27 févr. 2028	3,100	349	322
2 263	SAINT AMBROISE DE KILDARE	15 déc. 2027	4,300	2 244	2 248
72	SAINT BRUNO QUEBEC	25 janv. 2026	1,000	70	68
770	SAINT EUSTACHE QUEBEC	9 déc. 2027	4,450	762	768
760	SAINT EUSTACHE QUEBEC	9 déc. 2026	4,500	755	760
730	SAINT EUSTACHE QUEBEC	9 déc. 2025	4,550	725	729
3 440	SAINT GABRIEL QUEBEC	16 févr. 2028	4,250	3 400	3 410
570	SAINT GEORGES QUEBEC	8 déc. 2027	4,350	561	567
2 570	SAINT HONORE QUEBEC	2 févr. 2028	4,100	2 531	2 535
50	SAINT JEAN SUR RICHELIEU QUE	21 déc. 2026	2,850	53	48
44	SAINT JEAN SUR RICHELIEU QUE	18 déc. 2025	3,100	47	43
725	SAINT JEROME QUEBEC	14 nov. 2029	2,450	708	653
100	SAINT JEROME QUEBEC	14 sept. 2026	2,500	104	96
47	SAINT JEROME QUEBEC	14 oct. 2025	3,250	50	46
1 000	SAINT JOSEPH DE SOREL QUEBEC	26 août 2026	1,250	985	934
1 290	SAINT LIN LAURENTIDES QUEBEC	20 déc. 2027	4,250	1 284	1 279
205	SAINT MARTIN PAROISSE QUEBEC	8 déc. 2027	4,400	202	204
65	SAINT PHILIPPE QUEBEC	22 mars 2026	1,350	65	62
510	SAINTE AGATHE DES MONTS QUEBEC	2 déc. 2027	4,450	502	509
1 310	SAINTE BRIGITTE DE LAVAL QUE	2 févr. 2028	4,150	1 292	1 295
29	SAINTE BRIGITTE DE LAVAL QUE	23 mars 2025	1,150	29	28
1 188	SAINT-SAUVEUR QUEBEC	30 nov. 2028	4,700	1 168	1 197
563	SALABERRY DE VALLEYFIELD QUE	2 déc. 2027	4,450	554	561
26	SALABERRY DE VALLEYFIELD QUE	29 avr. 2025	2,500	27	26
1 125	SOCIETE DE TRANS DE LEVIS QUE	9 juil. 2025	1,200	1 110	1 086
2 721	SOCIETE DE TRANS DE L'OUTAOUAI	12 juil. 2028	4,500	2 675	2 721
550	ST BASILE LE GRAND QUEBEC	8 déc. 2027	4,500	545	550
320	ST HYACINTHE QUEBEC	28 févr. 2028	3,100	330	305
140	TEMISCOUATA SUR LE LAC QUEBEC	26 nov. 2026	1,850	138	132
4 000	TERREBONNE MASCOUCHE REGIE	9 sept. 2025	1,000	3 932	3 832
91	TERREBONNE QUEBEC	27 juil. 2026	2,500	95	87
23	TERREBONNE QUEBEC	27 mai 2025	3,000	24	23
53	TERREBONNE QUEBEC	27 janv. 2025	3,000	56	52
1 160	TROIS RIVIERES QUEBEC	18 avr. 2028	3,000	1 140	1 100
46	TROIS RIVIERES QUEBEC	22 avr. 2025	2,500	48	45

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises ou garanties par une municipalité (suite)					
37	VILLE DE LEBEL SUR QUEVILLON	23 août 2025	1,200	37	36
50	VILLE DE RICHMOND QUEBEC	18 févr. 2025	1,950	51	49
1 245	VILLE DE RIVIERE ROUGE QUEBEC	13 févr. 2028	4,100	1 223	1 228
43	VILLE DE SAINT COLOMBAN QUEBEC	25 août 2025	1,050	42	41
				<u>77 745</u>	<u>77 350</u>
Obligations émises par des entreprises					
968	407 EAST DEVELOPMENT GROUP	23 juin 2045	4,473	926	928
7 000	407 INTERNATIONAL INC	25 mai 2032	2,590	6 109	6 110
1 810	407 INTERNATIONAL INC	27 juil. 2029	6,470	2 414	1 972
5 865	407 INTERNATIONAL INC	22 mai 2025	1,800	5 559	5 717
2 500	55 SCHOOL BOARD TRUST	2 juin 2033	5,900	2 753	2 758
2 000	AEROPORTS DE MONTREAL	17 sept. 2035	5,170	2 100	2 047
3 500	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	25 sept. 2030	5,592	3 500	3 662
7 394	ALTAGAS LTD	30 mai 2028	2,075	6 465	6 689
2 325	ALTAGAS LTD	7 avr. 2026	4,120	2 244	2 295
3 300	ALTALINK L P	29 mai 2026	2,747	3 367	3 196
1 500	ALTALINK LP	28 nov. 2032	4,692	1 500	1 514
2 000	ALTALINK LP	11 sept. 2030	1,509	1 670	1 693
865	ATHENE GLOBAL FUNDING REGS	9 juin 2028	2,470	865	791
2 720	BANK OF MONTREAL	26 nov. 2082	7,325	2 699	2 759
494	BANK OF MONTREAL	27 oct. 2032	6,534	494	518
5 000	BANK OF MONTREAL	22 juil. 2031	1,928	4 349	4 709
14 000	BANK OF MONTREAL	7 déc. 2027	4,709	13 903	14 057
2 500	BANK OF MONTREAL	1 juin 2027	4,309	2 442	2 482
5 425	BANK OF MONTREAL	28 mai 2026	1,551	4 926	5 136
9 050	BANK OF NOVA SCOTIA	1 nov. 2027	1,400	8 128	8 251
3 500	BANK OF NOVA SCOTIA	3 févr. 2025	2,160	3 521	3 443
5 000	BANK OF NOVA SCOTIA	10 janv. 2025	1,950	4 775	4 923
615	BC GAS UTILITY LTD	21 sept. 2029	6,950	830	681
3 900	BCI QUADREAL REALTY	24 juin 2026	2,551	3 843	3 755
2 325	BCIMC REALTY CORP	31 mars 2027	3,000	2 245	2 237
1 575	BCIMC REALTY CORP	3 juin 2025	2,840	1 654	1 548
3 603	BELL CANADA	24 août 2034	5,150	3 590	3 605
1 921	BELL CANADA	10 nov. 2032	5,850	1 982	2 029
10 200	BELL CANADA	17 mars 2031	3,000	8 879	9 153
5 675	BELL CANADA	14 mai 2030	2,500	4 925	5 030
1 000	BELL CANADA	10 sept. 2029	2,900	879	919
4 650	BELL CANADA	29 mai 2028	2,200	4 355	4 266
2 000	BELL CANADA	29 sept. 2027	3,600	2 139	1 941
500	BELL CANADA	16 août 2027	1,650	439	461
1 300	BRITISH COLUMBIA FERRY SVCS	20 mars 2037	5,021	1 307	1 327
4 200	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT	2 juin 2033	4,900	4 185	4 408
3 887	BROOKFIELD ASSET MGMT INC	16 mars 2027	3,800	3 743	3 818

