

États financiers

intermédiaires résumés non audités

Plan UNIVERSITAS

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 UNIVERSITAS

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.....	20

États de la situation financière

Intermédiaires résumés non audités

(en milliers de \$ canadiens)

	Notes	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actifs			
Trésorerie		2 139	1 463
Solde de règlement sur vente		2 129	864
Dividendes à recevoir		103	195
Intérêts à recevoir		3 358	2 758
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	10	186	232
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir		754	1 821
Placements	4, 10	545 352	553 108
		554 021	560 441
Passifs			
Solde de règlement sur achat		1 749	875
Fournisseurs et autres créditeurs	6	887	1 070
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser		301	367
		2 937	2 312
Actif net attribuable aux contrats		551 084	558 129

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		8 322	5 275
Dividendes		1 200	1 640
Gain (perte) réalisé sur cession de placements		10 517	14 211
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements		3 813	(72 833)
		23 852	(51 707)
Charges opérationnelles			
Frais de courtage		36	64
Frais de taxes américaines		67	80
Honoraires des gestionnaires de portefeuille		380	324
Honoraires du fiduciaire		6	7
Honoraires du gardien de valeurs		58	70
Honoraires d'administration	8	4 122	4 129
Honoraires du comité d'examen indépendant		2	9
		4 671	4 683
Résultat net et résultat global attribuable aux contrats		19 181	(56 390)

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	298 878	29 175	61 570	91 926	33 708	34 843	8 030	558 129
Résultat net et résultat global de la période	-	-	13 540	-	4 444	-	1 197	19 181
Augmentation								
Épargne des souscripteurs	7 060	-	-	-	-	-	-	7 060
Variation de l'ORFSE	-	530	-	-	-	-	-	530
Subventions reçues des gouvernements	-	-	-	1 206	-	648	-	1 854
	7 060	530	-	1 206	-	648	-	9 444
Diminution								
Remboursement d'épargne à l'échéance	(18 679)	-	-	-	-	-	-	(18 679)
Retrait de l'épargne avant échéance	(157)	-	-	-	-	-	-	(157)
Remboursement d'épargne non réclamée	-	-	(5)	-	-	-	-	(5)
Remboursement des frais de souscription à l'échéance	-	(1 742)	-	-	-	-	-	(1 742)
Variation de l'ORFSE	-	-	(531)	-	-	-	-	(531)
Transferts entre plans	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	-	-	(65)	-	(65)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	-	(9)	(3)	(3)	(1)	(16)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	-	(4 631)	(2 313)	(1 706)	(523)	(9 173)
Transferts de revenus cumulés sur subventions aux fins de paiement à un établissement d'enseignement agréé	-	-	-	-	(5)	-	(1)	(6)
Paiement de revenus accumulés (PRA)	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Paiements d'aide aux études (PAE)	-	-	(5 293)	-	-	-	-	(5 293)
	(18 836)	(1 742)	(5 831)	(4 641)	(2 321)	(1 774)	(525)	(35 670)
Actif net au 30 juin 2023	287 102	27 963	69 278	88 491	35 831	33 717	8 702	551 084

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 2021	317 532	32 679	102 724	99 762	52 404	37 321	13 481	655 903
Résultat net et résultat global de la période	-	-	(34 744)	-	(16 498)	-	(5 148)	(56 390)
Augmentation								
Épargne des souscripteurs	10 466	-	-	-	-	-	-	10 466
Variation de l'ORFSE	-	197	-	-	-	-	-	197
Subventions reçues des gouvernements	-	-	-	2 072	-	1 040	-	3 112
	10 466	197	-	2 072	-	1 040	-	13 775
Diminution								
Remboursement d'épargne à l'échéance	(16 706)	-	-	-	-	-	-	(16 706)
Retrait de l'épargne avant échéance	(225)	-	-	-	-	-	-	(225)
Remboursement des frais de souscription à l'échéance	-	(1 510)	-	-	-	-	-	(1 510)
Variation de l'ORFSE	-	-	(197)	-	-	-	-	(197)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	-	-	(20)	-	(20)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	-	(40)	(16)	(13)	(4)	(73)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	-	(4 661)	(2 800)	(1 694)	(646)	(9 801)
Transferts de revenus cumulés sur subventions aux fins de paiement à un établissement d'enseignement agréé	-	-	-	-	(9)	-	(1)	(10)
Paiement de revenus accumulés (PRA)	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Paiements d'aide aux études (PAE)	-	-	(5 909)	-	-	-	-	(5 909)
Autres	-	-	(3)	-	-	-	-	(3)
	(16 931)	(1 510)	(6 110)	(4 701)	(2 825)	(1 727)	(651)	(34 455)
Actif net au 30 juin 2022	311 067	31 366	61 870	97 133	33 081	36 634	7 682	578 832

