

États financiers

intermédiaires résumés non audités

Plan *REEEFLEX*

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2025 et 2024

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	1
États du résultat net et du résultat global	2
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats	3
Tableau des flux de trésorerie	5
Inventaire du portefeuille	6
Notes complémentaires aux états financiers	19

États de la situation financière
Intermédiaires résumés non audités
(en milliers de \$ canadiens)

Actifs	Notes	30 juin 2025	31 décembre 2024
Trésorerie		3 223	3 451
Solde de règlement sur vente		2 075	-
Autres débiteurs	5	64	6
Dividendes à recevoir		128	131
Intérêts à recevoir		8 800	9 151
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	11	1 086	1 112
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir		3 878	7 842
Ristourne d'assurance à recevoir		-	-
Placements	4, 11	1 338 998	1 300 782
		1 358 252	1 322 475
Passifs			
Découvert bancaire		-	-
Solde de règlement sur achat		3 253	3
Fournisseurs et autres créditeurs	8	2 339	2 322
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser		1 156	924
		6 748	3 249
Actif net attribuable aux contrats		1 351 504	1 319 226

Approuvé par

[François Lavoie] Président du conseil d'administration

[Albert Caponi] Président du comité d'audit et de gestion des risques

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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	2025	2024
Produits des activités ordinaires			
Intérêts gagnés		21 259	21 680
Dividendes		1 448	960
Gain (perte) réalisée sur cession de placements		12 469	4 601
Variation de la plus-value non réalisée sur les placements		4 773	2 559
		39 949	29 800
Charges opérationnelles			
Frais de courtage		-	33
Honoraires des gestionnaires de portefeuille		826	735
Honoraires du fiduciaire		26	13
Honoraires du gardien de valeurs		105	101
Honoraires d'administration	9	9 829	9 218
Honoraires du comité d'examen indépendant		13	12
		10 799	10 112
Résultat net et résultat global attribuable aux contrats		29 150	19 688

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats
Intermédiaires résumés non audités
pour les périodes de 6 mois terminées les 30 juin 2025 et 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 2024	759 623	80 077	60 356	273 423	39 099	97 128	9 519	1 319 225
Résultat net et résultat global de la période	-	-	22 396	-	5 184	-	1 570	29 150
Augmentation								
Épargne des souscripteurs	32 946	-	-	-	-	-	-	32 946
Variation de l'ORFSE	-	2 173	-	-	-	-	-	2 173
Subventions reçues des gouvernements	-	-	-	7 237	-	3 742	-	10 979
Transferts reçus d'autres promoteurs	-	-	-	-	-	-	-	-
	32 946	2 173	-	7 237	-	3 742	-	46 098
Diminution								
Remboursement d'épargne à l'échéance	(21 807)	-	-	-	-	-	-	(21 807)
Retrait de l'épargne avant échéance	(2 545)	-	-	-	-	-	-	(2 545)
Remboursement d'épargne non réclamée	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement des frais de souscription à l'échéance	-	(1 571)	-	-	-	-	-	(1 571)
Variation de l'ORFSE	-	-	(2 173)	-	-	-	-	(2 173)
Transferts entre plans	-	-	-	(17)	-	-	-	(17)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	-	-	(913)	-	(913)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	-	(371)	(34)	(117)	(8)	(530)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	-	(5 338)	(1 641)	(1 998)	(435)	(9 412)
Transferts de revenus cumulés sur subventions aux fins de paiement à un établissement d'enseignement agréé	-	-	(4)	-	(51)	-	(10)	(65)
Paiement de revenus accumulés (PRA)	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Paiements d'aide aux études (PAE)	-	-	(3 934)	-	-	-	-	(3 934)
	(24 352)	(1 571)	(6 113)	(5 726)	(1 726)	(3 028)	(453)	(42 969)
Actif net au 30 juin 2025	768 217	80 679	76 639	274 934	42 557	97 842	10 636	1 351 504

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats
Intermédiaires résumés non audités
pour les périodes de 6 mois terminées les 30 juin 2025 et 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
Transferts reçus d'autres promoteurs	-	-	-	-	-	-	-	-
	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)
Paiements d'aide aux études (PAE)	-	-	(9 468)	-	-	-	-	(9 468)
	(21 723)	(1 236)	(12 221)	(4 924)	(1 154)	(2 152)	(266)	(43 676)
Actif net au 30 juin 2024	750 453	80 572	15 754	274 940	28 379	97 664	5 963	1 253 725

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

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Revenus perçus		
Intérêts	21 610	21 426
Dividendes	1 700	998
	23 310	22 424
Charges opérationnelles payées		
Frais de courtage	-	(33)
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(507)	(658)
Honoraires du fiduciaire	(14)	(13)
Honoraires du gardien de valeurs	(89)	(83)
Honoraires d'administration	(9 825)	(10 628)
Honoraires du comité d'examen indépendant	(13)	(11)
	(10 448)	(11 426)
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	349 973	410 356
Acquisition de placements	(369 481)	(438 408)
	(19 508)	(28 052)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités opérationnelles	(6 646)	(17 054)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Épargne reçue	33 636	36 404
Épargne versée à d'autres promoteurs	(884)	(682)
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(24 132)	(21 615)
SCEE et revenus sur SCEE reçus	5 746	8 059
IQEE et revenus sur IQEE reçus	7 705	8 408
IQEE et revenus sur IQEE versés	(807)	(1 000)
Transferts entre plans	(17)	(4)
Remboursement des frais de souscription	(1 552)	(1 229)
Paievements d'aide aux études (PAE)	(13 278)	(10 710)
Retenue d'impôt (provincial et fédéral)	1	1
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	6 418	17 632
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(228)	578
Trésorerie au début de la période	3 451	1 274
Trésorerie à la fin de la période	3 223	1 852

