

États financiers

intermédiaires résumés non audités

Plan *REEEFLEX*

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022

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
Tableaux des flux de trésorerie.....	6
Inventaire du portefeuille intermédiaire résumé non audité.....	7
Notes complémentaires intermédiaires résumées non auditées.....	21

États de la situation financière

Intermédiaires résumés non audités

(en milliers de \$ canadiens)

Actifs	Notes	30 juin 2023	31 décembre 2022
Trésorerie		1 769	1 488
Solde de règlement sur vente		6 573	551
Dividendes à recevoir		91	126
Intérêts à recevoir		9 150	6 889
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	10	1 424	1 421
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir		4 738	9 760
Placements	4, 10	1 155 316	1 108 104
		1 179 061	1 128 339
Passifs			
Solde de règlement sur achat		5 362	576
Fournisseurs et autres créditeurs	6	1 768	1 793
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser		1 003	1 194
		8 133	3 563
Actif net attribuable aux contrats		1 170 928	1 124 775

États du résultat net et du résultat global

Intermédiaires résumés non audités

pour les périodes six mois terminées les 30 juin

(en milliers de \$ canadiens)

	Notes	2023	2022
Produits des activités ordinaires			
Intérêts gagnés aux fins de paiements d'aide aux études		19 242	12 508
Dividendes		857	1 208
Gain (perte) réalisé sur cession de placements		(571)	5 473
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements		11 974	(109 693)
		31 502	(90 504)
Charges opérationnelles			
Frais de courtage		42	57
Frais de taxes américaines		44	61
Honoraires des gestionnaires de portefeuille		700	517
Honoraires du fiduciaire		13	13
Honoraires du gardien de valeurs		91	99
Honoraires d'administration	8	8 578	8 284
Honoraires du comité d'examen indépendant		6	16
		9 474	9 047
Résultat net et résultat global attribuable aux contrats		22 028	(99 551)

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

Intermédiaires résumés non audités

pour les périodes six mois terminées les 30 juin

(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'échéanc	-	(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

États du résultat net et du résultat global

Intermédiaires résumés non audités

pour les périodes six mois terminées les 30 juin

(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	ORFSE	Compte PAE	SCEE	Revenus cumulés SCEE	IQEE	Revenus cumulés IQEE	Total
Actif net au 31 décembre 2021	647 776	79 054	32 076	251 636	44 804	86 917	10 520	1 152 783
Résultat net et résultat global de la période	-	-	(62 637)	-	(28 564)	-	(8 350)	(99 551)
Augmentation								
Épargne des souscripteurs	45 729	-	-	-	-	-	-	45 729
Variation de l'ORFSE	-	1 572	-	-	-	-	-	1 572
Transferts entre plans	-	-	-	-	-	-	-	-
Subventions reçues des gouvernements	-	-	-	11 496	-	5 555	-	17 051
	45 729	1 572	-	11 496	-	5 555	-	64 352
Diminution								
Remboursement d'épargne à l'échéance	(12 962)	-	-	-	-	-	-	(12 962)
Retrait de l'épargne avant échéance	(2 529)	-	-	-	-	-	-	(2 529)
Remboursement des frais de souscription à l'échéance	-	(760)	-	-	-	-	-	(760)
Variation de l'ORFSE	-	-	(1 572)	-	-	-	-	(1 572)
Transferts entre plans	-	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	-	-	(205)	-	(205)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	-	(510)	(37)	(142)	(7)	(696)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	-	(2 875)	(843)	(1 137)	(205)	(5 060)
Transferts de revenus cumulés sur subventions aux fins de paiement à un établissement d'enseignement agréé	-	-	(1)	-	(39)	-	(7)	(47)
Paiements d'aide aux études (PAE)	-	-	(1 834)	-	-	-	-	(1 834)
	(15 491)	(760)	(3 407)	(3 387)	(919)	(1 484)	(219)	(25 667)
Actif net au 30 juin 2022	678 014	79 866	(33 968)	259 745	15 321	90 988	1 951	1 091 917

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

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Revenus perçus		
Intérêts	16 963	11 706
Dividendes	891	1 497
	17 854	13 203
Charges opérationnelles payées		
Frais de courtage	(42)	(57)
Frais de taxes américaines	(44)	(61)
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(665)	(697)
Honoraires du fiduciaire	(13)	(13)
Honoraires du gardien de valeurs	(114)	(82)
Honoraires d'administration	(8 527)	(8 354)
Honoraires du comité d'examen indépendant	(6)	(16)
	(9 411)	(9 280)
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	593 193	437 378
Acquisition de placements	(630 218)	(489 062)
	(37 025)	(51 684)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités opérationnelles	(28 582)	(47 761)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Épargne reçue	39 400	50 219
Épargne versée à d'autres promoteurs	(766)	(1 053)
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(18 528)	(15 902)
SCEE et revenus sur SCEE reçus	9 048	11 759
IQEE et revenus sur IQEE reçus	9 606	10 640
IQEE et revenus sur IQEE versés	(712)	(633)
Transferts entre plans	(4)	(3)
Remboursement des frais de souscription	(952)	(760)
Paiements d'aide aux études (PAE)	(8 229)	(6 909)
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	28 863	47 358
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	281	(403)
Trésorerie au début de la période	1 488	1 813
Trésorerie à la fin de la période	1 769	1 410

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Placements à court terme					
70 830	Encaisse		-	70 830	70 830
2 066	Cash sweep		-	2 065	2 065
2 700	407 INTERNATIONAL INC	16 mai 2024	3,350	2 867	2 652
600	AUTORITE REGIONALE DE TRANS	1 nov. 2023	0,900	596	591
5 500	BCI QUADREAL REALTY	12 mars 2024	1,056	5 347	5 335
200	CONSUMERS GAS CO LTD	5 juil. 2023	6,050	227	200
1 590	GATINEAU QUEBEC	26 avr. 2024	2,850	1 584	1 554
3 900	GOVERNMENT OF CANADA	1 févr. 2024	0,750	3 778	3 809
3 675	INTACT FINANCIAL CORPORATION	21 mai 2024	1,207	3 479	3 545
480	MASCOUCHE QUEBEC	7 oct. 2023	0,700	477	474
2 000	OMERS REALTY CORPORATION	22 sept. 2023	1,298	1 956	1 983
13 588	PROV OF ONTARIO	2 juin 2024	3,500	13 480	13 396
2 000	SAINT LAMBERT QUEBEC	17 oct. 2023	3,000	1 974	1 985
300	SOCIETE DE TRANS L'OUTAOUAIS	12 sept. 2023	1,950	297	298
2 800	TORONTO DOMINION BANK	8 mars 2024	2,850	2 892	2 751
300	VAL D OR QUEBEC	1 déc. 2023	0,800	298	294
Total - Placements à court terme				112 147	111 762