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	7 718	5 059
Dividendes	1 277	1 958
	8 995	7 017
Charges opérationnelles payées		
Frais de courtage	(36)	(64)
Frais de taxes américaines	(67)	(80)
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(406)	(451)
Honoraires du fiduciaire	(6)	(7)
Honoraires du gardien de valeurs	(72)	(58)
Honoraires d'administration	(4 141)	(4 189)
Honoraires du comité d'examen indépendant	(2)	(9)
	(4 730)	(4 858)
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	285 240	208 943
Acquisition de placements	(263 525)	(192 289)
	21 715	16 654
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	25 980	18 813
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Épargne reçue	7 042	11 636
Épargne versée à d'autres promoteurs	(27)	(135)
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(18 935)	(17 194)
SCEE et revenus sur SCEE reçus	1 240	2 235
IQEE et revenus sur IQEE reçus	1 716	2 317
IQEE et revenus sur IQEE versés	(135)	(160)
Transferts entre plans	(1)	-
Remboursement des frais de souscription	(1 745)	(1 515)
Paiements d'aide aux études (PAE)	(14 459)	(15 755)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement	(25 304)	(18 571)
Augmentation nette de la trésorerie	676	242
Trésorerie au début de la période	1 463	1 207
Trésorerie à la fin de la période	2 139	1 449

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					
95 531	Encaisse	-	-	95 531	95 531
1 147	Cash sweep	-	-	1 147	1 147
1 400	407 INTERNATIONAL INC	16 mai 2024	3,350	1 486	1 375
100	AUTORITE REGIONALE DE TRANS	1 nov. 2023	0,900	99	99
2 700	BCI QUADREAL REALTY	12 mars 2024	1,056	2 646	2 619
975	INTACT FINANCIAL CORPORATION	21 mai 2024	1,207	923	941
800	OMERS REALTY CORPORATION	22 sept. 2023	1,298	784	793
6 155	PROV OF ONTARIO	2 juin 2024	3,500	6 098	6 068
100	SAPUTO INC	21 nov. 2023	2,827	101	99
225	SOCIETE DE TRANS L'OUTAOUAIS	12 sept. 2023	1,950	223	223
Total - Placements à court terme				109 038	108 895

Obligations

Obligations émises ou garanties par une province canadienne

364	HYDRO QUEBEC	15 août 2031	6,000	484	414
448	ONTARIO TEACHERS FINANCE TR	19 oct. 2027	1,100	430	393
243	OPB FINANCE TRUST	25 janv. 2027	2,980	247	230
267	OPB FINANCE TRUST	2 févr. 2026	2,950	273	255
1 800	PROV OF MANITOBA	2 juin 2027	2,600	1 742	1 698
196	PROV OF ONTARIO	2 juin 2032	3,750	193	193
4 373	PROV OF ONTARIO	2 févr. 2032	4,050	4 370	4 397
10 116	PROV OF ONTARIO	1 nov. 2029	1,550	9 396	8 759
370	PROV OF ONTARIO	2 juin 2028	2,900	364	352
2 531	PROV OF ONTARIO	2 juin 2025	2,600	2 464	2 434
3 640	PROV OF ONTARIO	5 févr. 2025	2,650	3 651	3 518
3 796	PROV OF QUEBEC	22 nov. 2032	3,900	3 760	3 781
7 029	PROV OF QUEBEC	20 mai 2032	3,650	6 984	6 875
230	PROV OF QUEBEC	1 sept. 2031	1,500	198	191
5 877	PROV OF QUEBEC	27 mai 2031	2,100	5 764	5 151
628	PROV OF QUEBEC	1 sept. 2030	1,900	614	548
1 416	PROV OF QUEBEC	1 oct. 2029	6,000	1 837	1 571
207	PROV OF QUEBEC	1 sept. 2028	2,750	197	195
840	PROV OF QUEBEC	1 sept. 2027	2,750	820	797
3 368	PROV OF QUEBEC	13 févr. 2027	1,850	3 216	3 108
915	PROV OF QUEBEC	6 juil. 2025	2,600	949	879
8 412	PROVINCE OF ONTARIO	1 févr. 2027	1,850	8 615	7 757
				56 568	53 496