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Placements à court terme					
121 268	Encaisse		-	121 268	121 268
690	BONS DU TRÉSOR DU CANADA	16 juil. 2025	-	687	689
40	BONS DU TRÉSOR DU CANADA	16 juil. 2025	-	40	40
125	BONS DU TRÉSOR DU CANADA	30 juil. 2025	-	125	125
150	BONS DU TRÉSOR DU CANADA	30 juil. 2025	-	150	150
1 075	BONS DU TRÉSOR DU CANADA	27 août 2025	-	1 070	1 065
200	BONS DU TRÉSOR DU CANADA	27 août 2025	-	199	199
100	BONS DU TRÉSOR DU CANADA	27 août 2025	-	100	100
575	BONS DU TRÉSOR DU CANADA	2 juil. 2025	-	573	575
75	BONS DU TRÉSOR DU CANADA	2 juil. 2025	-	75	75
600	AUTORITE TR	1 nov. 2025	0,013	589	596
5 900	BCI QUADREA	24 juin 2026	0,026	5 811	5 886
1 500	CT REAL EST	1 juin 2026	0,033	1 574	1 501
8 350	BANQUE NATIONALE	15 juin 2026	0,015	7 954	8 258
1 000	BANQUE NATIONALE	3 nov. 2025	0,053	1 007	1 008
5 505	RTC	18 nov. 2025	0,010	5 441	5 464
4 000	TERMAS	9 sept. 2025	0,010	3 932	3 985
Total - Placements à court terme				150 595	150 984
Obligations					
Obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada					
1 004	Gouvernement du Canada	1 mars 2029	0,040	1 043	1 048
				1 043	1 048
Obligations émises ou garanties par une province canadienne					
15 600	ONTARIO	1 nov. 2029	0,016	14 817	14 702
6 733	ONTARIO	1 nov. 2029	0,016	5 868	6 345
37 799	ONTARIO	1 févr. 2027	0,019	36 766	37 331
2 820	ONTARIO	2 juin 2035	0,036	2 754	2 758
11 000	ONTARIO	3 févr. 2034	0,037	10 948	10 981
17 275	ONTARIO	2 févr. 2032	0,041	17 134	17 998
24 900	ONTARIO	4 mars 2033	0,041	25 150	25 854
4 449	ONTARIO	4 mars 2033	0,041	4 537	4 619
7 580	QUEBEC	13 févr. 2027	0,019	7 349	7 485
13 430	QUEBEC	20 mai 2032	0,037	13 340	13 645
7 794	QUEBEC	20 mai 2032	0,037	7 722	7 919
8 000	QUEBEC	22 nov. 2032	0,039	8 165	8 231
15 857	QUEBEC	22 nov. 2032	0,039	15 620	16 315
6 000	QUEBEC	1 sept. 2034	0,045	6 291	6 315
13 189	QUEBEC	27 mai 2031	0,021	12 808	12 409
5 299	QUEBEC	27 mai 2031	0,021	4 760	4 985
				194 029	197 892

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises ou garanties par une municipalité					
8 485	55 SCHOOL BOARD TRUST	2 juin 2033	0,059	9 519	9 670
4 040	AUTORITE TR	1 août 2028	0,048	3 988	4 193
5 000	BEAUHARNOIS	24 mars 2030	0,033	4 908	4 921
940	BEAUHARNOIS	9 déc. 2027	0,045	930	964
908	CHERTSEY	1 déc. 2027	0,045	891	932
363	DRUMMONDVILLE	2 déc. 2027	0,045	357	372
2 139	GRAND RIV	2 févr. 2028	0,042	2 105	2 180
320	ST-HYACINTHE	28 févr. 2028	0,031	330	318
1 547	JACQUES-CAR	6 févr. 2028	0,040	1 519	1 571
1 490	LAC BROME	16 févr. 2028	0,041	1 464	1 517
1 635	LACHUTE	17 févr. 2028	0,043	1 615	1 671
238	LACHUTE	17 févr. 2027	0,050	242	245
1 358	L'ASCENSION	2 févr. 2028	0,042	1 337	1 384
2 128	LAVAL	21 mars 2028	0,030	2 112	2 130
590	LEVIS	5 juin 2028	0,033	581	587
1 290	LINLAU	20 déc. 2027	0,043	1 284	1 317
3 500	LONGUEUIL	2 mai 2029	0,035	3 498	3 496
2 265	MONTLV	15 déc. 2027	0,043	2 246	2 316
1 337	MT TREMBLANT	30 nov. 2028	0,047	1 315	1 389
1 697	MTL EAST	4 mars 2029	0,044	1 677	1 748
346	MUN DE ST	15 déc. 2027	0,042	342	353
1 165	MUNICIPAL FINANCE AUTH OF BC	23 oct. 2028	0,031	1 161	1 171
2 721	OUTAOU	12 juil. 2028	0,045	2 675	2 804
1 850	VILLE DE QUÉBEC	20 déc. 2027	0,027	1 800	1 837
1 037	REPENTIGNY	25 mars 2029	0,044	1 023	1 068
1 313	RIGAUD	2 févr. 2028	0,042	1 295	1 338
4 140	RIVIÈRE-DU-LOUP	1 déc. 2027	0,046	4 086	4 261
1 245	RIVROU	13 févr. 2028	0,041	1 223	1 268
338	ROUYN-NORANDA	27 févr. 2028	0,031	349	336
3 800	SAINT BRUNO	30 juin 2030	0,035	3 747	3 763
563	SALABERRY	2 déc. 2027	0,045	554	577
2 263	ST AMBROISE	15 déc. 2027	0,043	2 244	2 314
550	ST BASILE	8 déc. 2027	0,045	545	565
770	ST EUSTACHE	9 déc. 2027	0,045	762	790
3 440	ST GABRIEL	16 févr. 2028	0,043	3 400	3 515
2 570	ST HONORE	2 févr. 2028	0,041	2 531	2 616
725	ST JEROME	14 nov. 2029	0,025	708	691
2 542	ST LAMBERT	28 juil. 2028	0,048	2 522	2 638
205	ST MRTN PR	8 déc. 2027	0,044	202	210
266	ST PAUL QBC	15 déc. 2027	0,042	264	271
1 188	ST SAUV QBC	30 nov. 2028	0,047	1 168	1 234
510	STE AGATHE	2 déc. 2027	0,045	502	523
1 310	STE BRIGIT	2 févr. 2028	0,042	1 292	1 335
570	STGRGE	8 déc. 2027	0,044	561	583
395	TOWN	8 déc. 2027	0,044	389	404
1 160	TROIS-RIVIÈRES	18 avr. 2028	0,030	1 140	1 148
3 800	TROIS-RIVIÈRES	16 oct. 2029	0,036	3 723	3 801
5 000	VARENNES	24 mars 2030	0,033	4 908	4 921
				87 034	89 256