Obligations

Obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada

113	GOVERNMENT OF CANADA	1 juin 2028	2,000	109	105
117	GOVERNMENT OF CANADA	1 sept. 2027	2,750	116	112
750	GOVT OF CANADA	1 mars 2028	3,500	747	744
				972	961

Obligations émises ou garanties par une province canadienne

1 033	HYDRO QUEBEC	15 août 2031	6,000	1 367	1 174
10 330	HYDRO-QUEBEC	1 sept. 2028	2,000	9 857	9 358
1 244	ONTARIO TEACHERS FINANCE TR	19 oct. 2027	1,100	1 187	1 091
672	OPB FINANCE TRUST	25 janv. 2027	2,980	685	637
760	OPB FINANCE TRUST	2 févr. 2026	2,950	776	725
2 100	PROV OF MANITOBA	2 juin 2028	3,000	2 066	2 003
16 196	PROV OF ONTARIO	2 févr. 2032	4,050	16 240	16 286
6 821	PROV OF ONTARIO	2 déc. 2030	1,350	6 195	5 682
5 287	PROV OF ONTARIO	2 juin 2030	2,050	4 810	4 680
29 683	PROV OF ONTARIO	1 nov. 2029	1,550	27 751	25 701
7 548	PROV OF ONTARIO	2 juin 2028	2,900	7 360	7 175
6 731	PROV OF ONTARIO	2 juin 2025	2,600	6 514	6 472
5 931	PROV OF ONTARIO	5 févr. 2025	2,650	6 024	5 732
13 057	PROV OF QUEBEC	22 nov. 2032	3,900	12 926	13 005
3 042	PROV OF QUEBEC	1 sept. 2032	3,250	2 866	2 874
16 313	PROV OF QUEBEC	20 mai 2032	3,650	16 225	15 956
3 261	PROV OF QUEBEC	1 sept. 2031	1,500	2 787	2 703
14 398	PROV OF QUEBEC	27 mai 2031	2,100	14 053	12 620

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises ou garanties par une province canadienne (suite)					
1 651	PROV OF QUEBEC	1 sept. 2030	1,900	1 603	1 441
2 745	PROV OF QUEBEC	1 oct. 2029	6,000	3 541	3 045
2 770	PROV OF QUEBEC	1 sept. 2027	2,750	2 708	2 629
9 773	PROV OF QUEBEC	13 févr. 2027	1,850	9 531	9 018
22 292	PROVINCE OF ONTARIO	1 févr. 2027	1,850	22 750	20 553
				179 822	170 560
Obligations émises ou garanties par une municipalité					
600	AUTORITE REGIONALE DE TRANS	1 nov. 2025	1,250	589	548
600	AUTORITE REGIONALE DE TRANS	1 nov. 2024	1,000	592	565
230	BELOEIL VILLE	9 déc. 2026	1,800	226	207
575	BLAINVILLE QUEBEC	29 oct. 2026	1,600	560	516
45	CANDIAC QUEBEC	5 juil. 2026	1,350	45	40
35	FOSSAMBAULT SUR LE LAC QUEBEC	26 nov. 2026	1,850	34	32
134	GATINEAU QUEBEC	14 sept. 2026	2,500	141	124
93	GATINEAU QUEBEC	15 déc. 2025	3,100	99	88
57	LAC BEAUPORT QUEBEC	16 mars 2025	1,900	59	54
2 128	LAVAL QUEBEC	21 mars 2028	3,000	2 112	2 004
590	LEVIS QUEBEC	5 juin 2028	3,250	581	550
70	LEVIS QUEBEC	28 nov. 2027	4,500	70	69
650	LEVIS QUEBEC	9 mars 2026	2,950	637	614
43	LEVIS QUEBEC	10 nov. 2025	3,100	46	41
1 424	LIEVRE REGIE INTERMUNICIPALE	23 août 2026	1,350	1 402	1 274
47	LIEVRE REGIE INTERMUNICIPALE	23 août 2025	1,200	47	43
54	LONGUEUIL QUEBEC	13 juil. 2026	2,600	57	50
195	LONGUEUIL QUEBEC	10 nov. 2025	3,200	196	186
105	MIRABEL QUEBEC	26 nov. 2026	1,850	103	95
2 265	MONT LAURIER QUEBEC	15 déc. 2027	4,300	2 246	2 218
150	MONT LAURIER QUEBEC	25 nov. 2026	1,850	148	136
330	MONT SAINT HILAIRE QUEBEC	26 nov. 2026	1,850	324	298
325	MONT TREMBLANT QUEBEC	2 déc. 2026	1,850	319	294
56	MONT TREMBLANT QUEBEC	15 déc. 2025	3,200	60	53
231	MONTMAGNY QUEBEC	8 févr. 2026	0,900	228	207
1 165	MUNICIPAL FINANCE AUTH OF BC	23 oct. 2028	3,050	1 161	1 109
380	MUNICIPALITE DE PIERREVILLE	9 déc. 2026	1,800	374	343
575	MUNICIPALITE DE SAINT JACQUES	24 févr. 2026	1,000	565	516
185	MUNICIPALITE DE SAINT LAMBERT	2 déc. 2026	1,900	182	167
80	MUNICIPALITE DE WICKHAM	31 mars 2027	2,850	79	74
210	MUNICIPALITE DE WICKHAM	8 mars 2026	1,100	207	189
1 547	MUNICIPALITE REGIONALE DE	6 févr. 2028	4,000	1 519	1 495
400	MUNICIPALITE REGIONALE DE	23 févr. 2026	1,000	395	359
338	NEW TECUMSETH ONTARIO	23 mars 2025	4,800	373	334
100	PREVOST QUEBEC	25 nov. 2026	1,850	99	90
1 850	QUEBEC CITY QUEBEC	20 déc. 2027	2,650	1 800	1 720
130	RAWDON QUEBEC	2 déc. 2026	1,850	127	117