Obligations émises ou garanties par une municipalité

100	AUTORITE REGIONALE DE TRANS	1 nov. 2025	1,250	98	91
90	BELOEIL VILLE	9 déc. 2026	1,800	89	81

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)					
240	BLAINVILLE QUEBEC	29 oct. 2026	1,600	234	215
15	FOSSAMBAULT SUR LE LAC QUEBEC	26 nov. 2026	1,850	15	14
25	GATINEAU QUEBEC	14 sept. 2026	2,500	27	23
25	LAC BEAUPORT QUEBEC	16 mars 2025	1,900	26	24
1 472	LAVAL QUEBEC	21 mars 2028	3,000	1 462	1 386
410	LEVIS QUEBEC	5 juin 2028	3,250	404	382
25	LEVIS QUEBEC	28 nov. 2027	4,500	25	25
350	LEVIS QUEBEC	9 mars 2026	2,950	343	331
400	LIEVRE REGIE INTERMUNICIPALE	23 août 2026	1,350	394	358
45	MIRABEL QUEBEC	26 nov. 2026	1,850	44	41
60	MONT LAURIER QUEBEC	25 nov. 2026	1,850	59	54
130	MONT SAINT HILAIRE QUEBEC	26 nov. 2026	1,850	128	117
125	MONT TREMBLANT QUEBEC	2 déc. 2026	1,850	123	113
105	MONTMAGNY QUEBEC	8 févr. 2026	0,900	104	94
910	MUNICIPAL FINANCE AUTH OF BC	23 oct. 2028	3,050	907	866
150	MUNICIPALITE DE PIERREVILLE	9 déc. 2026	1,800	148	135
260	MUNICIPALITE DE SAINT JACQUES	24 févr. 2026	1,000	256	233
75	MUNICIPALITE DE SAINT LAMBERT	2 déc. 2026	1,900	74	68
35	MUNICIPALITE DE WICKHAM	31 mars 2027	2,850	34	33
535	MUNICIPALITE REGIONALE DE	6 févr. 2028	4,000	525	517
181	MUNICIPALITE REGIONALE DE	23 févr. 2026	1,000	179	163
250	NEW TECUMSETH ONTARIO	23 mars 2025	4,800	276	247
40	PREVOST QUEBEC	25 nov. 2026	1,850	39	36
1 185	QUEBEC CITY QUEBEC	20 déc. 2027	2,650	1 156	1 102
50	RAWDON QUEBEC	2 déc. 2026	1,850	49	45
120	REPENTIGNY QUEBEC	28 mars 2027	2,750	118	111
2 500	RESEAU DE TRANS DE LA CAPITALE	18 nov. 2025	1,000	2 471	2 264
200	RESEAU DE TRANS MET QUEBEC	3 déc. 2025	1,500	195	183
175	ROUYN NORANDA QUEBEC	27 févr. 2028	3,100	180	163
235	SAINT FELIX DE VALOIS QUEBEC	22 avr. 2027	3,350	232	223
375	SAINT JEROME QUEBEC	14 nov. 2029	2,450	366	328
160	SAINT JOSEPH DE BEAUCE QUEBEC	24 mars 2027	2,700	158	148
112	SAINT RAYMOND QUEBEC	9 févr. 2026	0,900	110	100
30	SAINT ZOTIQUE QUEBEC	25 mars 2027	2,700	30	28
180	SAINTE AGATHE DES MONTS QUEBEC	2 déc. 2027	4,450	177	177
60	SAINTE AGATHE DES MONTS QUEBEC	10 déc. 2026	1,800	59	54
175	SAINTE-JEAN-SUR-RICHELIEU QUE	14 déc. 2026	1,850	173	158
162	ST HYACINTHE QUEBEC	28 févr. 2028	3,100	167	151
55	TEMISCOUATA SUR LE LAC QUEBEC	26 nov. 2026	1,850	54	50
2 000	TERREBONNE MASCOUCHE REGIE	9 sept. 2025	1,000	1 966	1 823
65	TERREBONNE QUEBEC	13 déc. 2026	1,800	64	59
840	TROIS RIVIERES QUEBEC	18 avr. 2028	3,000	826	776
80	VILLAGE DE VAL-DAVID	25 avr. 2027	3,300	79	76
225	VILLE DE SAINT-AMABLE QUEBEC	23 févr. 2026	0,950	220	202
140	BELOEIL QUEBEC	8 déc. 2027	4,350	138	137