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises					
911	407 EAST DEVELPMNT GRP	23 juin 2045	0,045	871	908
7 000	407 INTL	25 mai 2032	0,026	6 109	6 598
500	AEROPORTS DE MONTREAL	16 oct. 2037	0,057	549	551
2 000	AEROPORTS DE MONTREAL	17 sept. 2035	0,052	2 100	2 154
7 394	ALTAGAS	30 mai 2028	0,021	6 465	7 118
2 000	ALTALINK	11 sept. 2030	0,015	1 670	1 831
4 700	ALTALINK	28 nov. 2032	0,047	4 853	4 956
865	ATHENE GLO	9 juin 2028	0,025	865	840
1 300	BC FERRY SVCS	20 mars 2037	0,050	1 307	1 347
615	BC GAS UTILITY LIMITED	21 sept. 2029	0,070	830	691
1 300	BCI QUADREA	14 mars 2028	0,033	1 300	1 303
2 325	BCIMC REALTY CORP	31 mars 2027	0,030	2 245	2 324
4 650	BELL	29 mai 2028	0,022	4 355	4 521
7 350	BELL	17 mars 2031	0,030	6 674	7 014
4 150	BELL	17 mars 2031	0,030	3 567	3 960
1 921	BELL	10 nov. 2032	0,059	1 982	2 107
5 675	BELL	14 mai 2030	0,025	4 925	5 392
1 903	BELL	24 août 2034	0,052	1 896	1 993
7 118	BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE	26 sept. 2030	0,038	7 118	7 191
4 000	BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE	15 nov. 2035	0,044	4 055	4 049
7 500	BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE	1 févr. 2029	0,047	7 673	7 812
9 050	BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE	1 nov. 2027	0,014	8 128	8 754
4 968	BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE	3 mai 2032	0,039	4 676	5 014
3 000	BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE	27 juil. 2082	0,070	3 000	3 122
700	BANQUE DE MONTRÉAL	22 juil. 2031	0,019	609	692
3 000	BANQUE DE MONTRÉAL	5 mars 2035	0,041	3 000	2 999
2 500	BANQUE DE MONTRÉAL	1 juin 2027	0,043	2 442	2 550
14 000	BANQUE DE MONTRÉAL	7 déc. 2027	0,047	13 903	14 459
494	BANQUE DE MONTRÉAL	27 oct. 2032	0,065	494	527
2 720	BANQUE DE MONTRÉAL	26 nov. 2082	0,073	2 699	2 866
1 307	BRKFLD RENE	15 janv. 2030	0,034	1 281	1 291
6 739	BRKFLD RENE	28 oct. 2033	0,053	6 739	7 171
564	BRKFLD RENE	9 nov. 2032	0,059	586	622
7 023	BROOKFIELD	14 déc. 2032	0,054	7 033	7 517
2 687	BROOKFIELD	16 mars 2027	0,038	2 587	2 710
1 260	BRUCE POWER	21 juin 2031	0,047	1 257	1 313
5 100	CANADIAN	7 oct. 2027	0,051	5 093	5 295
1 862	CDP FINL	2 juin 2027	0,038	1 861	1 900
4 050	CGI INC	7 sept. 2027	0,040	4 050	4 116
2 500	CGI INC	5 sept. 2029	0,042	2 525	2 550
4 000	CHOICE REIT	1 mars 2033	0,054	4 014	4 244
5 098	CHOICE REIT	1 mars 2033	0,054	5 109	5 409
2 870	CHOICE REIT	30 nov. 2026	0,025	2 684	2 846
2 630	CHOICE REIT	4 mars 2030	0,030	2 390	2 538
1 306	CHOICE REIT	11 juin 2029	0,035	1 365	1 301
2 525	CHOICE REIT	24 juin 2032	0,060	2 525	2 767
2 000	BANQUE IMPÉRIALE DE COMMERCE	7 janv. 2027	0,023	1 970	1 976

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises					
7 975	BANQUE IMPÉRIALE DE COMMERCE	29 juin 2027	0,050	8 151	8 236
4 558	BANQUE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 janv. 2034	0,053	4 558	4 776
3 434	CN NTL RLWY	2 mai 2029	0,046	3 429	3 591
1 403	CO-OP FINL	13 mai 2030	0,033	1 231	1 360
2 900	CT REIT	5 févr. 2029	0,030	2 632	2 823
6 017	CTRL 1 CRED	7 févr. 2028	0,046	5 916	6 182
2 900	DOLLARAMA	9 juil. 2029	0,024	2 663	2 796
8 815	DOLLARAMA	26 avr. 2030	0,052	9 078	9 398
1	DREAM SUMM	12 janv. 2027	0,023	1	1
4 460	EDF	6 févr. 2035	0,046	4 460	4 388
4 002	EDF	23 mai 2030	0,060	4 002	4 335
88	ENBRIDGE	22 févr. 2029	0,035	81	88
1 525	ENBRIDGE	3 oct. 2029	0,030	1 333	1 492
7 550	ENBRIDGE	21 sept. 2033	0,031	6 440	6 942
2 638	ENBRIDGE	21 sept. 2033	0,031	2 494	2 426
3 249	ENBRIDGE	26 mai 2033	0,054	3 390	3 469
2 291	ENBRIDGE	9 nov. 2027	0,057	2 391	2 410
1 000	ENBRIDGE	9 nov. 2032	0,061	1 000	1 112
1 511	ENBRIDGE	9 nov. 2032	0,061	1 577	1 681
1 900	ENBRIDGE	1 avr. 2030	0,029	1 754	1 861
267	ENBRIDGE	1 avr. 2030	0,029	273	262
2 025	ENBRIDGE	17 août 2032	0,042	1 978	2 061
3 000	ENBRIDGE	27 sept. 2077	0,054	2 739	3 035
5 275	ENERGIR	27 sept. 2032	0,047	5 248	5 528
1 500	ENERGIR	16 avr. 2027	0,021	1 408	1 477
2 000	EPCOR	30 juin 2031	0,024	1 866	1 876
5 625	FAIRFAX FIN	3 mars 2031	0,040	5 289	5 632
11 875	DESJARDINS	10 sept. 2026	0,016	11 032	11 706
1 915	DESJARDINS	28 mai 2031	0,020	1 686	1 899
2 904	DESJARDINS	23 août 2032	0,050	2 792	2 997
9 500	DESJARDINS	16 août 2028	0,055	9 853	10 092
2 800	FORTIS INC	26 mars 2032	0,041	2 800	2 808
850	GR TOR RPT	3 avr. 2029	0,027	891	837
4 400	GRANITE REI	30 août 2028	0,022	4 273	4 212
1 778	GRANITE REI	30 août 2028	0,022	1 778	1 702
2 000	GRANITE REI	18 déc. 2030	0,024	1 839	1 838
672	GRANITE REI	4 juin 2027	0,031	672	668
1 925	GREAT WEST	14 mai 2030	0,024	1 925	1 850
2 100	GREAT WEST	31 déc. 2081	0,036	2 100	1 891
950	GREAT WEST	28 févr. 2028	0,033	895	955
3 000	GREATER TORONTO AIRPORT	4 juin 2031	0,071	3 490	3 517
3 750	GREATER TORONTO AIRPORT	1 juin 2037	0,033	3 338	3 372
822	H R REAL	19 févr. 2027	0,026	822	811
4 500	HYDRO ONE	28 févr. 2030	0,022	3 921	4 304
2 000	HYDRO ONE	17 sept. 2031	0,022	1 708	1 867
1 000	HYDRO ONE	30 nov. 2029	0,039	1 000	1 029
1 973	HYDRO ONE	30 nov. 2029	0,039	1 956	2 030
2 350	HYDRO ONE	1 mars 2034	0,044	2 348	2 426
5 300	HYDRO ONE	27 janv. 2028	0,049	5 300	5 541