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
8 523	BROOKFIELD FINANCE II INC	14 déc. 2032	5,431	8 535	8 655
6 739	BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY	28 oct. 2033	5,292	6 739	6 850
564	BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY	9 nov. 2032	5,880	586	598
654	BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY	15 janv. 2029	4,250	686	643
1 307	BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS	15 janv. 2030	3,380	1 281	1 223
1 260	BRUCE POWER LP	21 juin 2031	4,700	1 257	1 256
2 075	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	29 juin 2027	4,950	2 089	2 096
5 300	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	7 mars 2025	2,750	5 112	5 221
4 558	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	16 janv. 2034	5,300	4 558	4 608
6 500	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	7 oct. 2027	5,050	6 491	6 588
11 525	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	17 avr. 2025	2,000	11 241	11 263
3 434	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	2 mai 2029	4,600	3 429	3 474
4 862	CDP FINANCIAL INC	2 juin 2027	3,800	4 861	4 843
1 600	CDP FINANCIAL INC	19 oct. 2026	1,500	1 597	1 510
6 017	CENTRAL 1 CREDIT UNION	7 févr. 2028	4,648	5 916	5 944
7 598	CHOICE PROPERTIES REIT	1 mars 2033	5,400	7 627	7 684
1 500	CHOICE PROPERTIES REIT	23 févr. 2033	5,400	1 496	1 517
2 525	CHOICE PROPERTIES REIT	24 juin 2032	6,003	2 525	2 661
3 430	CHOICE PROPERTIES REIT	4 mars 2030	2,981	3 117	3 112
1 306	CHOICE PROPERTIES REIT	11 juin 2029	3,532	1 365	1 232
3 870	CHOICE PROPERTIES REIT	30 nov. 2026	2,456	3 619	3 676
1 403	CO-OPERATORS FINL SVCS LTD	13 mai 2030	3,327	1 231	1 259
2 900	CT REIT	5 févr. 2029	3,029	2 632	2 662
1 900	CT REIT	1 juin 2026	3,289	1 994	1 844
8 815	DOLLARAMA INC	26 avr. 2030	5,165	9 078	9 052
2 900	DOLLARAMA INC	9 juil. 2029	2,443	2 663	2 631
3 200	DOLLARAMA INC	27 oct. 2025	5,084	3 205	3 211
1	DREAM SUMMIT INDUSTRIAL LP	12 janv. 2027	2,250	1	1
7 002	EDF S A	23 mai 2030	5,993	7 002	7 303
2 025	ENBRIDGE GAS INC	17 août 2032	4,150	1 978	1 959
3 167	ENBRIDGE GAS INC	1 avr. 2030	2,900	3 050	2 922
3 000	ENBRIDGE INC	27 sept. 2077	5,375	2 739	2 917
10 188	ENBRIDGE INC	21 sept. 2033	3,100	8 934	8 756
1 249	ENBRIDGE INC	26 mai 2033	5,360	1 249	1 278
2 511	ENBRIDGE INC	9 nov. 2032	6,100	2 576	2 689
1 525	ENBRIDGE INC	3 oct. 2029	2,990	1 333	1 408
4 291	ENBRIDGE INC	9 nov. 2027	5,700	4 478	4 428
88	ENBRIDGE PIPELINES INC	22 févr. 2029	3,520	81	84
1 500	ENERGIR INC	16 avr. 2027	2,100	1 408	1 409
2 000	ENERGIR L P	27 sept. 2032	4,670	1 950	2 000
3 275	ENERGIR LP	27 sept. 2032	4,670	3 298	3 274
5 625	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	3 mars 2031	3,950	5 289	5 293
1 700	FAIRFAX FINL HOLDINGS LTD	16 déc. 2026	4,700	1 658	1 692
2 904	FEDERATION DES CAISSES	23 août 2032	5,035	2 792	2 910
5 915	FEDERATION DES CAISSES	28 mai 2031	1,992	5 207	5 597
700	FEDERATION DES CAISSES	17 nov. 2028	5,467	700	723

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
3 900	FEDERATION DES CAISSES	16 août 2028	5,475	3 900	4 028
11 875	FEDERATION DES CAISSES	10 sept. 2026	1,587	11 032	11 183
4 050	FEDERATION DES CAISSES	1 oct. 2025	5,200	4 048	4 065
125	GAZ METROPOLITAIN INC	16 mai 2025	9,000	169	129
6 178	GRANITE REIT HOLDINGS LP	30 août 2028	2,194	6 051	5 553
672	GRANITE REIT HOLDINGS LP	4 juin 2027	3,062	672	641
2 100	GREAT WEST LIFECO INC	31 déc. 2081	3,600	2 100	1 749
3 000	GREATER TORONTO AIRPORTS AUTH	4 juin 2031	7,100	3 490	3 425
4 250	GREATER TORONTO AIRPORTS AUTH	3 avr. 2029	2,730	4 455	3 988
1 925	GREAT-WEST LIFECO INC	14 mai 2030	2,379	1 925	1 737
950	GREAT-WEST LIFECO INC	28 févr. 2028	3,337	895	920
822	H&R REAL ESTATE INVNT TR	19 févr. 2027	2,633	822	770
2 350	HYDRO ONE INC	1 mars 2034	4,390	2 348	2 315
2 000	HYDRO ONE INC	17 sept. 2031	2,230	1 708	1 736
4 500	HYDRO ONE INC	28 févr. 2030	2,160	3 921	4 013
2 973	HYDRO ONE INC	30 nov. 2029	3,930	2 956	2 925
7 894	HYDRO ONE INC	27 janv. 2028	4,910	7 998	8 048
2 850	HYDRO ONE INC	24 févr. 2026	2,770	2 851	2 772
1 033	HYDRO QUEBEC	15 août 2031	6,000	1 367	1 158
5 330	HYDRO-QUEBEC	1 sept. 2028	2,000	5 086	4 953
4 258	HYUNDAI CAPITAL CANADA INC	8 mars 2028	5,565	4 258	4 374
3 275	IA FINANCIAL CORP INC	30 sept. 2084	6,921	3 275	3 257
2 587	IA FINANCIAL CORP INC	30 juin 2082	6,611	2 587	2 570
6 149	IA FINANCIAL CORPORATION INC	20 juin 2033	5,685	6 186	6 309
3 450	IA FINANCIAL CORPORATION INC	25 févr. 2032	3,187	3 416	3 303
924	IGM FINANCIAL INC	26 janv. 2027	3,440	935	898
2 660	INDEPENDENT ORDER OF FORESTERS	15 oct. 2035	2,885	2 109	2 279
3 200	INTACT FINANCIAL CORP	16 déc. 2030	1,928	2 872	2 775
300	INTACT FINANCIAL CORP	7 juin 2027	2,850	314	287
2 010	INTACT FINANCIAL CORPORATION	30 juin 2083	7,338	1 982	2 049
4 350	IVANHOE CAMBRIDGE II INC	2 juin 2028	4,994	4 372	4 427
1 000	LOBLAW COMPANIES LTD	13 sept. 2032	5,008	1 000	1 015
3 000	LOBLAW COMPANIES LTD	7 mai 2030	2,284	2 624	2 663
1 515	LOBLAW COMPANIES LTD	11 déc. 2028	4,488	1 524	1 514
2 200	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	31 oct. 2033	4,854	2 275	2 247
2 615	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	21 oct. 2026	2,307	2 451	2 489
4 067	MANULIFE FINANCIAL CORP	19 juin 2082	7,117	4 024	4 105
3 500	MANULIFE FINANCIAL CORP	13 mai 2035	2,818	2 975	3 136
3 950	MANULIFE FINANCIAL CORP	23 févr. 2034	5,054	3 950	3 978
4 430	MANULIFE FINANCIAL CORP	10 mars 2033	5,409	4 430	4 513
2 600	METRO INC	6 déc. 2027	3,390	2 464	2 513
5 938	NATIONAL BANK OF CANADA	16 août 2032	5,426	5 901	6 014
5 000	NATIONAL BANK OF CANADA	14 juin 2028	5,219	5 088	5 111
5 000	NATIONAL BANK OF CANADA	7 déc. 2026	4,968	5 000	5 041
8 350	NATIONAL BANK OF CANADA	15 juin 2026	1,534	7 954	7 898
3 272	NATIONAL BANK OF CANADA	3 nov. 2025	5,296	3 321	3 290