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)					
435	SALABERRY DE VALLEYFIELD QUE	2 févr. 2028	4,150	429	423
196	SAINT LIN LAURENTIDES QUEBEC	2 déc. 2027	4,450	193	193
448	MUNICIPALITE DE SAINT-PAUL QUE	20 déc. 2027	4,250	446	438
92	JOLIETTE QUEBEC	15 déc. 2027	4,200	91	90
740	RIMOUSKI QUEBEC	1 déc. 2027	4,500	726	730
1 100	RIVIERE-DU-LOUP QUEBEC	1 déc. 2027	4,500	1 080	1 086
1 445	DRUMMONDVILLE QUEBEC	1 déc. 2027	4,600	1 426	1 432
126	CHERTSEY QUEBEC	2 déc. 2027	4,450	124	124
300	SAINT MARTIN PAROISSE QUEBEC	1 déc. 2027	4,500	294	296
75	BEAUHARNOIS QUEBEC	8 déc. 2027	4,400	74	74
375	BEAUHARNOIS QUEBEC	9 déc. 2027	4,450	371	369
276	BEAUHARNOIS QUEBEC	9 déc. 2026	4,500	274	272
262	ST BASILE LE GRAND QUEBEC	9 déc. 2025	4,550	260	258
195	SAINT EUSTACHE QUEBEC	8 déc. 2027	4,500	193	192
311	SAINT EUSTACHE QUEBEC	9 déc. 2027	4,450	308	306
250	SAINT EUSTACHE QUEBEC	9 déc. 2026	4,500	248	246
230	SAINT GEORGES QUEBEC	9 déc. 2025	4,550	228	226
200	VAUDREUIL DORION QUEBEC	8 déc. 2027	4,350	197	196
52	VAUDREUIL DORION QUEBEC	22 nov. 2027	4,800	53	52
1 180	SAINT GABRIEL QUEBEC	16 févr. 2028	4,250	1 166	1 153
428	VILLE DE RIVIERE ROUGE QUEBEC	13 févr. 2028	4,100	420	415
855	SAINT HONORE QUEBEC	2 févr. 2028	4,100	842	830
750	GRANDE RIVIERE QUEBEC	2 févr. 2028	4,150	738	730
435	RIGAUD QUEBEC	2 févr. 2028	4,150	429	423
450	MUNICIPALITE DE LA PAROISSE DE	2 févr. 2028	4,150	443	438
510	LAC BROME QUEBEC	16 févr. 2028	4,100	501	495
561	LACHUTE QUEBEC	17 févr. 2028	4,250	554	548
				27 109	26 040

Obligations émises par des entreprises

1 300	407 INTERNATIONAL INC	25 mai 2032	2,590	1 129	1 115
650	407 INTERNATIONAL INC	27 juil. 2029	6,470	856	708
1 980	407 INTERNATIONAL INC	22 mai 2025	1,800	1 883	1 862
750	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	2 juin 2025	3,600	717	726
600	ALLIED PROPERTIES REIT	6 févr. 2032	3,095	600	466
325	ALLIED PROPERTIES REIT	15 août 2029	3,394	331	277
210	ALLIED PROPERTIES REIT	15 mai 2028	3,131	210	182
135	ALLIED PROPERTIES REIT	8 avr. 2027	3,113	136	121
1 075	ALLIED PROPERTIES REIT	12 févr. 2026	1,726	1 012	959
1 000	ALTALINK L P	29 mai 2026	2,747	1 025	943
370	ATHENE GLOBAL FUNDING REGS	9 juin 2028	2,470	370	316
750	BANK OF MONTREAL	26 nov. 2082	7,325	750	735
179	BANK OF MONTREAL	27 oct. 2032	6,534	179	184
1 500	BANK OF MONTREAL	22 juil. 2031	1,928	1 305	1 332
3 525	BANK OF MONTREAL	7 déc. 2027	4,709	3 499	3 454
4 500	BANK OF MONTREAL	1 juin 2027	4,309	4 388	4 353