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises					
400	HYDRO-QUÉBEC	1 sept. 2029	0,034	408	406
2 295	HYUNDAI CAP	26 juil. 2027	0,045	2 295	2 345
4 258	HYUNDAI CAP	8 mars 2028	0,056	4 258	4 475
3 450	IA FINL CORP	25 févr. 2032	0,032	3 416	3 444
6 149	IA FINL CORP	20 juin 2033	0,057	6 186	6 507
1 800	IA FINL CORP	30 juin 2082	0,066	1 800	1 854
787	IA FINL CORP	30 juin 2082	0,066	787	811
2 000	IA FINL CORP	30 sept. 2084	0,069	2 000	2 065
1 275	IA FINL CORP	30 sept. 2084	0,069	1 275	1 316
924	IGM FINANCIAL INC	26 janv. 2027	0,034	935	928
2 660	INDEPENDENT	15 oct. 2035	0,029	2 109	2 452
2 010	INTACT FIN FRN	30 juin 2083	0,073	1 982	2 125
4 350	IVANHOE CAM	2 juin 2028	0,050	4 372	4 562
3 000	LOBLAW CO	7 mai 2030	0,023	2 624	2 854
1 515	LOBLAW CO	11 déc. 2028	0,045	1 524	1 569
3 800	LOWER MATTA	14 mai 2031	0,024	3 470	3 588
2 200	LOWER MATTA	31 oct. 2033	0,049	2 275	2 336
2 154	MANULIFE	13 mai 2035	0,028	1 831	2 081
3 950	MANULIFE	23 févr. 2034	0,051	3 950	4 137
4 430	MANULIFE	10 mars 2033	0,054	4 430	4 649
2 400	MANULIFE	19 juin 2082	0,071	2 398	2 497
2 267	MANULIFE	19 juin 2082	0,071	2 233	2 358
3 640	MANULIFE	15 mai 2030	0,037	3 640	3 664
4 600	METRO INC	6 déc. 2027	0,034	4 468	4 623
5 000	BANQUE NATIONALE	7 déc. 2026	0,050	5 000	5 129
2 000	BANQUE NATIONALE	14 juin 2028	0,052	2 035	2 106
2 000	BANQUE NATIONALE	16 août 2032	0,054	1 983	2 079
1 638	BANQUE NATIONALE	16 août 2032	0,054	1 638	1 703
2 372	BANQUE NATIONALE	15 févr. 2035	0,043	2 372	2 392
3 597	NEXTERA NRG	12 juin 2035	0,047	3 595	3 649
2 050	NORTH WEST REDWATER PRT	1 juin 2029	0,043	2 061	2 105
1 592	NORTH WEST REDWATER PRT	1 juin 2029	0,043	1 783	1 634
2 000	NORTH WEST REDWATER PRT	1 juin 2033	0,042	1 855	2 013
1 691	NOVERCO 4.5	28 janv. 2035	0,046	1 691	1 717
1 625	NW REDWATER	1 juin 2031	0,028	1 392	1 544
1 850	NW REDWATER	1 juin 2031	0,028	1 568	1 757
4 595	NY LIFE GBL	17 juin 2032	0,040	4 588	4 627
1 187	OMERS	14 mai 2029	0,026	1 180	1 166
5 925	OMERS	14 nov. 2028	0,054	6 114	6 309
1 550	OMERS	14 nov. 2028	0,054	1 550	1 650
4 372	ONT TEACH	1 nov. 2029	0,042	4 370	4 560
4 100	ONT TEACH	2 juin 2032	0,045	4 143	4 336
1 200	ONT TEACH	2 juin 2032	0,045	1 196	1 269
7 250	ONTARIO POW	8 avr. 2030	0,032	6 721	7 175
2 981	ONTARIO POW	8 avr. 2030	0,032	2 981	2 950
3 300	ONTARIO POW	28 juin 2034	0,048	3 362	3 462
6 400	ONTARIO POW	28 juin 2034	0,048	6 695	6 713
529	OTTAWA MACDONALD CARTIER	25 mai 2032	0,070	563	576
4 000	PEMBINA	10 déc. 2031	0,035	3 845	3 866