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises ou garanties par une municipalité (suite)					
305	REPENTIGNY QUEBEC	28 mars 2027	2,750	300	283
45	REPENTIGNY QUEBEC	27 oct. 2025	3,250	48	43
5 505	RESEAU DE TRANS DE LA CAPITALE	18 nov. 2025	1,000	5 441	4 986
1 243	RESEAU DE TRANS DE LA CAPITALE	18 nov. 2024	0,900	1 234	1 167
338	ROUYN NORANDA QUEBEC	27 févr. 2028	3,100	349	314
605	SAINT FELIX DE VALOIS QUEBEC	22 avr. 2027	3,350	598	573
50	SAINT JEAN SUR RICHELIEU QUE	21 déc. 2026	2,850	53	47
44	SAINT JEAN SUR RICHELIEU QUE	18 déc. 2025	3,100	47	42
725	SAINT JEROME QUEBEC	14 nov. 2029	2,450	708	635
100	SAINT JEROME QUEBEC	14 sept. 2026	2,500	104	93
47	SAINT JEROME QUEBEC	14 oct. 2025	3,250	50	45
410	SAINT JOSEPH DE BEAUCE QUEBEC	24 mars 2027	2,700	404	380
244	SAINT RAYMOND QUEBEC	9 févr. 2026	0,900	241	219
75	SAINT ZOTIQUE QUEBEC	25 mars 2027	2,700	74	69
510	SAINTE AGATHE DES MONTS QUEBEC	2 déc. 2027	4,450	502	502
155	SAINTE AGATHE DES MONTS QUEBEC	10 déc. 2026	1,800	153	140
435	SAINT-JEAN-SUR-RICHELIEU QUE	14 déc. 2026	1,850	431	393
1 125	SOCIETE DE TRANS DE LEVIS QUE	9 juil. 2025	1,200	1 110	1 036
320	ST HYACINTHE QUEBEC	28 févr. 2028	3,100	330	297
140	TEMISCOUATA SUR LE LAC QUEBEC	26 nov. 2026	1,850	138	127
4 000	TERREBONNE MASCOUCHE REGIE	9 sept. 2025	1,000	3 932	3 646
160	TERREBONNE QUEBEC	13 déc. 2026	1,800	157	144
91	TERREBONNE QUEBEC	27 juil. 2026	2,500	95	84
23	TERREBONNE QUEBEC	27 mai 2025	3,000	24	22
53	TERREBONNE QUEBEC	27 janv. 2025	3,000	56	51
1 160	TROIS RIVIERES QUEBEC	18 avr. 2028	3,000	1 140	1 071
46	TROIS RIVIERES QUEBEC	22 avr. 2025	2,500	48	44
210	VILLAGE DE VAL-DAVID	25 avr. 2027	3,300	207	199
505	VILLE DE SAINT-AMABLE QUEBEC	23 févr. 2026	0,950	495	453
24	CHATEAUGUAY QUEBEC	30 juin 2025	1,200	24	22
28	RIE VALLEE DU RICHELIEU	28 avr. 2025	2,500	29	27
395	BELOEIL QUEBEC	8 déc. 2027	4,350	389	388
50	PONT ROUGE QUEBEC	27 janv. 2025	2,200	52	48
30	CONTRECOEUR QUEBEC	20 mai 2025	1,300	30	28
49	LA PRAIRIE QUEBEC	21 juil. 2025	3,150	52	47
72	SAINT BRUNO QUEBEC	25 janv. 2026	1,000	70	65
1 310	SAINTE BRIGITTE DE LAVAL QUE	2 févr. 2028	4,150	1 292	1 274
29	SAINTE BRIGITTE DE LAVAL QUE	23 mars 2025	1,150	29	27
563	SALABERRY DE VALLEYFIELD QUE	2 déc. 2027	4,450	554	554
26	SALABERRY DE VALLEYFIELD QUE	29 avr. 2025	2,500	27	25
182	NOTRE DAME DES PRAIRIES QUEBEC	26 août 2025	1,150	181	167
65	SAINT PHILIPPE QUEBEC	22 mars 2026	1,350	65	59
44	PAROISSE DE SAINT MALACHIE QUE	16 mars 2026	1,250	44	40
67	REGIE DE GESTION DES MATIERES	20 avr. 2026	2,700	71	63
59	MUNICIPALITE REGL DE COMTE	29 juin 2026	2,600	62	55

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2023

(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 LABEL SUR QUEVILLON	23 août 2025	1,200	37	34
50	VILLE DE RICHMOND QUEBEC	18 févr. 2025	1,950	51	47
38	LAC-BROME QUEBEC	21 juil. 2025	1,200	38	35
43	VILLE DE SAINT COLOMBAN QUEBEC	25 août 2025	1,050	42	39
62	BEAUPRE QUEBEC	9 mars 2025	1,850	63	58
1 000	SAINT JOSEPH DE SOREL QUEBEC	26 août 2026	1,250	985	891
160	MUNICIPALITE REGIONALE DE COMT	30 juin 2025	3,050	170	153
1 290	SAINT LIN LAURENTIDES QUEBEC	20 déc. 2027	4,250	1 284	1 260
266	MUNICIPALITE DE SAINT-PAUL QUE	15 déc. 2027	4,200	264	259
2 125	JOLIETTE QUEBEC	1 déc. 2027	4,500	2 086	2 097
3 127	RIMOUSKI QUEBEC	1 déc. 2027	4,500	3 069	3 086
4 140	RIVIERE-DU-LOUP QUEBEC	1 déc. 2027	4,600	4 086	4 102
363	DRUMMONDVILLE QUEBEC	2 déc. 2027	4,450	357	358
908	CHERTSEY QUEBEC	1 déc. 2027	4,500	891	896
205	SAINT MARTIN PAROISSE QUEBEC	8 déc. 2027	4,400	202	202
940	BEAUHARNOIS QUEBEC	9 déc. 2027	4,450	930	926
550	ST BASILE LE GRAND QUEBEC	8 déc. 2027	4,500	545	543
770	SAINT EUSTACHE QUEBEC	9 déc. 2027	4,450	762	758
760	SAINT EUSTACHE QUEBEC	9 déc. 2026	4,500	755	749
730	SAINT EUSTACHE QUEBEC	9 déc. 2025	4,550	725	718
570	SAINT GEORGES QUEBEC	8 déc. 2027	4,350	561	559
149	VAUDREUIL DORION QUEBEC	22 nov. 2027	4,800	151	149
2 263	SAINT AMBROISE DE KILDARE	15 déc. 2027	4,300	2 244	2 216
1 984	NICOLET QUEBEC	2 sept. 2026	1,200	1 728	1 764
346	MUNICIPALITE DE SAINT-FERREOL	15 déc. 2027	4,200	342	337
3 440	SAINT GABRIEL QUEBEC	16 févr. 2028	4,250	3 400	3 360
1 245	VILLE DE RIVIERE ROUGE QUEBEC	13 févr. 2028	4,100	1 223	1 208
2 570	SAINT HONORE QUEBEC	2 févr. 2028	4,100	2 531	2 495
2 139	GRANDE RIVIERE QUEBEC	2 févr. 2028	4,150	2 105	2 081
1 313	RIGAUD QUEBEC	2 févr. 2028	4,150	1 295	1 277
1 358	MUNICIPALITE DE LA PAROISSE DE	2 févr. 2028	4,150	1 337	1 321
1 490	LAC BROME QUEBEC	16 févr. 2028	4,100	1 464	1 446
1 635	LACHUTE QUEBEC	17 févr. 2028	4,250	1 615	1 597
238	LACHUTE QUEBEC	17 févr. 2027	5,000	242	239
228	LACHUTE QUEBEC	17 févr. 2026	5,000	230	227
219	LACHUTE QUEBEC	17 févr. 2025	5,000	219	217
				77 271	74 517
Obligations émises par des entreprises					
5 000	407 INTERNATIONAL INC	25 mai 2032	2,590	4 340	4 288
1 810	407 INTERNATIONAL INC	27 juil. 2029	6,470	2 414	1 971
5 865	407 INTERNATIONAL INC	22 mai 2025	1,800	5 559	5 516
2 450	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	2 juin 2025	3,600	2 394	2 371
800	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	26 juil. 2024	3,056	780	779
1 200	ALLIED PROPERTIES REIT	6 févr. 2032	3,095	1 200	933
640	ALLIED PROPERTIES REIT	15 août 2029	3,394	653	545
440	ALLIED PROPERTIES REIT	15 mai 2028	3,131	440	381
270	ALLIED PROPERTIES REIT	8 avr. 2027	3,113	273	242