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)					
2 200	BANK OF MONTREAL	28 mai 2026	1,551	1 957	1 980
1 000	BANK OF MONTREAL	29 juil. 2024	2,280	1 000	966
3 800	BANK OF NOVA SCOTIA	1 nov. 2027	1,400	3 341	3 252
200	BANK OF NOVA SCOTIA	3 févr. 2025	2,160	191	189
1 500	BCI QUADREAL REALTY	24 juin 2026	2,551	1 480	1 392
150	BCIMC REALTY CORP	31 mars 2027	3,000	159	139
800	BCIMC REALTY CORP	3 juin 2025	2,840	840	762
814	BELL CANADA	10 nov. 2032	5,850	822	855
2 710	BELL CANADA	17 mars 2031	3,000	2 353	2 350
1 050	BELL CANADA	14 mai 2030	2,500	900	896
400	BELL CANADA	10 sept. 2029	2,900	352	356
2 300	BELL CANADA	29 mai 2028	2,200	2 135	2 024
300	BELL CANADA	29 sept. 2027	3,600	303	283
200	BELL CANADA	16 août 2027	1,650	176	175
1 370	BROOKFIELD ASSET MGMT INC	16 mars 2027	3,800	1 319	1 294
2 261	BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY	28 oct. 2033	5,292	2 261	2 252
387	BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY	9 nov. 2032	5,880	397	403
325	BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY	15 janv. 2029	4,250	341	310
649	BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS	15 janv. 2030	3,380	636	586
1 625	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	29 juin 2027	4,950	1 639	1 607
835	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	7 mars 2025	2,750	804	797
1 200	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	19 janv. 2033	5,330	1 200	1 175
2 000	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	7 oct. 2027	5,050	2 000	1 984
4 075	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	17 avr. 2025	2,000	3 954	3 826
1 153	CDP FINANCIAL INC	2 juin 2027	3,800	1 153	1 135
3 000	CDP FINANCIAL INC	19 oct. 2026	1,500	2 995	2 738
2 480	CHOICE PROPERTIES REIT	1 mars 2033	5,400	2 489	2 468
900	CHOICE PROPERTIES REIT	24 juin 2032	6,003	900	934
1 242	CHOICE PROPERTIES REIT	4 mars 2030	2,981	1 128	1 074
744	CHOICE PROPERTIES REIT	11 juin 2029	3,532	778	676
1 225	CHOICE PROPERTIES REIT	30 nov. 2026	2,456	1 142	1 114
700	CHOICE PROPERTIES REIT	10 janv. 2025	3,546	736	677
650	CT REIT	5 févr. 2029	3,029	603	569
750	CT REIT	1 juin 2026	3,289	784	701
3 468	DOLLARAMA INC	26 avr. 2030	5,165	3 571	3 491
875	DOLLARAMA INC	9 juil. 2029	2,443	850	761
1 000	DOLLARAMA INC	20 sept. 2027	1,505	861	867
900	DOLLARAMA INC	27 oct. 2025	5,084	900	894
300	ENBRIDGE GAS INC	17 août 2032	4,150	299	289
1 323	ENBRIDGE GAS INC	1 avr. 2030	2,900	1 282	1 193
665	ENBRIDGE GAS INC	9 août 2029	2,370	665	588
1 487	ENBRIDGE INC	21 sept. 2033	2,370	1 372	1 232
409	ENBRIDGE INC	26 mai 2033	5,360	409	410
369	ENBRIDGE INC	9 nov. 2032	6,100	379	390
550	ENBRIDGE INC	3 oct. 2029	2,990	481	488
2 609	ENBRIDGE INC	9 nov. 2027	5,700	2 723	2 656
2 900	ENBRIDGE INC	8 juin 2027	3,200	2 804	2 700