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
2 000	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2033	4,150	1 855	1 908
3 475	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2031	2,800	2 958	3 094
3 642	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2029	4,250	3 844	3 610
1 187	OMERS FINANCE TRUST	14 mai 2029	2,600	1 180	1 114
1 121	OMERS FINANCE TRUST	21 avr. 2027	1,550	1 099	1 047
7 475	OMERS REALTY CORP	14 nov. 2028	5,381	7 664	7 715
9 231	ONTARIO POWER GENERATION INC	8 avr. 2030	3,215	8 740	8 638
2 000	ONTARIO POWER GENERATION INC	13 sept. 2029	2,977	1 866	1 868
1 244	ONTARIO TEACHERS FINANCE TR	19 oct. 2027	1,100	1 187	1 134
5 300	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	2 juin 2032	4,450	5 340	5 394
4 372	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	1 nov. 2029	4,150	4 370	4 412
672	OPB FINANCE TRUST	25 janv. 2027	2,980	685	652
760	OPB FINANCE TRUST	2 févr. 2026	2,950	776	743
581	OTTAWA MACDONALD-CARTIER INTL	25 mai 2032	6,973	618	613
1 309	PEMBINA PIPELINE CORP	27 mars 2028	4,020	1 399	1 280
4 600	PEMBINA PIPELINE CORP	15 juin 2027	4,240	4 430	4 549
509	PROLOGIS LP	15 janv. 2031	5,250	509	522
6 000	PSP CAPITAL INC	2 déc. 2030	4,400	5 995	6 151
2 000	RELIANCE LP	1 août 2028	2,670	1 804	1 833
1 520	RIOCAN REAL ESTATE INVT TR	10 mars 2027	2,361	1 520	1 421
7 139	ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 mai 2029	3,250	6 939	6 679
800	ROGERS COMMUNICATIONS INC	2 nov. 2028	4,400	741	790
8 128	ROGERS COMMUNICATIONS INC	21 sept. 2028	5,700	8 118	8 422
1 100	ROGERS COMMUNICATIONS INC	31 mars 2027	3,650	1 050	1 070
1 100	ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 mars 2027	3,800	1 062	1 075
2 000	ROYAL BANK OF CANADA	24 nov. 2080	4,500	1 932	1 949
3 400	ROYAL BANK OF CANADA	3 avr. 2034	5,096	3 400	3 417
16 969	ROYAL BANK OF CANADA	1 févr. 2033	5,010	16 707	17 031
7 300	ROYAL BANK OF CANADA	3 mai 2032	2,940	6 478	6 934
12 422	ROYAL BANK OF CANADA	24 juin 2030	5,228	12 412	12 846
3 450	ROYAL BANK OF CANADA	31 juil. 2028	1,833	2 954	3 139
5 000	ROYAL BANK OF CANADA	17 janv. 2028	4,642	4 994	5 023
3 525	ROYAL BANK OF CANADA	26 juil. 2027	4,612	3 525	3 535
4 650	ROYAL BANK OF CANADA	28 janv. 2027	2,328	4 194	4 405
5 522	ROYAL OFFICE FINANCE LP	12 nov. 2037	5,209	5 691	5 725
4 735	SAGICOR FINANCIAL CO LTD REGS	20 juin 2029	6,359	4 735	4 697
1 400	SAPUTO INC	20 nov. 2030	5,492	1 400	1 449
2 100	SAPUTO INC	16 juin 2027	2,242	2 104	1 964
3 263	SMARTCENTRES REIT	20 déc. 2029	3,526	2 814	2 993
8 677	SUN LIFE FINANCIAL INC	15 mai 2036	5,120	8 677	8 749
1 474	SUN LIFE FINANCIAL INC	1 oct. 2035	2,060	1 159	1 253
8 150	SUN LIFE FINANCIAL INC	4 juil. 2035	5,500	8 053	8 428
2 929	SUN LIFE FINANCIAL INC	10 août 2034	4,780	2 894	2 930
4 442	TELUS CORP	8 sept. 2033	5,750	4 432	4 653
1 806	TELUS CORP	15 nov. 2032	5,250	1 823	1 834
8 793	TELUS CORP	13 nov. 2031	2,850	7 735	7 675