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
2 700	ALLIED PROPERTIES REIT	12 févr. 2026	1,726	2 525	2 409
5 300	ALTALINK L P	29 mai 2026	2,747	5 407	4 998
865	ATHENE GLOBAL FUNDING REGS	9 juin 2028	2,470	865	738
1 970	BANK OF MONTREAL	26 nov. 2082	7,325	1 970	1 932
494	BANK OF MONTREAL	27 oct. 2032	6,534	494	508
5 000	BANK OF MONTREAL	22 juil. 2031	1,928	4 349	4 440
11 700	BANK OF MONTREAL	7 déc. 2027	4,709	11 609	11 465
11 500	BANK OF MONTREAL	1 juin 2027	4,309	11 209	11 127
9 925	BANK OF MONTREAL	28 mai 2026	1,551	9 012	8 932
800	BANK OF MONTREAL	3 févr. 2025	2,370	755	760
1 300	BANK OF MONTREAL	29 juil. 2024	2,280	1 318	1 256
9 050	BANK OF NOVA SCOTIA	1 nov. 2027	1,400	8 128	7 746
4 249	BANK OF NOVA SCOTIA	3 févr. 2025	2,160	4 224	4 025
5 000	BANK OF NOVA SCOTIA	10 janv. 2025	1,950	4 775	4 733
3 900	BCI QUADREAL REALTY	24 juin 2026	2,551	3 843	3 619
2 325	BCIMC REALTY CORP	31 mars 2027	3,000	2 245	2 153
1 575	BCIMC REALTY CORP	3 juin 2025	2,840	1 654	1 500
2 921	BELL CANADA	10 nov. 2032	5,850	2 979	3 067
10 200	BELL CANADA	17 mars 2031	3,000	8 879	8 845
3 175	BELL CANADA	14 mai 2030	2,500	2 724	2 708
1 000	BELL CANADA	10 sept. 2029	2,900	879	889
4 650	BELL CANADA	29 mai 2028	2,200	4 355	4 092
2 000	BELL CANADA	29 sept. 2027	3,600	2 139	1 886
500	BELL CANADA	16 août 2027	1,650	439	438
2 500	BELL CANADA	29 janv. 2025	2,750	2 399	2 396
3 887	BROOKFIELD ASSET MGMT INC	16 mars 2027	3,800	3 743	3 670
6 739	BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY	28 oct. 2033	5,292	6 739	6 711
1 564	BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY	9 nov. 2032	5,880	1 625	1 627
654	BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY	15 janv. 2029	4,250	686	624
1 307	BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS	15 janv. 2030	3,380	1 281	1 179
1 000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	29 juin 2027	4,950	1 007	989
5 300	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	7 mars 2025	2,750	5 112	5 057
3 425	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	19 janv. 2033	5,330	3 425	3 354
6 000	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	7 oct. 2027	5,050	6 001	5 953
13 525	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	17 avr. 2025	2,000	13 102	12 700
400	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	28 août 2024	2,350	381	385
4 862	CDP FINANCIAL INC	2 juin 2027	3,800	4 861	4 787
7 000	CDP FINANCIAL INC	19 oct. 2026	1,500	6 988	6 389
7 598	CHOICE PROPERTIES REIT	1 mars 2033	5,400	7 627	7 563
2 525	CHOICE PROPERTIES REIT	24 juin 2032	6,003	2 525	2 621
3 430	CHOICE PROPERTIES REIT	4 mars 2030	2,981	3 117	2 965
1 506	CHOICE PROPERTIES REIT	11 juin 2029	3,532	1 574	1 369
3 870	CHOICE PROPERTIES REIT	30 nov. 2026	2,456	3 619	3 519
1 850	CHOICE PROPERTIES REIT	10 janv. 2025	3,546	1 956	1 789
2 100	CT REIT	5 févr. 2029	3,029	1 935	1 839
1 900	CT REIT	1 juin 2026	3,289	1 994	1 775
9 815	DOLLARAMA INC	26 avr. 2030	5,165	10 108	9 881
3 489	DOLLARAMA INC	9 juil. 2029	2,443	3 252	3 035