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)					
286	ENBRIDGE PIPELINES INC	22 févr. 2029	3,520	262	265
2 125	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	3 mars 2031	3,950	2 048	1 843
689	FEDERATION DES CAISSES	23 août 2032	5,035	660	668
2 085	FEDERATION DES CAISSES	28 mai 2031	1,992	1 835	1 861
4 550	FEDERATION DES CAISSES	10 sept. 2026	1,587	4 209	4 072
3 000	FEDERATION DES CAISSES	1 oct. 2025	5,200	2 998	2 981
2 229	GRANITE REIT HOLDINGS LP	30 août 2028	2,194	2 229	1 906
328	GRANITE REIT HOLDINGS LP	4 juin 2027	3,062	328	300
750	GREAT WEST LIFECO INC	31 déc. 2081	3,600	750	553
2 275	GREATER TORONTO AIRPORTS AUTH	3 avr. 2029	2,730	2 385	2 085
1 000	GREAT-WEST LIFECO INC	14 mai 2030	2,379	1 000	861
350	GREAT-WEST LIFECO INC	28 févr. 2028	3,337	330	327
371	H&R REAL ESTATE INVT TR	19 févr. 2027	2,633	371	329
1 130	HYDRO ONE INC	17 sept. 2031	2,230	1 027	953
1 700	HYDRO ONE INC	28 févr. 2030	2,160	1 479	1 474
500	HYDRO ONE INC	30 nov. 2029	3,930	500	485
4 606	HYDRO ONE INC	27 janv. 2028	4,910	4 711	4 644
1 025	HYDRO ONE INC	24 févr. 2026	2,770	1 065	971
1 096	IA FINANCIAL CORP INC	30 juin 2082	6,611	1 096	1 055
1 469	IA FINANCIAL CORPORATION INC	20 juin 2033	5,685	1 469	1 471
2 000	IA FINANCIAL CORPORATION INC	25 févr. 2032	3,187	1 983	1 833
500	INTACT FINANCIAL CORP	16 déc. 2030	1,928	500	409
175	INTACT FINANCIAL CORP	7 juin 2027	2,850	183	162
650	INTACT FINANCIAL CORP	24 mars 2025	3,691	650	631
450	INTACT FINANCIAL CORPORATION	18 mai 2028	2,179	450	397
325	LOBLAW COMPANIES LTD	13 sept. 2032	5,008	325	326
975	LOBLAW COMPANIES LTD	7 mai 2030	2,284	867	828
570	LOBLAW COMPANIES LTD	11 déc. 2028	4,488	581	559
1 360	MANULIFE FINANCIAL CORP	19 juin 2082	7,117	1 346	1 315
1 000	MANULIFE FINANCIAL CORP	13 mai 2035	2,818	854	850
1 526	MANULIFE FINANCIAL CORP	10 mars 2033	5,409	1 526	1 512
1 300	MANULIFE FINANCIAL CORP	12 mai 2030	2,237	1 300	1 220
125	METRO INC	6 déc. 2027	3,390	114	117
3 164	NATIONAL BANK OF CANADA	16 août 2032	5,426	3 164	3 112
700	NATIONAL BANK OF CANADA	18 août 2026	1,573	629	645
3 100	NATIONAL BANK OF CANADA	15 juin 2026	1,534	2 966	2 787
1 696	NATIONAL BANK OF CANADA	3 nov. 2025	5,296	1 727	1 689
1 000	NATIONAL BANK OF CANADA	3 févr. 2025	2,580	960	954
1 530	NATIONAL BANK OF CANADA	12 juil. 2024	2,545	1 565	1 483
500	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2033	4,150	462	471
1 010	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2031	2,800	846	873
1 578	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2029	4,250	1 678	1 533
775	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2027	2,800	719	716
428	OMERS FINANCE TRUST	14 mai 2029	2,600	427	394
395	OMERS FINANCE TRUST	21 avr. 2027	1,550	388	357
3 550	OMERS REALTY CORP	14 nov. 2028	5,381	3 636	3 604