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises					
2 000	PEMBINA	28 juin 2033	0,052	2 102	2 104
700	PEMBINA	15 juin 2027	0,042	674	711
1 309	PEMBINA	27 mars 2028	0,040	1 399	1 327
509	PROLOGIS	15 janv. 2031	0,053	509	544
3 450	BANQUE ROYALE	31 juil. 2028	0,018	2 954	3 341
1 350	BANQUE ROYALE	28 janv. 2027	0,023	1 218	1 336
2 300	BANQUE ROYALE	3 mai 2032	0,029	2 041	2 285
3 000	BANQUE ROYALE	17 oct. 2035	0,045	3 055	3 050
3 400	BANQUE ROYALE	24 nov. 2080	0,045	3 308	3 401
3 525	BANQUE ROYALE	26 juil. 2027	0,046	3 525	3 628
5 000	BANQUE ROYALE	17 janv. 2028	0,046	4 994	5 174
1 500	BANQUE ROYALE	1 févr. 2033	0,050	1 471	1 552
14 269	BANQUE ROYALE	1 févr. 2033	0,050	14 054	14 764
3 400	BANQUE ROYALE	3 avr. 2034	0,051	3 400	3 547
8 500	BANQUE ROYALE	24 juin 2030	0,052	8 596	9 137
6 942	BANQUE ROYALE	24 juin 2030	0,052	7 046	7 462
2 200	RLNCE	16 avr. 2032	0,044	2 193	2 200
2 000	RLNCE	1 août 2028	0,027	1 804	1 946
5 500	ROGERS	1 mai 2029	0,033	5 206	5 424
1 639	ROGERS	1 mai 2029	0,033	1 733	1 616
3 100	ROGERS	15 avr. 2032	0,043	3 081	3 110
800	ROGERS	2 nov. 2028	0,044	741	821
4 628	ROGERS	21 sept. 2028	0,057	4 622	4 927
7 294	ROYAL OFFICE FINANCE LP	12 nov. 2032	0,052	5 691	5 685
3 735	SAGICOR	20 juin 2029	0,064	3 735	3 847
2 100	SAPUTO	16 juin 2027	0,022	2 104	2 065
1 400	SAPUTO	20 nov. 2030	0,055	1 400	1 508
2 359	SMARTCNTRS	5 août 2031	0,047	2 359	2 388
1 474	SUN LIFE	1 oct. 2035	0,021	1 159	1 373
2 929	SUN LIFE	10 août 2034	0,048	2 894	3 050
4 000	SUN LIFE	15 mai 2036	0,051	4 000	4 233
4 677	SUN LIFE	15 mai 2036	0,051	4 677	4 949
7 750	SUN LIFE	4 juil. 2035	0,055	7 653	8 311
400	SUN LIFE	4 juil. 2035	0,055	400	429
9 050	TELUS	13 nov. 2031	0,029	8 002	8 498
4 243	TELUS	13 nov. 2031	0,029	3 873	3 984
1 229	TELUS	19 févr. 2030	0,032	1 131	1 199
5 700	TELUS	2 mai 2029	0,033	5 321	5 652
1 806	TELUS	15 nov. 2032	0,053	1 823	1 914
4 442	TELUS	8 sept. 2033	0,058	4 432	4 838
18 725	BANQUE TORONTO-DOMINION	8 mars 2028	0,019	16 506	18 184
3 840	BANQUE TORONTO-DOMINION	8 mars 2028	0,019	3 309	3 729
2 645	BANQUE TORONTO-DOMINION	26 janv. 2032	0,031	2 506	2 635
1 500	BANQUE TORONTO-DOMINION	1 juin 2027	0,042	1 500	1 529
4 000	BANQUE TORONTO-DOMINION	31 oct. 2035	0,044	4 050	4 048
5 200	BANQUE TORONTO-DOMINION	8 janv. 2029	0,047	5 204	5 414
192	BANQUE TORONTO-DOMINION	8 janv. 2029	0,047	192	200
4 092	BANQUE TORONTO-DOMINION	31 janv. 2085	0,059	3 861	3 997
2 900	BANQUE TORONTO-DOMINION	31 oct. 2082	0,073	2 902	3 055

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
2 812	BANQUE TORONTO-DOMINION	9 avr. 2034	0,052	2 812	2 939
210	BANQUE TORONTO-DOMINION	9 janv. 2033	0,041	210	212
200	BANQUE TORONTO-DOMINION	4 mars 2031	0,049	228	202
2 000	TORONTO HYD	15 oct. 2030	0,015	1 666	1 824
5 800	TORONTO HYD	20 oct. 2031	0,025	5 135	5 457
2 500	TORONTO HYD	14 juin 2033	0,046	2 499	2 614
3 275	TRANSCA PIP	9 juin 2031	0,030	2 789	3 127
1 950	TRANSCA PIP	9 juin 2031	0,030	1 724	1 862
1 500	TRANSCA PIP	18 sept. 2029	0,030	1 319	1 471
5 245	TRANSCA PIP	5 avr. 2027	0,038	5 069	5 285
2 000	TRANSCA PIP	20 févr. 2035	0,046	2 019	2 006
3 500	VERIZON COM	22 mars 2028	0,024	3 073	3 423
1 700	VIDEOTRON	15 juil. 2034	0,050	1 694	1 752
2 600	WELLS FARGO	18 févr. 2027	0,025	2 600	2 575
11 450	WEST EDMONT REST	4 oct. 2027	0,078	11 450	12 317
				678 874	710 119
Total - Obligations				960 980	998 315

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions			
Énergie			
15 301	TOURMALINE OIL CORP COMMON	950	1 005
2 200	TOURMALINE OIL CORP COMMON	143	145
12 756	ATKINSREALIS GRO COMMON	610	1 218
3 879	HAMMOND POWER SOLUTIONS INC CL A SUB VTG	357	487
25 085	TOPAZ ENERGY CORP COMMON	642	644
21 734	TC ENERGY CORPORATION COMMON	1 149	1 445
1 556	PEMBINA PIPELINE CORP COMMON	77	80
1 632	BAKER HUGHES COMPANY COMMON	87	85
877	ATMOS ENERGY CORPORATION COMMON	149	184
3 203	DUKE ENERGY CORP NEW COM NEW	504	516
8 702	VALERO ENERGY CORPORATION COMMON	1 574	1 596
5 105	EXXON MOBIL CORPORATION COMMON	780	751
5 187	WEC ENERGY GROUP INC COMMON	747	737
1 711	XCEL ENERGY INC COMMON	160	159
3 329	ALLIANT ENERGY CORPORATION COMMON	278	275
3 901	CONSOLIDATED EDISON INC	516	534
223	DTE ENERGY COMPANY COMMON	41	40
5 686	SOUTHERN CO	696	712
772	LINDE PLCCOMMON	488	494
209	EATON CORP PLC COMMON	93	102
		10 041	11 209

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Communications			
3 705	THOMSON REUTERS CORP COMMON	768	1 015
3 261	THOMSON REUTERS CORP COMMON	680	893
2 755	THOMSON REUTERS CORP COMMON	639	754
14 998	QUEBECOR INC CL B SUB VTG	494	622
22 394	TELUS CORPORATION COM	530	490
568	GARTNER INC COMMON	345	313
12 059	AT&T INC COMMON	351	476
789	T-MOBILE US INC COMMON	189	257
		3 996	4 820
Utilitaires			
32 879	SAVARIA CORPORATION COMMON	553	641
7 132	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD COMMON	759	772
5 820	RB GLOBAL INC COMMON	630	842
13 603	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	2 093	1 930
8 952	WASTE CONNECTIONS INC COMMON	2 134	2 281
5 177	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	810	735
3 394	WASTE CONNECTIONS INC COMMON	746	863
2 735	WASTE CONNECTIONS INC COMMON	720	697
3 088	PUBLIC STORAGE COMMON REIT	1 275	1 236
1 546	WASTE MANAGEMENT INC COMMON	403	483
1 957	AMEREN CORP COM	256	256
1 132	CMS ENERGY CORP	108	107
1 459	AMERICAN WATER WORKS CO LTD COMMON NEW	285	277
893	ACCENTURE PLC CLS'A' SHARES	394	364
1 877	CHUBB LTD COMMON	692	742
		11 858	12 226
Finance			
11 092	DEFINITY FINANCIAL CORPORATION COMMON	496	880
5 654	EQB RG	570	586
11 403	DEFINITY FINANCIAL CORPORATION COMMON	516	905
7 631	EQB RG	635	790
4 348	INTACT FINANCIAL CORP COMMON	968	1 377
3 421	INTACT FINANCIAL CORP COMMON	777	1 083
14 743	TMX GROUP LIMITED COMMON	530	851
400	INTACT FINANCIAL CORP COMMON	122	127
12 955	BANK OF MONTREAL	1 612	1 955
8 748	NATIONAL BANK CANADA	944	1 229
21 932	TORONTO DOMINION BANK	1 864	2 197
4 921	BANK OF MONTREAL	617	743
5 359	NATIONAL BANK CANADA	580	753