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
2 650	DOLLARAMA INC	20 sept. 2027	1,505	2 282	2 298
2 500	DOLLARAMA INC	27 oct. 2025	5,084	2 500	2 483
2 025	ENBRIDGE GAS INC	17 août 2032	4,150	1 978	1 949
3 167	ENBRIDGE GAS INC	1 avr. 2030	2,900	3 050	2 856
1 891	ENBRIDGE GAS INC	9 août 2029	2,370	1 926	1 672
4 038	ENBRIDGE INC	21 sept. 2033	3,100	3 682	3 346
1 249	ENBRIDGE INC	26 mai 2033	5,360	1 249	1 252
2 511	ENBRIDGE INC	9 nov. 2032	6,100	2 576	2 652
1 525	ENBRIDGE INC	3 oct. 2029	2,990	1 333	1 354
8 091	ENBRIDGE INC	9 nov. 2027	5,700	8 444	8 237
8 850	ENBRIDGE INC	8 juin 2027	3,200	8 568	8 241
88	ENBRIDGE PIPELINES INC	22 févr. 2029	3,520	81	81
1 500	ENERGIR INC	16 avr. 2027	2,100	1 408	1 363
6 625	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	3 mars 2031	3,950	6 229	5 746
1 904	FEDERATION DES CAISSES	23 août 2032	5,035	1 824	1 847
5 915	FEDERATION DES CAISSES	28 mai 2031	1,992	5 207	5 281
11 875	FEDERATION DES CAISSES	10 sept. 2026	1,587	11 032	10 629
9 250	FEDERATION DES CAISSES	1 oct. 2025	5,200	9 245	9 190
125	GAZ METROPOLITAIN INC	16 mai 2025	9,000	169	132
6 178	GRANITE REIT HOLDINGS LP	30 août 2028	2,194	6 051	5 284
672	GRANITE REIT HOLDINGS LP	4 juin 2027	3,062	672	615
2 100	GREAT WEST LIFECO INC	31 déc. 2081	3,600	2 100	1 548
1 500	GREATER TORONTO AIRPORTS AUTH	4 juin 2031	7,100	1 771	1 725
4 250	GREATER TORONTO AIRPORTS AUTH	3 avr. 2029	2,730	4 455	3 896
1 925	GREAT-WEST LIFECO INC	14 mai 2030	2,379	1 925	1 658
950	GREAT-WEST LIFECO INC	28 févr. 2028	3,337	895	886
822	H&R REAL ESTATE INVT TR	19 févr. 2027	2,633	822	728
5 407	HYDRO ONE INC	17 sept. 2031	2,230	4 700	4 561
4 500	HYDRO ONE INC	28 févr. 2030	2,160	3 921	3 902
1 000	HYDRO ONE INC	30 nov. 2029	3,930	1 000	970
7 894	HYDRO ONE INC	27 janv. 2028	4,910	7 998	7 959
1 850	HYDRO ONE INC	24 févr. 2026	2,770	1 907	1 753
2 587	IA FINANCIAL CORP INC	30 juin 2082	6,611	2 587	2 489
4 536	IA FINANCIAL CORPORATION INC	20 juin 2033	5,685	4 536	4 542
5 450	IA FINANCIAL CORPORATION INC	25 févr. 2032	3,187	5 396	4 995
924	IGM FINANCIAL INC	26 janv. 2027	3,440	935	866
3 200	INTACT FINANCIAL CORP	16 déc. 2030	1,928	2 872	2 614
300	INTACT FINANCIAL CORP	7 juin 2027	2,850	314	277
1 300	INTACT FINANCIAL CORP	24 mars 2025	3,691	1 300	1 262
1 000	INTACT FINANCIAL CORPORATION	18 mai 2028	2,179	1 000	882
1 000	LOBLAW COMPANIES LTD	13 sept. 2032	5,008	1 000	1 004
3 000	LOBLAW COMPANIES LTD	7 mai 2030	2,284	2 624	2 548
1 515	LOBLAW COMPANIES LTD	11 déc. 2028	4,488	1 524	1 485
4 067	MANULIFE FINANCIAL CORP	19 juin 2082	7,117	4 024	3 932
3 500	MANULIFE FINANCIAL CORP	13 mai 2035	2,818	2 975	2 974
4 430	MANULIFE FINANCIAL CORP	10 mars 2033	5,409	4 430	4 391
3 600	MANULIFE FINANCIAL CORP	12 mai 2030	2,237	3 530	3 377

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
1 100	METRO INC	6 déc. 2027	3,390	1 025	1 033
4 938	NATIONAL BANK OF CANADA	16 août 2032	5,426	4 938	4 856
2 500	NATIONAL BANK OF CANADA	18 août 2026	1,573	2 246	2 303
8 350	NATIONAL BANK OF CANADA	15 juin 2026	1,534	7 954	7 507
6 072	NATIONAL BANK OF CANADA	3 nov. 2025	5,296	6 183	6 047
4 950	NATIONAL BANK OF CANADA	3 févr. 2025	2,580	4 761	4 720
3 500	NATIONAL BANK OF CANADA	12 juil. 2024	2,545	3 564	3 392
2 000	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2033	4,150	1 855	1 883
2 475	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2031	2,800	2 101	2 139
3 642	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2029	4,250	3 844	3 539
2 850	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2027	2,800	2 721	2 633
1 187	OMERS FINANCE TRUST	14 mai 2029	2,600	1 180	1 092
1 121	OMERS FINANCE TRUST	21 avr. 2027	1,550	1 099	1 013
8 975	OMERS REALTY CORP	14 nov. 2028	5,381	9 212	9 111
7 231	ONTARIO POWER GENERATION INC	8 avr. 2030	3,215	6 955	6 603
2 000	ONTARIO POWER GENERATION INC	13 sept. 2029	2,977	1 866	1 816
1 309	PEMBINA PIPELINE CORP	27 mars 2028	4,020	1 399	1 238
4 600	PEMBINA PIPELINE CORP	15 juin 2027	4,240	4 430	4 434
7 139	ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 mai 2029	3,250	6 939	6 411
800	ROGERS COMMUNICATIONS INC	2 nov. 2028	4,400	741	764
2 600	ROGERS COMMUNICATIONS INC	31 mars 2027	3,650	2 481	2 441
1 100	ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 mars 2027	3,800	1 062	1 039
1 000	ROYAL BANK OF CANADA	24 nov. 2080	4,500	1 000	926
15 769	ROYAL BANK OF CANADA	1 févr. 2033	5,010	15 545	15 284
6 300	ROYAL BANK OF CANADA	3 mai 2032	2,940	5 579	5 673
9 025	ROYAL BANK OF CANADA	30 juin 2030	2,088	8 431	8 380
4 554	ROYAL BANK OF CANADA	24 juin 2030	5,228	4 554	4 583
6 850	ROYAL BANK OF CANADA	31 juil. 2028	1,833	5 865	5 872
3 000	ROYAL BANK OF CANADA	17 janv. 2028	4,642	3 000	2 934
3 525	ROYAL BANK OF CANADA	26 juil. 2027	4,612	3 525	3 451
7 117	ROYAL BANK OF CANADA	28 janv. 2027	2,328	6 608	6 452
2 250	ROYAL BANK OF CANADA	2 nov. 2026	5,235	2 250	2 248
7 200	ROYAL BANK OF CANADA	29 sept. 2025	3,369	6 876	6 882
5 900	ROYAL BANK OF CANADA	1 mai 2025	1,936	5 853	5 534
725	ROYAL BANK OF CANADA	2 juil. 2024	2,352	696	702
2 100	SAPUTO INC	16 juin 2027	2,242	2 104	1 887
3 263	SMARTCENTRES REIT	20 déc. 2029	3,526	2 814	2 849
5 483	SUN LIFE FINANCIAL INC	1 oct. 2035	2,060	4 310	4 379
2 866	SUN LIFE FINANCIAL INC	4 juil. 2035	5,500	2 863	2 874
3 434	SUN LIFE FINANCIAL INC	10 août 2034	4,780	3 394	3 322
1 791	SUN LIFE FINANCIAL INC	21 nov. 2033	2,800	1 791	1 569
5 450	SUN LIFE FINANCIAL INC	13 août 2029	2,380	5 204	5 241
1 806	TELUS CORP	15 nov. 2032	5,250	1 823	1 810
8 993	TELUS CORP	13 nov. 2031	2,850	7 928	7 576
5 169	TELUS CORP	2 mai 2029	3,300	4 850	4 714
9 594	TELUS CORP	8 juil. 2026	2,750	9 072	8 946