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)					
2 579	ONTARIO POWER GENERATION INC	8 avr. 2030	3,215	2 498	2 355
700	ONTARIO POWER GENERATION INC	13 sept. 2029	2,977	653	636
647	PEMBINA PIPELINE CORP	27 mars 2028	4,020	692	612
1 600	PEMBINA PIPELINE CORP	15 juin 2027	4,240	1 541	1 542
2 807	ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 mai 2029	3,250	2 739	2 521
300	ROGERS COMMUNICATIONS INC	2 nov. 2028	4,400	278	287
550	ROGERS COMMUNICATIONS INC	31 mars 2027	3,650	525	516
465	ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 mars 2027	3,800	449	439
500	ROYAL BANK OF CANADA	24 nov. 2080	4,500	500	463
3 071	ROYAL BANK OF CANADA	1 févr. 2033	5,010	3 030	2 977
2 100	ROYAL BANK OF CANADA	3 mai 2032	2,940	1 860	1 891
463	ROYAL BANK OF CANADA	30 juin 2030	2,088	433	430
1 473	ROYAL BANK OF CANADA	24 juin 2030	5,228	1 473	1 482
2 800	ROYAL BANK OF CANADA	31 juil. 2028	1,833	2 436	2 400
975	ROYAL BANK OF CANADA	17 janv. 2028	4,642	975	954
1 450	ROYAL BANK OF CANADA	26 juil. 2027	4,612	1 450	1 420
595	ROYAL BANK OF CANADA	28 janv. 2027	2,328	551	539
1 500	ROYAL BANK OF CANADA	2 nov. 2026	5,235	1 500	1 499
2 400	ROYAL BANK OF CANADA	29 sept. 2025	3,369	2 292	2 294
1 050	ROYAL BANK OF CANADA	2 juil. 2024	2,352	1 015	1 017
970	SAPUTO INC	16 juin 2027	2,242	972	872
1 087	SMARTCENTRES REIT	20 déc. 2029	3,526	937	949
1 681	SUN LIFE FINANCIAL INC	1 oct. 2035	2,060	1 324	1 342
942	SUN LIFE FINANCIAL INC	4 juil. 2035	5,500	941	945
1 270	SUN LIFE FINANCIAL INC	10 août 2034	4,780	1 255	1 229
717	SUN LIFE FINANCIAL INC	21 nov. 2033	2,800	717	628
1 900	SUN LIFE FINANCIAL INC	13 août 2029	2,380	1 817	1 827
488	TELUS CORP	15 nov. 2032	5,250	490	489
2 351	TELUS CORP	13 nov. 2031	2,850	2 128	1 981
1 535	TELUS CORP	2 mai 2029	3,300	1 427	1 400
3 741	TELUS CORP	8 juil. 2026	2,750	3 545	3 488
1 200	THE BANK OF NOVA SCOTIA	27 juil. 2082	7,023	1 200	1 162
4 519	THE BANK OF NOVA SCOTIA	3 mai 2032	3,934	4 271	4 220
4 904	THE BANK OF NOVA SCOTIA	8 mai 2026	5,500	4 949	4 918
490	TMX GROUP LIMITED	5 juin 2028	3,779	493	466
1 175	TMX GROUP LTD	11 déc. 2024	2,997	1 161	1 135
900	TORONTO DOMINION BANK	31 oct. 2082	7,283	898	882
593	TORONTO DOMINION BANK	26 janv. 2032	3,060	568	541
475	TORONTO DOMINION BANK	4 mars 2031	4,859	541	464
600	TORONTO DOMINION BANK	4 mars 2031	4,859	585	586
1 065	TORONTO DOMINION BANK	22 avr. 2030	3,105	1 069	1 013
1 300	TORONTO DOMINION BANK	8 janv. 2029	4,680	1 300	1 274
5 280	TORONTO DOMINION BANK	8 mars 2028	1,888	4 614	4 584
2 131	TORONTO DOMINION BANK	27 janv. 2026	4,344	2 117	2 078
850	TORONTO HYDRO CORP	14 juin 2033	4,610	850	856
2 000	TORONTO HYDRO CORP	20 oct. 2031	2,470	1 778	1 718
500	TORONTO-DOMINION BANK	1 juin 2027	4,210	500	483

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)					
880	TRANSCANADA PIPELINES LTD	9 juin 2031	2,970	756	748
7 054	TRANSCANADA PIPELINES LTD	5 avr. 2027	3,800	6 830	6 712
100	TRANSCANADA PIPELINES LTD	15 janv. 2027	7,310	126	105
1 400	WELLS FARGO & CO	18 févr. 2027	2,493	1 400	1 262
1 000	IVANHOE CAMBRIDGE II INC	2 juin 2028	4,994	1 000	995
750	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	31 oct. 2033	4,854	776	764
200	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	21 oct. 2026	2,307	181	184
430	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	2 juin 2032	4,450	429	440
1 499	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	1 nov. 2029	4,150	1 498	1 500
2 606	ALTAGAS LTD	30 mai 2028	2,075	2 279	2 249
816	ALTAGAS LTD	7 avr. 2026	4,120	788	787
1 600	ENERGIR LP	27 sept. 2032	4,670	1 615	1 597
475	ALTALINK LP	28 nov. 2032	4,692	475	479
2 840	BROOKFIELD FINANCE II INC	14 déc. 2032	5,431	2 842	2 807
450	FAIRFAX FINL HOLDINGS LTD	16 déc. 2026	4,700	441	433
1 600	FEDERATION DES CAISSES DESJARD	19 mai 2027	4,407	1 595	1 553
751	RIOCAN REAL ESTATE INVT TR	10 mars 2027	2,361	751	662
608	PROLOGIS LP	15 janv. 2031	5,250	608	606
1 527	HYUNDAI CAPITAL CANADA INC	8 mars 2028	5,565	1 527	1 516
2 071	CENTRAL 1 CREDIT UNION	7 févr. 2028	4,648	2 036	1 970
200	AEROPORTS DE MONTREAL	17 sept. 2035	5,170	210	208
984	ROYAL OFFICE FINANCE LP	12 nov. 2032	5,209	1 033	1 019
242	OTTAWA MACDONALD-CARTIER INTL	25 mai 2032	6,973	257	252
390	407 EAST DEVELOPMENT GROUP	23 juin 2045	4,473	373	372
2 185	EDF S A	23 mai 2030	5,993	2 185	2 178
				<u>240 200</u>	<u>232 714</u>
Total - Obligations				323 877	312 250