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
1 229	TELUS CORP	19 févr. 2030	3,150	1 131	1 132
6 444	TELUS CORP	2 mai 2029	3,300	5 994	6 067
3 594	TELUS CORP	8 juil. 2026	2,750	3 438	3 463
3 000	THE BANK OF NOVA SCOTIA	27 juil. 2082	7,023	3 000	3 017
12 768	THE BANK OF NOVA SCOTIA	3 mai 2032	3,934	12 064	12 438
1 800	THE BANK OF NOVA SCOTIA	1 févr. 2029	4,680	1 796	1 805
4 775	THE BANK OF NOVA SCOTIA	8 mai 2026	5,500	4 776	4 839
2 900	TORONTO DOMINION BANK	31 oct. 2082	7,283	2 902	2 950
2 812	TORONTO DOMINION BANK	9 avr. 2034	5,177	2 812	2 832
2 645	TORONTO DOMINION BANK	26 janv. 2032	3,060	2 506	2 528
2 800	TORONTO DOMINION BANK	4 mars 2031	4,859	2 894	2 794
4 560	TORONTO DOMINION BANK	22 avr. 2030	3,105	4 294	4 484
23 765	TORONTO DOMINION BANK	8 mars 2028	1,888	20 850	21 797
768	TORONTO DOMINION BANK	27 janv. 2026	4,344	752	763
2 500	TORONTO HYDRO CORP	14 juin 2033	4,610	2 499	2 514
5 800	TORONTO HYDRO CORP	20 oct. 2031	2,470	5 135	5 109
2 000	TORONTO HYDRO CORPORATION	15 oct. 2030	1,500	1 666	1 695
1 500	TORONTO-DOMINION BANK	1 juin 2027	4,210	1 500	1 486
5 392	TORONTO-DOMINION BANKTHE	8 janv. 2029	4,680	5 396	5 413
5 225	TRANSCANADA PIPELINES LTD	9 juin 2031	2,970	4 513	4 734
1 500	TRANSCANADA PIPELINES LTD	18 sept. 2029	3,000	1 319	1 397
13 870	TRANSCANADA PIPELINES LTD	5 avr. 2027	3,800	13 426	13 608
3 500	VERIZON COMMUNICATIONS INC	22 mars 2028	2,375	3 073	3 238
1 700	VIDEOTRON LTD	15 juil. 2034	5,000	1 694	1 664
2 600	WELLS FARGO & CO	18 févr. 2027	2,493	2 600	2 464
1 625	WELLS FARGO & CO	19 mai 2026	2,975	1 552	1 575
11 450	WEST EDMONTON MALL PROPERTY	4 oct. 2027	7,791	11 450	12 167
				754 332	761 283
Total - Obligations				1 017 176	1 020 773

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions			
Énergie			
405	CHENIERE ENERGY INC	90	97
704	CHEVRON CORP	151	151
2 497	EXXON MOBIL CORP	384	393
1 229	HESS CORP	252	248
336	PHILLIPS 66	59	65
18 674	TC ENERGY CORP	1 004	968
10 101	TOURMALINE OIL CORP	615	625

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Énergie (suite)			
6 997	VALERO ENERGY CORP	1 260	1 502
2 501	WILLIAMS COS INC/THE	147	145
		3 962	4 194
Matériaux			
540	CORTEVA INC	39	40
775	DOW INC	58	56
623	ECOLAB INC	208	203
5 101	FRANCO-NEVADA CORP	831	825
227	LINDE PLC	137	136
856	PEMBINA PIPELINE CORP	40	43
2 246	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	997	918
24 069	TRIPLE FLAG PRECIOUS METALS	449	511
6 682	WINPAK LTD	272	298
		3 031	3 030
Communications			
9 819	ALPHABET INC	1 807	2 447
8 687	BCE INC	424	385
1 710	COMCAST CORP	93	92
860	EBAY INC	63	63
1 385	ELECTRONIC ARTS INC	248	264
1 171	FOX CORP	55	55
675	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY FOR	66	66
1 866	META PLATFORMS INC	821	1 287
62	NETFLIX INC	57	57
903	PINTEREST INC	53	54
8 319	QUEBECOR INC	256	240
700	ROGERS COMMUNICATIONS INC	36	35
23 964	ROLLINS INC	1 424	1 600
19 229	TELUS CORP	470	398
8 905	THOMSON REUTERS CORPORATION	1 774	2 050
2 153	T-MOBILE US INC	450	519
4 410	VERIZON COMMUNICATIONS INC	220	249
		8 317	9 861
Utilitaires			
1 377	ATMOS ENERGY CORP	215	220
2 148	CONSOLIDATED EDISON INC	265	262
769	EDISON INTERNATIONAL	73	76
522	EVERSOURCE ENERGY	41	41

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Utilitaires (suite)			
5 544	HYDRO ONE LIMITED	217	220
948	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	82	96
		<u>893</u>	<u>915</u>
Finance			
658	ALLSTATE CORP/THE	146	144
303	AMERICAN EXPRESS CO	96	96
114	AMERIPRISE FINANCIAL INC	63	67
11 152	BANK OF MONTREAL	1 375	1 279
18 651	BANK OF NOVA SCOTIA	1 205	1 166
328	BERKSHIRE HATHAWAY INC	167	183
29 621	BROOKFIELD CORPORATION	1 481	1 673
1 101	CBOE GLOBAL MARKETS INC	250	256
693	CHUBB LTD	221	242
5 244	CME GROUP INC	1 441	1 410
9 296	CULLEN/FROST BANKERS INC	1 293	1 293
23 987	DEFINITY FINANCIAL CORP	933	1 077
6 255	EQB INC	479	583
2 970	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	424	408
5 025	IA FINANCIAL CORP INC	424	431
7 164	INTACT FINANCIAL CORP	1 466	1 630
374	JPMORGAN CHASE & CO	96	104
23 876	MANULIFE FINANCIAL CORP	667	869
42	MARKEL GROUP INC	91	91
5 390	MARSH & MCLENNAN COS INC	1 416	1 554
2 466	MASTERCARD INC	1 399	1 488
10 391	NATIONAL BANK OF CANADA	1 022	1 127
1 383	PROGRESSIVE CORP/THE	328	393
4 261	ROYAL BANK OF CANADA	554	621
1 619	SEI INVESTMENTS CO	147	143
16 594	TMX GROUP LTD	513	632
4 601	TORONTO DOMINION BANK	378	346
471	TRADEWEB MARKETS INC	67	68
369	TRAVELERS COS INC/THE	96	103
801	VISA INC	276	288
860	W R BERKLEY CORP	84	92
770	WALT DISNEY CO/THE	107	104
1 250	WELLS FARGO & CO	101	102
		<u>18 806</u>	<u>20 063</u>