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
3 000	THE BANK OF NOVA SCOTIA	27 juil. 2082	7,023	3 000	2 904
12 768	THE BANK OF NOVA SCOTIA	3 mai 2032	3,934	12 064	11 923
14 719	THE BANK OF NOVA SCOTIA	8 mai 2026	5,500	14 864	14 761
1 325	TMX GROUP LIMITED	5 juin 2028	3,779	1 327	1 260
2 875	TMX GROUP LTD	11 déc. 2024	2,997	2 828	2 777
2 900	TORONTO DOMINION BANK	31 oct. 2082	7,283	2 902	2 842
1 645	TORONTO DOMINION BANK	26 janv. 2032	3,060	1 593	1 501
2 800	TORONTO DOMINION BANK	4 mars 2031	4,859	2 894	2 734
8 310	TORONTO DOMINION BANK	22 avr. 2030	3,105	7 954	7 902
3 200	TORONTO DOMINION BANK	8 janv. 2029	4,680	3 200	3 137
24 465	TORONTO DOMINION BANK	8 mars 2028	1,888	21 467	21 241
4 718	TORONTO DOMINION BANK	27 janv. 2026	4,344	4 681	4 600
2 500	TORONTO HYDRO CORP	14 juin 2033	4,610	2 499	2 519
5 800	TORONTO HYDRO CORP	20 oct. 2031	2,470	5 135	4 983
1 500	TORONTO-DOMINION BANK	1 juin 2027	4,210	1 500	1 448
4 225	TRANSCANADA PIPELINES LTD	9 juin 2031	2,970	3 671	3 591
1 305	TRANSCANADA PIPELINES LTD	18 sept. 2029	3,000	1 312	1 156
17 870	TRANSCANADA PIPELINES LTD	5 avr. 2027	3,800	17 312	17 004
2 600	WELLS FARGO & CO	18 févr. 2027	2,493	2 600	2 344
1 625	WELLS FARGO & CO	19 mai 2026	2,975	1 552	1 511
615	BC GAS UTILITY LTD	21 sept. 2029	6,950	830	686
2 250	IVANHOE CAMBRIDGE II INC	2 juin 2028	4,994	2 250	2 239
2 200	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	31 oct. 2033	4,854	2 275	2 240
615	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	21 oct. 2026	2,307	557	567
2 700	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	2 juin 2032	4,450	2 692	2 760
4 372	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	1 nov. 2029	4,150	4 370	4 376
7 394	ALTAGAS LTD	30 mai 2028	2,075	6 465	6 381
2 325	ALTAGAS LTD	7 avr. 2026	4,120	2 244	2 243
3 275	ENERGIR LP	27 sept. 2032	4,670	3 298	3 269
1 500	ALTALINK LP	28 nov. 2032	4,692	1 500	1 512
8 523	BROOKFIELD FINANCE II INC	14 déc. 2032	5,431	8 535	8 423
1 700	FAIRFAX FINL HOLDINGS LTD	16 déc. 2026	4,700	1 658	1 635
1 183	ENBRIDGE GAS DISTRIBUTION INC	11 sept. 2025	3,310	1 138	1 136
5 200	FEDERATION DES CAISSES DESJARD	19 mai 2027	4,407	5 169	5 045
1 520	RIOCAN REAL ESTATE INVT TR	10 mars 2027	2,361	1 520	1 339
1 677	PROLOGIS LP	15 janv. 2031	5,250	1 676	1 672
1	DREAM SUMMIT INDUSTRIAL LP	12 janv. 2027	2,250	1	1
4 258	HYUNDAI CAPITAL CANADA INC	8 mars 2028	5,565	4 258	4 226
6 017	CENTRAL 1 CREDIT UNION	7 févr. 2028	4,648	5 916	5 722
2 000	AEROPORTS DE MONTREAL	17 sept. 2035	5,170	2 100	2 082
2 863	ROYAL OFFICE FINANCE LP	12 nov. 2032	5,209	3 013	2 963
628	OTTAWA MACDONALD-CARTIER INTL	25 mai 2032	6,973	669	655
1 023	407 EAST DEVELOPMENT GROUP	23 juin 2045	4,473	978	976
7 002	EDF S A	23 mai 2030	5,993	7 002	6 979
				738 893	718 568
Total - Obligations				996 958	964 606

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions			
Énergie			
1 275	CHEVRON CORP	277	265
217	EXXON MOBIL CORP	26	31
11 867	TC ENERGY CORP	681	635
2 092	TOURMALINE OIL CORP	125	131
1 372	KINDER MORGAN INC	31	31
6 534	VALERO ENERGY CORP	986	1 014
762	WILLIAMS COS INC/THE	32	33
		<hr/>	<hr/>
		2 158	2 140
Matériaux			
2 622	FRANCO-NEVADA CORP	474	490
1 774	LINDE PLC	765	894
11	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	1	1
11 467	WINPAK LTD	486	472
10 740	BARRICK GOLD CORP	239	240
14 149	TRIPLE FLAG PRECIOUS METALS	254	258
401	CORTEVA INC	31	30
744	FMC CORP	109	103
114	VULCAN MATERIALS CO	31	34
		<hr/>	<hr/>
		2 390	2 522
Communications			
6 176	ALPHABET INC	845	978
4 287	BCE INC	260	258
2 925	META PLATFORMS INC	657	1 111
5 332	QUEBECOR INC	168	174
14 559	TELUS CORP	386	363
5 521	THOMSON REUTERS CORPORATION	964	987
7 100	FOX CORP	318	319
1 380	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/T	73	70
5 582	ROLLINS INC	307	316
1 798	T-MOBILE US INC	312	330
665	VERIZON COMMUNICATIONS INC	31	33
		<hr/>	<hr/>
		4 321	4 939
Utilitaires			
2 500	CONSOLIDATED EDISON INC	312	299
330	EVERSOURCE ENERGY	37	31
3 400	HYDRO ONE LIMITED	127	129
390	CMS ENERGY CORP	32	30
3 195	CENTERPOINT ENERGY INC	124	123
211	DTE ENERGY CO	31	31
564	ESSENTIAL UTILITIES INC	31	30
581	EXELON CORP	31	31