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

	Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)				
Finance (suite)				
	5 337	ROYAL BANK OF CANADA	757	958
	641	TORONTO DOMINION BANK	52	64
	1 100	ROYAL BANK OF CANADA	192	197
	1 500	TORONTO DOMINION BANK	144	150
	3 134	IA FINANCIAL CORPORATION INC COMMON	331	468
	1 607	BLACKROCK RG COMMON	2 226	2 301
	17 209	RYAN SPECIALTY RG-A COMMON	1 702	1 597
	1 625	MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON	1 055	1 246
	1 884	AMERICAN INTL GROUP INC COM NEW	210	220
	657	CBOE GLOBAL MARKETS INC COM COMMON	163	209
	1 096	PAYCHEX INC	218	218
	670	REALTY INCOME CORP REITS	53	53
	1 003	CME GROUP INC COMMON	308	377
	7 738	JPMORGAN CHASE & CO	2 568	3 061
	287	T ROWE PRICE GROUP INC COMMON	37	38
	82	VISA INC COMMON CL A	30	40
	292	AFLAC INC	40	42
	567	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC COMMON	95	98
	782	ANTHEM INC COMMON PAR USD0.01	461	415
	2 730	BERKLEY W R CORP	220	274
	325	GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	142	142
	1 308	HARTFORD FINANCIAL SVCS GROUP INC COM	222	226
	1 293	LOEWS CORP	156	162
	1 113	PROGRESSIVE CORP OHIO	321	405
	843	TRAVELERS COS COS INC/THE COMMON	267	308
			22 201	26 745
Consommation de produits				
	9 930	PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP COMMON	871	807
	9 203	PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP COMMON	810	747
	8 652	METRO INC COMMON	654	926
	10 305	METRO INC COMMON	800	1 102
	3 978	LOBLAW COS LTD	583	896
	5 682	DOLLARAMA INC COMMON	627	1 090
	5 480	WALMART INC	589	731
	1 451	WALMART INC	130	194
	195	COSTCO WHOLESALE CORP	246	263
	3 837	HORMEL FOODS CORP	162	158
	5 972	KELLOGG COMPANY	625	648
	6 648	MONDELEZ INTL INC CLASS A COMMON	615	612
	3 101	TYSON FOODS INC	247	237
			6 959	8 411

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Consommation de services			
16 303	ALIM COUCHE-TARD RG COMMON	1 173	1 104
10 989	PET VALU RG-UNTY-WI COMMON	318	363
28 289	PET VALU RG-UNTY-WI COMMON	776	934
13 487	GILDAN ACTIVEWEAR INC COMMON	689	905
11 496	EMPIRE CO LTD CL A NON VTG	435	650
6 322	RESTAURANT BRANDS INTL INC COMMON	595	571
8 415	KEURIG DR PEPPER INC COMMON	380	380
97	HOME DEPOT INC	48	49
611	LILLY ELI & CO COMM	611	650
356	AMGEN INC COMMON	142	136
1 976	COLGATE PALMOLIVE CO	240	245
3 505	JOHNSON & JOHNSON	745	731
72	STRYKER CORP	37	39
607	COCA COLA CO	52	59
1 612	PEPSICO INC	365	290
19 989	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CLASS A COMMON	1 634	1 531
901	MCDONALDS CORP	359	359
760	YUM BRANDS INC COMMON	141	154
18 119	ROLLINS INC	1 171	1 395
1 764	ROLLINS INC	118	136
9 628	SYSCO CORP	984	995
12 779	AMAZON.COM INC	3 193	3 826
10 194	TRACTOR SUPPLY CO COMMON	798	734
790	AMAZON.COM INC	238	236
3 423	TJX COMPANIES INC COMMON	530	577
1 681	CHURCH & DWIGHT INC	231	220
3 347	PROCTER & GAMBLE CO.	730	728
18 340	MONSTER BEVERAGE CORP COM NEW NPV	1 316	1 568
3 239	MONSTER BEVERAGE CORP COM NEW NPV	277	277
2 414	SHERWIN WILLIAMS CO	1 118	1 131
		19 444	20 973

Santé

85 316	KNEAT.COM INC COMMON	428	514
262	THE CIGNA RG REGISTERED SHS COMMON	111	118
457	LABCORP HLDGS COMMON	162	164
290	WELLTOWER INC REIT	60	61
143	ABBVIE INC COMMON	33	36
1 916	AMERISOURCEBERGEN CORPORATION COMMON	668	784
566	CARDINAL HEALTH INC	119	130
1 348	GILEAD SCIENCES INC COMMON	154	204
662	INCYTE CORPORATION COMMON	56	62
657	MCKESSON CORP	557	657
4 595	MERCK & CO INC NEW COMMON	654	496