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Consommation de produits			
250	AVERY DENNISON CORP	78	75
2 344	CAMPBELL SOUP CO	138	145
1 657	CHURCH & DWIGHT CO INC	223	235
3 003	COCA-COLA CO/THE	245	262
925	COLGATE-PALMOLIVE CO	103	123
2 410	CONAGRA BRANDS INC	97	94
141	CONSTELLATION BRANDS INC	51	50
27 604	EMPIRE CO LTD	976	965
4 574	GENERAL MILLS INC	430	396
222	HERSHEY CO/THE	57	56
1 400	KELLANOVA	108	110
1 796	KENVUE INC	46	45
1 112	KEURIG DR PEPPER INC	49	51
3 441	KRAFT HEINZ CO/THE	167	152
569	KROGER CO/THE	37	39
8 241	LAMB WESTON HOLDINGS INC	1 031	948
4 193	LOBLAW COMPANIES LTD	562	665
19 881	METRO INC	1 419	1 504
1 488	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	144	133
643	MONSTER BEVERAGE CORP	44	44
1 684	PEPSICO INC	389	380
11 780	PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	1 087	1 109
2 037	PROCTER & GAMBLE CO/THE	424	460
1 600	SAPUTO INC	48	49
10 339	SYSCO CORP	1 101	1 008
506	TYSON FOODS INC	40	40
10 426	WALMART INC	791	965
		9 885	10 103
Consommation de services			
12 693	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	892	973
8 535	AMAZON.COM INC	1 702	2 259
4 546	BOYD GROUP SERVICES INC	1 116	1 167
17 586	CCL INDUSTRIES INC	1 107	1 263
1 712	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	149	147
104	COSTCO WHOLESALE CORP	121	121
61 299	D2L INC	556	692
6 018	DOLLARAMA INC	582	752
6 494	FIVE BELOW INC	1 482	968
391	GENUINE PARTS CO	76	74
16 062	GILDAN ACTIVEWEAR INC	715	829
2 033	LULULEMON ATHLETICA INC	1 138	830
9 731	MAGNA INTL INC	696	554
373	MCDONALD'S CORP	138	130

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Consommation de services (suite)			
50	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	68	72
19 023	PET VALU HOLDINGS LTD	555	500
3 789	RB GLOBAL INC	347	395
13 703	RESTAURANT BRANDS INTL INC	1 284	1 317
12 752	RICHARDS PACKAGING INCOME FD	447	370
12 488	RICHELIEU HARDWARE LTD	514	514
1 476	TJX COS INC/THE	190	223
997	YUM! BRANDS INC	177	181
		14 052	14 331
Santé			
1 443	ABBOTT LABORATORIES	206	205
967	ABBVIE INC	196	227
4 069	AMGEN INC	1 509	1 741
340	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	42	38
850	BOSTON SCIENTIFIC CORP	77	90
839	CARDINAL HEALTH INC	120	113
1 070	CENCORA INC	343	330
133	CIGNA GROUP/THE	62	60
3 381	DANAHER CORP	1 061	1 155
381	ELEVANCE HEALTH INC	258	282
281	ELI LILLY & CO	302	348
1 182	GILEAD SCIENCES INC	119	111
2 302	INCYTE CORP	188	191
2 558	JOHNSON & JOHNSON	536	511
465	MCKESSON CORP	386	372
2 911	MERCK & CO INC	448	493
1 019	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	183	192
1 885	PFIZER INC	78	72
205	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	255	295
339	UNITED THERAPEUTICS CORP	134	148
493	UNITEDHEALTH GROUP INC	339	343
349	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	181	224
4 566	ZOETIS INC	1 054	1 082
		8 077	8 623

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Industrie			
428	AMETEK INC	98	98
13 663	ANDLAUER HEALTHCARE GROUP INC	577	530
23 626	ATKINSREALIS GROUP INC	914	1 394
11 196	ATS CORPORATION	529	496
447	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	152	146
470	BALL CORP	40	39
30 039	CAE INC	814	761
13 397	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	2 118	2 162
6 012	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	626	648
63	CINTAS CORP	61	60
368	CROWN HOLDINGS INC	40	37
103	CUMMINS INC	40	39
328	DUKE ENERGY CORP	43	45
325	EMCOR GROUP INC	169	162
605	EMERSON ELECTRIC CO	90	91
1 216	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	208	208
1 849	FASTENAL CO	166	159
6 101	FINNING INTERNATIONAL INC	222	245
13 201	GDI INTEGRATED FAC SVCS INC	503	426
155	HEICO CORP	40	47
620	INTERNATIONAL PAPER CO	40	37
183	JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	39	40
590	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HO	39	40
623	PACKAGING CORP OF AMERICA	157	156
414	PAYCHEX INC	71	67
1 328	REPUBLIC SERVICES INC	296	353
1 101	RTX CORP	146	151
29 575	SAVARIA CORP	462	532
9 627	STANTEC INC	865	1 094
4 721	TOROMONT INDUSTRIES LTD	535	572
535	UNION PACIFIC CORP	167	166
198	VERISK ANALYTICS INC	66	73
9 853	WASTE CONNECTIONS INC	1 970	2 364
1 581	WASTE MANAGEMENT INC	382	462
762	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOL	169	165
4 316	WSP GLOBAL INC	764	916
37	WW GRAINGER INC	46	46
		13 664	15 027

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Technologie de l'information			
447	3MCO	63	63
339	A O SMITH CORP	39	38
523	ACCENTURE PLC	224	217
1 779	ADOBE INC	1 285	1 352
409	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	63	50
270 302	ALITHYA GROUP INC	564	578
2 032	AMPHENOL CORP	144	187
264	ANALOG DEVICES INC	82	82
200	ANSYS INC	88	88
8 578	APPLE INC	2 102	2 469
10 122	AT&T INC	233	265
155	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	40	42
11 392	CGI INC	1 509	1 553
6 009	CISCO SYSTEMS INC	396	390
2 129	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	216	198
376	CONSTELLATION SOFTWARE INC	623	800
3 159	CORNING INC	172	168
68 687	COVEO SOLUTIONS INC	602	535
8 311	DESCARTES SYS GROUP INC	912	1 092
23 388	ENGHOUSE SYSTEMS LTD	793	705
3 374	ENPHASE ENERGY INC	592	460
488	GODADDY INC	76	93
800	HP INC	40	38
275	ILLINOIS TOOL WORKS INC	93	89
277	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	63	63
7 382	JUNIPER NETWORKS INC	339	368
7 580	KINAXIS INC	1 149	1 188
15 039	KNEAT.COM INC	64	64
837	LUMINE GROUP INC	19	31
318	MANHATTAN ASSOCIATES INC	105	107
336	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL I	592	643
6 585	MICROSOFT CORP	3 131	4 027
250	MOTOROLA SOLUTIONS INC	108	132
417	NETAPP INC	54	73
16 872	NVIDIA CORP	1 585	2 849
19 603	OPEN TEXT CORPORATION	941	802
377	PTC INC	87	94
226	QUALCOMM INC	62	62
98 822	REAL MATTERS INC	562	621
474	ROPER TECHNOLOGIES INC	337	366
6 500	SHOPIFY INC	543	587
64 615	SYLOGIST LTD	495	654
52	SYNOPSIS INC	42	42
305	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	67	65
21 566	TECSYS INC	700	755
3 756	TEXAS INSTRUMENTS INC	881	999