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Utilitaires (suite)			
611	FIRSTENERGY CORP	32	31
375	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	31	31
160	SEMPRA ENERGY	32	31
264	WEC ENERGY GROUP INC	32	31
364	XCEL ENERGY INC	31	30
		<hr/>	<hr/>
		883	858
Finance			
2 061	BANK OF MONTREAL	257	247
13 529	BANK OF NOVA SCOTIA	951	896
3 649	CME GROUP INC	888	895
4 444	CULLEN/FROST BANKERS INC	676	632
13 754	DEFINITY FINANCIAL CORP	500	483
3 583	EQB INC	217	251
3 723	IA FINANCIAL CORP INC	259	335
6 200	INTACT FINANCIAL CORP	1 112	1 265
16 780	MANULIFE FINANCIAL CORP	390	420
2 794	MARSH & MCLENNAN COS INC	627	695
2 095	MASTERCARD INC	996	1 089
5 881	NATIONAL BANK OF CANADA	558	580
2 585	ROYAL BANK OF CANADA	334	327
10 660	TMX GROUP LTD	297	318
3 261	TORONTO DOMINION BANK	275	268
22 847	BROOKFIELD CORPORATION	1 035	1 016
103	WILLIS TOWERS WATSON PLC	31	32
886	CHUBB LTD	227	226
341	AFLAC INC	31	31
135	AMERICAN EXPRESS CO	31	31
401	W R BERKLEY CORP	31	32
1 754	CBOE GLOBAL MARKETS INC	316	320
251	WALT DISNEY CO/THE	31	30
108	ERIE INDEMNITY CO	31	30
113	ARTHUR J GALLAGHER & CO	31	33
216	GLOBE LIFE INC	31	31
133	TRAVELERS COS INC/THE	31	31
967	VISA INC	289	304
		<hr/>	<hr/>
		10 483	10 848
Consommation de produits			
306	COLGATE-PALMOLIVE CO	31	31
13 387	EMPIRE CO LTD	476	503
571	HORMEL FOODS CORP	33	30
158	J M SMUCKER CO/THE	29	31
1 346	KIMBERLY-CLARK CORP	243	246
2 305	LAMB WESTON HOLDINGS INC	261	350
1 866	LOBLAW COMPANIES LTD	222	226
9 351	METRO INC	646	699

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Consommation de produits (suite)			
127	PEPSICO INC	29	31
6 258	PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	590	651
1 599	PROCTER & GAMBLE CO/THE	302	321
8 313	SAPUTO INC	282	246
7 948	WALMART INC	1 544	1 652
1 964	CAMPBELL SOUP CO	121	119
383	COCA-COLA CO/THE	31	31
2 757	GENERAL MILLS INC	302	280
905	HERSHEY CO/THE	308	299
346	KELLOGG CO	31	31
744	KEURIG DR PEPPER INC	31	31
611	KRAFT HEINZ CO/THE	30	29
		5 542	5 837
Consommation de services			
8 407	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	450	570
8 875	AMAZON.COM INC	1 244	1 529
2 727	BOYD GROUP SERVICES INC	542	687
11 617	CCL INDUSTRIES INC	711	756
31 173	D2L INC	222	278
4 663	DOLLARAMA INC	374	418
3 324	FIVE BELOW INC	793	863
10 524	GILDAN ACTIVEWEAR INC	406	448
6 155	MAGNA INTL INC	469	460
812	MCDONALD'S CORP	287	321
6 132	PET VALU HOLDINGS LTD	219	186
8 146	RESTAURANT BRANDS INTL INC	680	836
7 092	RICHELIEU HARDWARE LTD	275	297
2 835	TJX COS INC/THE	276	318
7 812	TRANSCONTINENTAL INC	123	114
5 655	RICHARDS PACKAGING INCOME FD	237	187
1 701	RB GLOBAL INC	126	135
9	AUTOZONE INC	28	30
492	BORGWARNER INC	30	32
47	DECKERS OUTDOOR CORP	31	33
151	GENUINE PARTS CO	31	34
174	LEAR CORP	32	33
4	NVR INC	31	34
169	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	205	214
174	YUM! BRANDS INC	31	32
		7 853	8 845

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Santé			
1 706	ABBVIE INC	312	304
4 413	AMGEN INC	1 439	1 297
1 673	CHARLES RIVER LABORATORIES INT	498	466
3 172	DANAHER CORP	1 073	1 008
9 231	ENVISTA HOLDINGS CORP	458	413
683	ROYALTY PHARMA PLC	31	28
93	BECTON DICKINSON & CO	31	32
1 869	BOSTON SCIENTIFIC CORP	128	134
3 528	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	308	298
303	GILEAD SCIENCES INC	31	31
292	HOLOGIC INC	31	31
160	HUMANA INC	109	95
3 744	INCYTE CORP	307	308
2 100	MERCK & CO INC	309	320
5 118	PFIZER INC	266	248
377	UNITEDHEALTH GROUP INC	245	240
70	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	31	33
177	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	32	34
1 111	ZOETIS INC	262	253
		<hr/>	<hr/>
		5 901	5 573
Industrie			
6 080	ANDLAUER HEALTHCARE GROUP INC	301	271
1 034	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	296	301
12 359	CAE INC	335	363
9 643	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	1 431	1 546
201	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	27	32
428	FASTENAL CO	29	33
3 917	FINNING INTERNATIONAL INC	134	160
1 408	NORDSON CORP	417	462
1 018	ROCKWELL AUTOMATION INC	344	444
20 533	SAVARIA CORP	309	347
25 953	SNC-LAVALIN GROUP INC	690	900
7 818	STANTEC INC	475	673
3 029	TOROMONT INDUSTRIES LTD	322	330
8 424	WASTE CONNECTIONS INC	1 520	1 593
2 974	WSP GLOBAL INC	411	518
3 593	ATS CORPORATION	163	219
3 858	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	403	413
3 783	GDI INTEGRATED FAC SVCS INC	163	158
1 390	AECOM	155	156
1 548	AMETEK INC	313	331
224	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	31	33
723	CSX CORP	31	33
48	CINTAS CORP	31	32
2 371	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	313	307