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Santé (suite)			
165	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	93	100
2 151	IDEXX LABORATORIES INC COMMON	1 256	1 574
2 175	BOSTON SCIENTIFIC CORP	258	319
7 905	DANAHER CORP	2 482	2 131
4 037	ABBOTT LABORATORIES	685	749
218	DANAHER CORP	61	59
3 518	PFIZER INC	113	116
928	QUEST DIAGNOSTICS INC COMMON	219	227
120	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC COMMON	68	66
5 703	ZOETIS INC CL A COMMON	1 292	1 214
727	ZOETIS INC CL A COMMON	165	155
459	STERIS PLC COMMON	151	150
3 484	MEDTRONIC PLC COMMON PAR 0.1	419	414
		10 264	10 500
Industrie			
3 820	BOYD GROUP SVC RG COMMON	869	817
19 461	ATS CORPORATION COMMON	832	845
2 843	BOYD GROUP SVC RG COMMON	672	608
18 548	RICHARDS PACKAGING INC FD TRUST UNITS	617	610
21 867	TRIPLE FLAG PRECIOUS METALS CO COMMON	443	706
1 600	BARRICK MINING CORPORATION COMMON	44	45
5 426	FRANCO-NEVADA CORP COMMON	935	1 213
900	FRANCO-NEVADA CORP COMMON	171	201
9 185	BRP INC SUB VOTING SHARES	459	607
79 455	BLACK DIAMOND GROUP LTD COMMON	733	786
12 176	CCL INDUSTRIES INC CL B	805	967
4 215	WSP GLOBAL INC COMMON	853	1 171
18 919	GDI INTEGRATED FACILITY SVCS INC SUBORDINATE VOTING COMMON	679	600
17 598	RICHELIEU HARDWARE LTD	708	644
6 457	CCL INDUSTRIES INC CL B	436	513
6 017	TOROMONT INDUSTRIES LTD	701	736
5 300	TFI INTERNATIONAL INC COMMON	615	648
34 840	C A E INC	958	1 390
7 131	STANTEC INC COMMON	695	1 057
21 797	TECSYS INC COMMON	790	842
3 772	STANTEC INC COMMON	382	559
1 400	FORTIS INC	91	91
234	XYLEM INC COMMON	42	41
11 043	LAM RESEARCH CORP COMMON	1 197	1 467
366	RTX RG REGISTERED SHS COMMON	53	73
2 300	O REILLY AUTOMOTIVE INC NEW COMMON	255	283
763	CINTAS CORP	216	232
33	AUTOZONE INC	151	167
1 083	EMERSON ELECTRIC COMPANY COMMON	175	197

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Industrie (suite)			
143	ECOLAB INC	48	53
451	DOVER CORP	110	113
3 200	GRACO INC COMMON	381	375
504	ROCKWELL AUTOMATION INC COMMON	204	228
950	ROPER TECHNOLOGIES INC COMMON	721	735
161	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC NPV COMMON	109	113
909	L3 HARRIS TECHNOLOGIES INC COMMON	306	311
799	KIMBERLY CLARK CORP	145	141
1 689	AMERN ELEC PWR INC	235	239
2 181	REPUBLIC SVCS INC COM	591	734
		18 427	21 158
Technologie de l'information			
362 016	ALITHYA GROUP INC CL-A COMMON	733	883
112 358	COVEO RG-SV-UNTY-WI COMMON	852	864
42 375	D2L INC COMMON	474	589
60 798	SYLOGIST LTD COM NPV	516	525
88 485	VITALHUB RG COMMON	880	969
1 714	TOPICUS COM INC COMMON	186	292
282	CONSTELLATION SOFTWARE INC COMMON	1 348	1 408
9 951	ENGHOUSE SYSTEMS LTD -COM	312	233
4 726	KINAXIS INC COMMON	728	957
37 111	OPEN TEXT CORP COMMON	1 613	1 476
9 840	SHOPIFY INC CLASS A SUBORDINATE VTG SHS	1 001	1 544
20 582	ENGHOUSE SYSTEMS LTD -COM	647	481
5 163	KINAXIS INC COMMON	796	1 045
218	CONSTELLATION SOFTWARE INC COMMON	771	1 089
100	CONSTELLATION SOFTWARE INC COMMON	465	499
6 931	CGI GROUP INC -A COMMON	956	991
5 173	RESTAURANT BRANDS INTL INC COMMON	483	467
6 227	CGI GROUP INC -A COMMON	888	891
3 411	CGI GROUP INC -A COMMON	504	488
362	MOTOROLA SOLUTIONS INC COMMON NEW	215	208
11 481	UBER TECHNOLOGIES INC COMMON	1 174	1 462
569	BENTLEY SYSTEM-B COMMON	38	42
1 656	DYNATRACE INC COMMON	130	125
980	IBM CORPCOMMON	319	394
1 183	PTC INC COMMON	290	278
1 322	ZOOM COMMUNICATIONS INC COMMON	146	141
963	ELECTRONIC ARTS INC COMMON	189	210
98	NETFLIX INC COM USD0.001	163	179
979	AGILENT TECHNOLOGIES INC COMMON	160	158
5 502	DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	664	761
2 162	ADOBE SYSTEMS INC	1 445	1 141
13 208	ALPHABET INC CAPITAL STOCK CL A COMMON	2 881	3 176
2 561	FACEBOOK INC CL A COMMON	1 743	2 579

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Technologie de l'information (suite)			
2 008	SYNOPSIS INC COMMON	1 362	1 405
3 536	DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	440	489
137	ADOBE SYSTEMS INC	77	72
772	ALPHABET INC CAPITAL STOCK CL A COMMON	187	186
469	ANSYS INC COMMON	222	225
286	F5 NETWORKS INC COMMON	103	115
4 869	JUNIPER NETWORKS INC COMMON	234	265
388	PALO ALTO NETWORKS INC COMMON	103	108
1 029	SEI INVESTMENTS COMPANY COMMON	98	126
544	VERISIGN INC	153	214
12 464	VERIZON COMMUNICATIONS COMMON	709	736
78	WATERS CORPORATION COMMON	37	37
10 272	FORTINET INC COMMON	1 397	1 482
533	FORTINET INC COMMON	74	77
469	TYLER TECHNOLOGIES INC COM NEW	357	379
9 511	APPLE INC	2 632	2 663
24 206	NVIDIA CORPORATION COMMON	3 428	5 218
752	TRIMBLE NAVIGATION LIMITED COMMON	75	78
229	AUTODESK INC	93	97
7 967	CISCO SYSTEMS INC COMMON	583	754
7 755	MICROSOFT CORP	4 076	5 263
419	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC COMMON	150	176
5 611	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP CL A COMMON	601	597
756	HENRY (JACK) & ASSOCIATES INC COMMON	181	186
575	MICROSOFT CORP	332	390
390	SALESFORCE.COM INC COMMON	142	145
101	SERVICENOW INC COMMON	150	142
		41 706	48 170
Immobilier			
27 340	BROOKFIELD CORP CL-A	1 587	2 304
80 225	REAL MATTERS INC COMMON	491	446
10 984	ALTUS GROUP LIMITED COMMON	549	579
4 930	COLLIERS INTL GROUP INC SUBORDIATE VOTING COMMON	815	878
12 760	ALTUS GROUP LIMITED COMMON	633	672
3 350	COLLIERS INTL GROUP INC SUBORDIATE VOTING COMMON	543	597
1 131	REGENCY CENTERS CORPORATION REITS	110	110
		4 728	5 586
FNB			
173 500	ISHARES EDGE MSCI MIN VOL EAFE ETF	16 873	19 901
		16 873	19 901
Total - Actions		166 497	189 699
Total - Inventaire du portefeuille		1 278 072	1 338 998

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 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 et gestion des risques le 27 août 2025.