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Technologie de l'information (suite)			
148 055	TINY LTD	406	311
1 459	TOPICUS.COM INC	142	171
217	TYLER TECHNOLOGIES INC	146	149
810	VERISIGN INC	220	197
4 451	WORKDAY INC	1 371	1 362
		25 162	28 334
Immobilier			
20 079	ALTUS GROUP LTD	928	1 013
6 863	COLLIERS INTL GROUP INC	1 019	1 045
2 290	PUBLIC STORAGE	876	901
		2 823	2 959
FNB			
139 900	ISHARES MSCI EAFE MIN VOL FA	12 895	13 274
		12 895	13 274
Total - Actions		121 567	130 714
Total - Inventaire du portefeuille		1 233 459	1 246 172

1. Information générale sur le Plan

Le Plan *REEEFLEX* (le « Plan ») est une fiducie constituée par déclaration de fiducie en vertu du Code civil du Québec; il est régi par une convention de fiducie (la « convention ») conclue le 9 juillet 2010 entre la Fondation Kaleido (la « Fondation »), Trust Eterna inc. et Kaleido Croissance inc. (« Kaleido Croissance »). Cette dernière entité agit comme gestionnaire de fonds d'investissement du Plan *REEEFLEX* promu par la Fondation. Le siège social du Plan, qui est son établissement principal, est situé au 1035, avenue Wilfrid-Pelletier, bureau 500, Québec (Québec) G1W 0C5.

Le Plan *REEEFLEX* est un plan de bourses d'études collectif dont le remboursement des cotisations est garanti en tout temps ainsi que le remboursement des frais de souscription, si le contrat est maintenu en vigueur jusqu'à son échéance. Le Plan s'adresse aux bénéficiaires âgés de 0 à 16 ans inclusivement. Depuis le 14 décembre 2017, les études admissibles au versement d'un paiement d'aide aux études (PAE) sont des programmes d'études de niveau postsecondaire, générales ou techniques, à temps plein ou à temps partiel (études collégiales, collège communautaire ou université) au Canada ou l'équivalent à l'étranger. Les programmes offerts par un établissement d'enseignement postsecondaire visant à conférer ou à accroître la compétence nécessaire à l'exercice d'une activité professionnelle sont aussi admissibles. Dans tous les cas, il s'agit d'études d'une durée minimale de trois semaines consécutives, comportant au moins 10 heures de cours ou de travail scolaire par semaine. Les programmes de formation déterminés sont également des études admissibles. Les programmes de formation déterminés sont des programmes de niveau postsecondaire d'une durée minimale de trois semaines consécutives qui prévoient des cours auxquels l'étudiant doit consacrer au moins 12 heures par mois. Lorsqu'un bénéficiaire est inscrit à un cours à distance pour de telles études, celles-ci sont également considérées comme admissibles. Le Plan investit dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes, des titres de créances émis ou garantis par des gouvernements canadiens et des titres de créances à court terme du Trésor canadien.

Kaleido Croissance et la Fondation ont procédé au lancement de la gamme de produits IDEO+ le 1^{er} mai 2022 et a mis fin à la distribution du Plan le 30 avril 2022. Kaleido Croissance et la Fondation continueront d'honorer les contrats déjà conclus jusqu'à l'échéance prévue, incluant le versement des cotisations prévues.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le comité d'audit le 26 août 2024.

2. Principales méthodes comptables

Déclaration de conformité

Les états de la situation financière intermédiaires résumés, les états du résultat net et du résultat global intermédiaires résumés, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats intermédiaires résumés, les tableaux des flux de trésorerie intermédiaires résumés et les notes complémentaires intermédiaires résumées ont été établis conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les présents états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2023. Les principales conventions comptables utilisées pour établir les présents états financiers intermédiaires résumés sont conformes à celles que l'on trouve dans les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2023.

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

L'application des méthodes comptables du Plan, qui sont décrites à la note 2 des états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, exige que la direction exerce son jugement, qu'elle fasse des estimations et formule des hypothèses sur les valeurs comptables d'actifs et de passifs. Ces estimations et hypothèses sous-jacentes se fondent sur l'expérience historique et d'autres facteurs considérés pertinents. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses (suite)

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont régulièrement révisées. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées dans l'exercice au cours duquel l'estimation est révisée si la révision n'a d'incidence que sur cet exercice ou dans l'exercice de la révision et dans les exercices ultérieurs si la révision a une incidence sur l'exercice considéré et sur les exercices ultérieurs. La direction a exercé son jugement, a effectué des estimations et a établi des hypothèses concernant l'incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir et l'obligation de remboursement des frais de souscription à l'échéance (ORFSE).

4. Placements

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Placements à court terme	94 685	99 728
Obligations	1 020 773	1 002 011
Actions	130 714	109 275
	1 246 172	1 211 014

5. Actifs et passifs courants

Le Plan s'attend à recouvrer les sommes relatives au solde de règlement sur vente, aux dividendes à recevoir, aux intérêts à recevoir, à la SCEE à recevoir, ainsi qu'à l'IQEE à recevoir, au plus tard dans les 12 mois suivant la date de clôture. Également, le Plan s'attend à régler les sommes relatives au solde de règlement sur achat, à l'IQEE à rembourser et aux fournisseurs et autres crédateurs au plus tard dans les 12 mois suivant la date de clôture.

6. Fournisseurs et autres crédateurs

	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
Montant à payer à Kaleido Croissance Inc.	8	1 463	2 831
Montant à payer à la Fondation Kaleido	8	-	125
Revenus cumulés sur subventions gouvernementales à verser à un établissement d'enseignement agréé		27	12
Autres		558	319
		2 048	3 287

7. Obligation de remboursement des frais de souscription à l'échéance (ORFSE)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur actualisée de l'ORFSE	80 572	79 056
Valeur non actualisée de l'ORFSE	105 243	101 606

Étant donné que les conditions sous-jacentes varient au fil du temps, principalement le taux de rendement, les hypothèses pourraient également changer et, par conséquent, entraîner un changement à la valeur actualisée de l'ORFSE.

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

7. Obligation de remboursement des frais de souscription à l'échéance (ORFSE) (suite)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Incidence d'une variation du taux d'actualisation		
Taux d'actualisation appliqué	3,69%	3,70%
Augmentation de 1,0 %	(4 697)	(4 885)
Diminution de 1,0 %	4 304	5 411

8. Opérations entre parties liées

Kaleido Croissance Inc.

Kaleido Croissance Inc., filiale en propriété exclusive de la Fondation Kaleido, est le placeur des produits promus par la Fondation et agit à titre de gestionnaire du fonds d'investissement et de placeur du Plan.

Fondation Kaleido

La Fondation est le promoteur du Plan *REEEFLEX*. Le Plan et la Fondation rendent compte au même conseil d'administration.