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Industrie (suite)			
835	SNAP-ON INC	300	318
104	VERISK ANALYTICS INC	31	31
1 420	WASTE MANAGEMENT INC	308	326
217	XYLEM INC/NY	32	32
		9 315	10 362
Technologie de l'information			
1 680	ADOBE INC	873	1 087
121 403	ALITHYA GROUP INC	322	263
533	ANALOG DEVICES INC	129	137
5 887	APPLE INC	1 173	1 511
9 724	CGI INC	1 161	1 357
265	CONSTELLATION SOFTWARE INC	660	727
41 775	COVEO SOLUTIONS INC	293	345
9 143	DESCARTES SYS GROUP INC	823	969
12 593	ENGHOUSE SYSTEMS LTD	462	405
1 741	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE	307	308
3 257	KINAXIS INC	501	615
5 646	MICROSOFT CORP	2 035	2 543
12 514	OPEN TEXT CORPORATION	562	688
39 071	REAL MATTERS INC	199	237
8 291	SHOPIFY INC	552	709
49 517	SYLOGIST LTD	301	371
10 565	TECSYS INC	310	294
4 860	TEXAS INSTRUMENTS INC	1 115	1 158
935	TOPICUS.COM INC	79	102
3 317	WORKDAY INC	797	991
511	LUMINE GROUP INC	9	9
105 179	TINY LTD	294	392
248	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	30	29
1 223	AMPHENOL CORP	129	137
191	ANSYS INC	81	83
4 638	CISCO SYSTEMS INC	309	317
1 283	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	107	111
738	CORNING INC	32	34
29	FAIR ISAAC CORP	30	31
68	GARTNER INC	31	32
733	GODADDY INC	71	73
7 829	JUNIPER NETWORKS INC	314	324
553	MOTOROLA SOLUTIONS INC	206	214
103	PALO ALTO NETWORKS INC	31	35
52	SYNOPSIS INC	30	30
59	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	31	32
1 030	VERISIGN INC	303	308
1 747	VMWARE INC	312	332
		15 004	17 340

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Immobilier			
9 964	ALTUS GROUP LTD	515	437
3 900	COLLIERS INTL GROUP INC	553	506
1 580	PUBLIC STORAGE	643	610
385	REALTY INCOME CORP	31	30
		<hr/>	<hr/>
		1 742	1 583
FNB			
90 700	ISHARES MSCI EAFE MIN VOL FA	8 137	8 101
		<hr/>	<hr/>
		8 137	8 101
		<hr/>	<hr/>
Total - Actions		73 729	78 948
Total - Inventaire du portefeuille		1 182 834	1 155 316

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 23 août 2023.

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 2022. 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 2022.

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 2022, 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.

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).

Notes complémentaires
Intermédiaires résumées non auditées
pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022
(en milliers de \$ canadiens)

4. Placements

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Placements à court terme	111 762	79 364
Obligations	964 606	941 952
Actions	78 948	86 788
	1 155 316	1 108 104

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 2023	31 décembre 2022
Montant à payer à Kaleido Croissance Inc.	8	1 380	1 345
Montant à payer à la Fondation Kaleido	8	26	60
Revenus cumulés sur subventions gouvernementales à verser à un établissement d'enseignement agréé		24	44
Autres		338	344
		1 768	1 793

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Valeur actualisée de l'ORFSE	78 419	75 794
Valeur non actualisée de l'ORFSE	102 533	102 965

Notes complémentaires
Intermédiaires résumées non auditées
pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022
(en milliers de \$ canadiens)

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

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.

Incidence d'une variation du taux d'actualisation	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux d'actualisation appliqué	3,70%	4,04%
Augmentation de 1,0 %	(5 092)	(5 130)
Diminution de 1,0 %	5 651	5 683

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.

Honoraires d'administration	30 juin 2023	31 décembre 2022
Kaleido Croissance Inc.	8 578	16 595
	8 578	16 595

Montant à recevoir (à payer)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Kaleido Croissance Inc.	(1 380)	(1 345)
Fondation Kaleido	(26)	(60)
	(1 406)	(1 405)

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.

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022

(en milliers de \$ canadiens)

9. Gestion du capital (suite)

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 2023, 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 2023, 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.

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.

Notes complémentaires
Intermédiaires résumées non auditées
pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022
(en milliers de \$ canadiens)

10. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

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

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.

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 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	72 895	38 867	-	111 762
Obligations	-	964 606	-	964 606
Actions	78 948	-	-	78 948
	151 843	1 003 473	-	1 155 316

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	58 311	21 053	-	79 364
Obligations	-	941 952	-	941 952
Actions	86 788	-	-	86 788
	145 099	963 005	-	1 108 104

(Au cours des périodes terminées le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2.)

Notes complémentaires
Intermédiaires résumées non auditées
pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022
(en milliers de \$ canadiens)

10. Instruments financiers (suite)

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.

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 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023	31 décembre 2022
	%	%
AAA	1,9	1,8
AA	31,6	27,1
A	41,1	47,3
BBB	25,4	23,8

*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.

10. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **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).

- **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 2023, le Plan avait 432,4 \$ en devise américaine (175,8 \$ au 31 décembre 2022) représentant 572,2 \$ dans la trésorerie (238,1 \$ au 31 décembre 2022). Le Plan avait également 34,8 M\$ en actions en devise américaine (25,6 M\$ au 31 décembre 2021) représentant 46,1 M\$ (34,6 M\$ au 31 décembre 2022) dans les placements.

Le Plan n'avait pas de dividendes à recevoir en devise américaine (48,2 \$ au 31 décembre 2022), ni de soldes de règlement sur vente à recevoir en devise américaine (0,4 M\$ au 31 décembre 2022) dans les actifs, ni de soldes de règlements sur achat en devise américaine (0,2 M\$ au 31 décembre 2022) dans les passifs.

- **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 2023, 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 42,7 M\$ (39,4 M\$ au 31 décembre 2022). 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 2023	31 décembre 2022
	%	%
Échéant à moins d'un an	11,7	7,8
Échéant entre un an et cinq ans	49,0	51,1
Échéant après cinq ans	39,3	41,1

Notes complémentaires
Intermédiaires résumées non auditées
pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022
(en milliers de \$ canadiens)

10. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

• **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.

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 7,9 M\$ au 30 juin 2023 (8,7 M\$ au 31 décembre 2022). 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
	2023	2022
	%	%
Énergie	2,7	2,9
Matériaux	3,2	7,5
Communications	6,3	7,6
Utilitaires	1,1	1,8
Finance	13,7	17,7
Consommation de produits	7,4	10,5
Consommation de services	11,2	13,2
Santé	7,1	10,4
Industrie	13,1	12,2
Technologie de l'information	21,9	16,2
Immobilier	2,0	0,0
FNB	10,3	0,0

• **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	2023	2022
Actif financier brut	1 620	1 596
Passif financier compensé	(196)	(175)
	1 424	1 421

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022

(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**