2. Information significative sur les 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 2024. 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 2024.

Notes complémentaires
Intermédiaires résumés non audités
pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2025 et 2024
(en milliers de \$ canadiens)

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 2024, 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).

4. Placements

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Placements à court terme	150 984	122 550
Obligations	998 315	1 014 918
Actions	189 699	163 313
	1 338 998	1 300 782

5. Autres débiteurs

Montant à recevoir	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fondation Kaleido	58	-
Autres	6	6
	64	6

6. 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 créditeurs au plus tard dans les 12 mois suivant la date de clôture.

Notes complémentaires
Intermédiaires résumés non audités
pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2025 et 2024
(en milliers de \$ canadiens)

7. Fournisseurs et autres créditeurs

	Notes	30 juin 2025	31 décembre 2024
Montant à payer à Kaleido Croissance Inc.	10	1 515	1 640
Montant à payer à la Fondation Kaleido	10	-	6
Revenus cumulés sur subventions gouvernementales à verser à un établissement d'enseignement agréé		122	57
Autres		703	619
		2 339	2 322

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

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Valeur actualisée de l'ORFSE	80 679	80 076
Valeur non actualisée de l'ORFSE	97 296	98 915

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 2025	31 décembre 2024
Taux d'actualisation appliqué	3,22%	3,70%
Augmentation de 1,0 %	(4 667)	(4 905)
Diminution de 1,0 %	4 240	4 446

9. 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.

Notes complémentaires
Intermédiaires résumés non audités
pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2025 et 2024
(en milliers de \$ canadiens)

9. Opérations entre parties liées (suite)

Fondation Kaleido

Honoraires d'administration	30 juin 2025	30 juin 2024
Kaleido Croissance Inc.	9 829	9 218
	9 829	9 218

Montant à payer	30 juin 2025	31 décembre 2024
Kaleido Croissance Inc.	1 515	1 640
Fondation Kaleido	-	6
	1 515	1 646

10. Gestion du capital

Le capital du Plan REEFLEX est constitué de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires.

Le capital du Plan est sujet à une variation quotidienne puisqu'il est continuellement assujéti à des cotisations et à des décaissements des souscripteurs et bénéficiaires. La stratégie de placement vise à investir les cotisations des souscripteurs, les subventions gouvernementales et les revenus dans une combinaison diversifiée de placements de manière à générer un rendement à long terme raisonnable et compétitif, tout en assumant un niveau de risque jugé faible.

Cette stratégie prévoit le rajustement de la répartition de l'actif au fil des ans, de manière à réduire l'exposition au risque au fur et à mesure que le bénéficiaire approche l'âge d'entreprendre des études admissibles et ainsi favoriser la préservation du capital accumulé avec le temps.

Les politiques et procédures de gestion du capital 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

11. Instruments financiers

Juste valeur

- Détermination de la juste valeur**

La juste valeur est définie comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation, que ce prix soit directement observable ou estimé selon une autre technique d'évaluation. Lorsqu'ils estiment la juste valeur d'un actif ou d'un passif, les plans de bourses d'études prennent en compte les caractéristiques de l'actif ou du passif conformément à ce que feraient les intervenants du marché pour fixer le prix de l'actif ou du passif à la date d'évaluation

11. 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 de clôture. La juste valeur des placements obligataires est établie à partir des prix médians de clôture.

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 résumés non audités
pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2025 et 2024
(en milliers de \$ canadiens)

11. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (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 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	121 268	29 716	-	150 984
Obligations	-	998 315	-	998 315
Actions	189 699	-	-	189 699
	310 967	1 028 031	-	1 338 998

Au 31 décembre 2024	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 2025 et le 31 décembre 2024, 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. 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.

11. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de crédit (suite)**

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 2025	31 décembre 2024
	%	%
AAA	2,1	2,7
AA	31,0	31,5
A	37,2	37,5
BBB	29,7	28,2

*En excluant les placements à court terme. Les titres non catégorisés sont inclus dans la catégorie BBB

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).

- **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 américaines 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.

11. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de change (suite)**

Au 30 juin 2025, le Plan avait 1,1 M\$ en devise américaine (509,9 \$ au 31 décembre 2024) représentant 1,5 M\$ dans la trésorerie (734,9 \$ au 31 décembre 2024). Le Plan avait également 79,3 M\$ en actions en devise américaine (66,8 M\$ au 31 décembre 2024) représentant 108,1 M\$ dans les placements (96,0 M\$ au 31 décembre 2024).

Finalement, le Plan avait 437,7 \$ en devise américaine, représentant 597,2 \$, en solde de règlement sur vente à recevoir (aucun solde au 31 décembre 2024) et 1,2 M\$ en solde de règlement sur achat en devise américaine, représentant 1,7 M\$, dans les passifs (62,9 \$ représentant 82,9 \$ au 31 décembre 2024). Le Plan avait 20,8 \$ en dividendes à recevoir en devise américaine au 31 décembre 2024 représentant 28,4 \$ (34,8 \$ en devise américaine représentant 50,2 \$ au 31 décembre 2024).

- **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 2025, 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 41,3 M\$ (42,8 M\$ au 31 décembre 2024). 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 2025	31 décembre 2024
	%	%
Échéant à moins d'un an	13,1	11,4
Échéant entre un an et cinq ans	43,1	41,1
Échéant après cinq ans	43,8	47,5

11. 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. Le Plan investit également dans des actions étrangères, de l'immobilier et de l'infrastructure, via des OPC ou FNB.

L'indice boursier de référence pour les actions est le S&P/TSX. Si le prix des actions et des indices sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10%, toutes les autres variables demeurant constantes, la 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 serait d'environ 17,2 M\$ au 30 juin 2025 (14,7 M\$ au 31 décembre 2024). 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 2025	31 décembre 2024
	%	%
Énergie	5,9	3,2
Matériaux	0,0	0,0
Communications	2,5	1,2
Utilitaires	6,4	5,4
Finance	14,1	14,0
Consommation de produits	4,4	15,1
Consommation de services	11,1	22,4
Santé	5,5	3,9
Industrie	11,2	11,8
Technologie de l'information	25,5	11,0
Immobilier	2,9	2,0
FNB	10,5	10,0

Notes complémentaires

Intermédiaires résumés non audités

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2025 et 2024

(en milliers de \$ canadiens)

11. Instruments financiers (suite)

Compensation

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

Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	30 juin 2025	31 décembre 2024
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	1 286	1 275
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à rembourser	(200)	(163)
	1 086	1 112

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