	30 juin 2024	30 juin 2023
Honoraires d'administration		
Kaleido Croissance Inc.	9 218	8 578
	9 218	8 578

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Montant à recevoir		
Fondation Kaleido	54	-
	54	-

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Montant à payer		
Kaleido Croissance Inc.	1 463	2 831
Fondation Kaleido	-	125
	1 463	2 956

9. Gestion du capital

Le capital du Plan correspond à l'actif net attribuable aux contrats. Les objectifs de gestion du capital sont les suivants:

- Préserver la valeur de l'épargne des souscripteurs et des subventions gouvernementales;
- Assurer le remboursement des frais de souscription à l'échéance;
- Obtenir un rendement net maximal tout en maintenant un degré de risque approprié dans le but d'atteindre des montants de PAE satisfaisants.

Afin d'atteindre ces objectifs, les gestionnaires ont un mandat d'optimisation du rendement total par des investissements de première qualité, par la diversification et la répartition des actifs, par la sélection des titres, par la gestion de la durée et par l'analyse du crédit. Le Plan évalue et révisé périodiquement ses politiques et procédures.

Pour la période terminée le 30 juin 2024, les politiques et procédures suivantes ont été appliquées :

- Épargne des souscripteurs : le Plan s'engage à rembourser l'épargne des souscripteurs et il investit ces fonds uniquement dans des titres à revenu fixe (obligations gouvernementales et corporatives) pour les plans avant échéance. Pour les plans qui ont atteint l'échéance, il investit ces fonds uniquement en trésorerie ou équivalent de trésorerie afin d'assurer la liquidité des placements lors des décaissements.
- Subventions gouvernementales : les subventions gouvernementales reçues avant le 20 avril 2012 sont investies avec une cible de 100 % en titres à revenu variable (actions canadiennes et américaines). Les subventions gouvernementales reçues à compter du 20 avril 2012 sont investies uniquement en titres à revenu fixe, comme l'épargne des souscripteurs.
- Revenus cumulés sur les subventions, ORFSE et compte PAE : le Plan investit les sommes attribuées à ces fonds avec une cible de 100 % en titres à revenu variable, comme les subventions gouvernementales reçues avant le 20 avril 2012.

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, le Plan a conservé le même style de gestion prudente de son portefeuille que pour les exercices précédents, par le maintien de la philosophie de placement adoptée par le comité de placement et les gestionnaires de placements.

Ces politiques et procédures doivent se conformer aux dispositions prévues à la Loi sur les valeurs mobilières (Québec) et remplir les conditions de l'article 146.1 (1) de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Le Plan n'est soumis à aucune autre exigence externe concernant son capital.

10. Instruments financiers

Juste valeur

- **Détermination de la juste valeur**

La juste valeur de la trésorerie, du solde de règlement sur vente, des dividendes à recevoir, des intérêts à recevoir, de la SCEE à recevoir, de l'IQEE à recevoir, des autres débiteurs, du solde de règlement sur achat, de l'IQEE à rembourser ainsi que des fournisseurs et autres créditeurs correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur de l'actif net attribuable aux contrats correspond à sa valeur comptable, étant donné qu'elle représente le montant résiduel attribué aux détenteurs de contrats et aux bénéficiaires à la date de clôture.

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

10. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

- **Détermination de la juste valeur(suite)**

La juste valeur des placements en actions est établie à partir des cours acheteurs. Pour les placements à court terme ainsi qu'en obligations, si des cours sur des marchés actifs ne sont pas disponibles, la juste valeur est établie au moyen de méthodes d'évaluation courantes, telles qu'un modèle basé sur l'actualisation des flux monétaires prévus ou d'autres techniques similaires. Ces méthodes tiennent compte des données actuelles observables sur le marché pour des instruments financiers ayant un profil de risque similaire et des modalités comparables. Les données importantes utilisées dans ces modèles comprennent, entre autres, les courbes de taux et les risques de crédit.

- **Hiérarchie des évaluations à la juste valeur**

Aux fins de la présentation de l'information financière, les évaluations de la juste valeur sont classées selon une hiérarchie (niveau 1, 2 ou 3) en fonction du niveau auquel les données d'entrée à l'égard des évaluations à la juste valeur sont observables et de l'importance d'une donnée précise dans l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité.

La hiérarchie des évaluations à la juste valeur se compose des niveaux suivants :

- **Niveau 1** – Évaluation fondée sur les cours (non rajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (par exemple, des prix observables sur le TSX) et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;
- **Niveau 2** – Évaluation fondée sur des données autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix), par exemple: des évaluations matricielles, des courbes de taux et la comparaison à certains indices;
- **Niveau 3** – Évaluation fondée sur une part importante de données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables), par exemple: des évaluations de placements privés effectuées par des gestionnaires de placements.

La hiérarchie qui s'applique dans le cadre de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation de données observables sur le marché chaque fois que de telles données existent. Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre se négocie sur un marché actif et qu'un cours publié est disponible.

Si un instrument financier classé dans le niveau 1 cesse de se négocier sur un marché actif, il est transféré au niveau suivant, soit le niveau 2. Si l'évaluation de sa juste valeur requiert une utilisation significative de paramètres non observables sur le marché, il est alors reclassé directement au niveau 3.

Notes complémentaires
Intermédiaires résumées non auditées
pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023
(en milliers de \$ canadiens)

10. Instruments financiers (suite)

• **Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (suite)**

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur à l'état de la situation financière et sont classés selon la hiérarchie d'évaluation :

Au 30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	89 016	5 669	-	94 685
Obligations	-	1 020 773	-	1 020 773
Actions	130 714	-	-	130 714
	219 730	1 026 442	-	1 246 172

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	76 640	23 088	-	99 728
Obligations	-	1 002 010	-	1 002 010
Actions	109 276	-	-	109 276
	185 916	1 025 098	-	1 211 014

(Au cours des périodes terminées le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2.)

Gestion des risques découlant des instruments financiers

En raison de ses activités, le Plan est exposé à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris le risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le programme global de gestion des risques du Plan vise à maximiser les rendements obtenus sans exposer l'investissement des souscripteurs à un risque indu et réduire au minimum les effets défavorables potentiels sur sa performance financière. Les principaux risques financiers découlant des instruments financiers auxquels est exposé le Plan et les principales mesures prises pour les gérer sont les suivants :

• **Risque de crédit**

Le Plan est exposé au risque de crédit qui correspond au risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène, de ce fait, l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit auquel est exposé le Plan découle principalement de ses placements en titres de créance.

Le Plan a établi des critères qualitatifs de sélection des investissements afin de limiter ce risque. Pour les placements relatifs à l'épargne des souscripteurs et à une partie des subventions gouvernementales reçues à compter du 20 avril 2012, le Plan sélectionne uniquement des titres du gouvernement canadien, des gouvernements provinciaux, d'une municipalité, d'organismes comportant une garantie d'un gouvernement ou de sociétés considérés de qualité. Aux autres montants composant l'actif net attribuable aux contrats s'ajoutent la possibilité d'investir dans des titres de corporations. Certaines limites quantitatives ont également été établies afin de réduire le risque de crédit.

10. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- Risque de crédit (suite)**

Les titres de chaque emprunteur, à l'exception d'un gouvernement, sont limités à 10 % de la valeur marchande totale des titres à revenu fixe confiés au gestionnaire de placements. Une cote minimale de qualité BBB est exigée lors de l'achat.

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Plan a investi dans des titres à revenu fixe qui ne sont pas en souffrance ni dépréciés et présentant les notations de crédit suivantes :

Notation de crédit	Pourcentage du total des titres de créance*	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
AAA	2,7	2,8
AA	29,9	30,8
A	39,6	40,0
BBB	27,8	26,4

*En excluant les placements à court terme

L'exposition maximale au risque de crédit pour le Plan correspond à la valeur comptable des instruments financiers présentés à l'état de la situation financière.

- Risque de liquidité**

Ce risque se rapporte à la capacité du Plan d'honorer ses engagements liés à des passifs financiers et, donc, d'effectuer des déboursés au fur et à mesure que ceux-ci sont requis. Le Plan est exposé quotidiennement à des remboursements d'épargne aux souscripteurs.

Ces derniers sont en droit de demander le remboursement de leur épargne en tout temps. Toutefois, la majorité conservent leur investissement jusqu'à l'échéance du contrat. Le risque de liquidité est sensiblement réduit par le fait que l'épargne des souscripteurs est investie en totalité dans des titres à revenu fixe qui se transigent dans des marchés liquides. Le Plan effectue une gestion quotidienne attentive de sa trésorerie et s'assure de conserver un niveau de trésorerie permettant de répondre à ses besoins de liquidités.

- Risque de marché**

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Le risque de marché inclut trois types de risque : le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix. La variation de certains paramètres des marchés financiers influence l'état de la situation financière du Plan et le résultat global. Le Plan tient compte de ces risques dans le choix de la répartition globale de ses actifs. Plus spécifiquement, il en atténue les effets par une diversification de son portefeuille de placements entre plusieurs marchés financiers (marchés monétaire, obligataire et boursier), différents produits dont les profils de risque varient (titres participatifs ou à revenu fixe) ainsi qu'entre les secteurs d'activités (gouvernemental, municipal, énergie, matériaux, communications, utilitaires, finance, consommation de produits, consommation de services, industries et technologie).

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

10. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de change**

Le risque de change représente le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères. Le Plan effectue des transactions libellées en devises étrangères et est donc exposé au risque de change lors de la vente et l'achat de placements en devises américaines et lorsque le Plan a des devises américaines dans son encaisse.

Au 30 juin 2024, le Plan avait 459,7 \$ en devise américaine (303,9 \$ au 31 décembre 2023) représentant 629,0 \$ dans la trésorerie (400,8 \$ au 31 décembre 2022). Le Plan avait également 55,6 M\$ en actions en devise américaine (48,1 M\$ au 31 décembre 2023) représentant 76,1 M\$ (63,4 M\$ au 31 décembre 2023) dans les placements.

A niveau du marché monétaire, le plan avait 348,9 \$ en devise américaine (368,8 \$ au 31 décembre 2023) représentant 477,04 \$ (485,6 M\$ au 31 décembre 2023)

- **Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La variation des taux d'intérêt a une incidence directe sur la valeur des titres à échéance déterminée dans le portefeuille de placements. Ce risque est tempéré par une fourchette de durée pour la portion active du portefeuille obligataire, ainsi que par l'élaboration d'une durée cible en lien avec les perspectives économiques pour la partie passive du portefeuille obligataire.

La répartition des échéances des obligations est régulièrement ajustée en fonction de l'anticipation du mouvement des taux d'intérêt, en respect des barèmes d'échéances prévues à la politique de placement du Plan. La durée cible est établie en fonction d'une analyse du contexte économique, des perspectives et du risque en fonction de la nature même du plan.

Au 30 juin 2024, une variation de 100 points de base des taux d'intérêt sur le marché, en supposant un mouvement parallèle de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait pour conséquence de faire varier la juste valeur des obligations détenues dans le portefeuille de placements, le résultat net, le résultat global et l'actif net attribuable aux contrats du Plan d'environ 43,4 M\$ (42,5 M\$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart avec celle-ci pourrait être important.

Les placements ayant un risque de taux d'intérêt se détaillent de la façon suivante :

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Échéant à moins d'un an	8,8	9,0
Échéant entre un an et cinq ans	40,0	45,2
Échéant après cinq ans	51,2	45,8

- **Risque de prix**

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument en cause ou à son émetteur, ou par des facteurs affectant tous les instruments financiers similaires négociés sur le marché.

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

10. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de prix (suite)**

La volatilité des marchés boursiers influence principalement la valeur des actions détenues par le Plan. Il est à noter que cette exposition est toutefois répartie dans des secteurs d'activités variés et dans des titres canadiens et américains de grande capitalisation majoritairement, ce qui réduit ce risque. L'indice boursier de référence pour les actions est le S&P/TSX.

Une variation de 10 % des indices boursiers, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait pour incidence une variation de la juste valeur des actions détenues dans le portefeuille de placements, du résultat net, du résultat global et de l'actif net attribuable aux contrats d'environ 11,7 M\$ au 30 juin 2024 (10,9 M\$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart avec celle-ci pourrait être important. L'analyse de sensibilité sur la juste valeur des titres en obligations est décrite à la section traitant du risque de taux d'intérêt.

- **Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Plan en rapport avec la valeur comptable totale des actions :

Segments de marché	30 juin	31 décembre
	2024	2023
	%	%
Énergie	3,2	2,8
Matériaux	2,3	2,8
Communications	7,5	6,5
Utilitaires	0,7	1,5
Finance	15,4	14,7
Consommation de produits	7,7	7,4
Consommation de services	11,0	11,3
Santé	6,6	7,8
Industrie	11,5	12,4
Technologie de l'information	21,6	20,1
Immobilier	2,3	2,3
FNB	10,2	10,4

- **Compensation**

Le tableau suivant présente les instruments financiers qui ont fait l'objet d'une compensation dans les états financiers du Plan:

	30 juin	31 décembre
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	2024	2023
Actif financier brut	1 438	1 466
Passif financier compensé	(194)	(210)
	1 244	1 256

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

10. Instruments financiers (suite)

- **Compensation(suite)**

Le Plan ne détient aucun autre instrument financier faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire.

Le Plan ne détient aucun actif en garantie de la SCEE à recevoir.

Kaleido Croissance inc.

Placeur et gestionnaire des plans de bourses d'études
promus par la Fondation Kaleido

1035, avenue Wilfrid-Pelletier, bureau 500
Québec QC G1W 0C5

Téléphone : 1 877 410-7333
Télécopieur : 418 651-8030
Courriel : info@kaleido.ca