Actions

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Énergie			
2 021	CHEVRON CORP	432	421
345	EXXON MOBIL CORP	34	49
17 782	TC ENERGY CORP	1 042	951
3 571	TOURMALINE OIL CORP	213	223
2 173	KINDER MORGAN INC	50	49
9 711	VALERO ENERGY CORP	1 465	1 507
1 207	WILLIAMS COS INC/THE	50	52
		<u>3 286</u>	<u>3 252</u>

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Matériaux			
3 977	FRANCO-NEVADA CORP	667	743
2 695	LINDE PLC	1 071	1 357
17	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	1	1
19 381	WINPAK LTD	765	798
17 069	BARRICK GOLD CORP	362	382
24 815	TRIPLE FLAG PRECIOUS METALS	416	452
636	CORTEVA INC	49	48
1 179	FMC CORP	172	163
180	VULCAN MATERIALS CO	50	54
		<hr/>	<hr/>
		3 553	3 998
Communications			
9 179	ALPHABET INC	1 234	1 454
7 009	BCE INC	421	422
4 347	META PLATFORMS INC	1 027	1 650
9 192	QUEBECOR INC	284	300
30 331	TELUS CORP	783	754
100	THOMSON REUTERS CORP	17	17
8 813	THOMSON REUTERS CORPORATION	1 524	1 574
11 256	FOX CORP	504	506
2 189	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/T	116	112
8 848	ROLLINS INC	486	501
2 850	T-MOBILE US INC	495	524
1 055	VERIZON COMMUNICATIONS INC	50	52
		<hr/>	<hr/>
		6 941	7 866
Utilitaires			
3 963	CONSOLIDATED EDISON INC	490	474
523	EVERSOURCE ENERGY	60	49
5 300	HYDRO ONE LIMITED	198	200
618	CMS ENERGY CORP	50	48
5 065	CENTERPOINT ENERGY INC	196	195
334	DTE ENERGY CO	50	49
894	ESSENTIAL UTILITIES INC	50	47
921	EXELON CORP	49	50
969	FIRSTENERGY CORP	50	50
595	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	49	49
252	SEMPRA ENERGY	50	49
418	WEC ENERGY GROUP INC	50	49
576	XCEL ENERGY INC	49	47
		<hr/>	<hr/>
		1 391	1 356

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Finance			
3 548	BANK OF MONTREAL	440	424
20 841	BANK OF NOVA SCOTIA	1 302	1 381
5 446	CME GROUP INC	1 329	1 335
6 605	CULLEN/FROST BANKERS INC	989	940
23 059	DEFINITY FINANCIAL CORP	823	810
6 284	EQB INC	384	440
5 734	IA FINANCIAL CORP INC	278	516
9 933	INTACT FINANCIAL CORP	1 417	2 028
25 842	MANULIFE FINANCIAL CORP	540	646
4 166	MARSH & MCLENNAN COS INC	905	1 036
3 119	MASTERCARD INC	1 425	1 622
9 505	NATIONAL BANK OF CANADA	873	937
4 436	ROYAL BANK OF CANADA	562	561
18 315	TMX GROUP LTD	520	546
5 563	TORONTO DOMINION BANK	462	457
35 849	BROOKFIELD CORPORATION	1 431	1 596
163	WILLIS TOWERS WATSON PLC	49	51
1 405	CHUBB LTD	360	358
541	AFLAC INC	49	50
213	AMERICAN EXPRESS CO	48	49
636	W R BERKLEY CORP	49	50
2 780	CBOE GLOBAL MARKETS INC	501	507
398	WALT DISNEY CO/THE	49	47
170	ERIE INDEMNITY CO	49	47
179	ARTHUR J GALLAGHER & CO	49	52
343	GLOBE LIFE INC	49	50
209	TRAVELERS COS INC/THE	49	48
1 533	VISA INC	458	481
		<hr/>	<hr/>
		15 439	17 065

Consommation de produits

485	COLGATE-PALMOLIVE CO	48	49
21 292	EMPIRE CO LTD	692	800
906	HORMEL FOODS CORP	53	48
251	J M SMUCKER CO/THE	42	49
2 133	KIMBERLY-CLARK CORP	389	389
3 427	LAMB WESTON HOLDINGS INC	306	521
3 227	LOBLAW COMPANIES LTD	378	391
15 132	METRO INC	817	1 131
201	PEPSICO INC	42	49
10 177	PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	987	1 059
2 534	PROCTER & GAMBLE CO/THE	450	509
14 587	SAPUTO INC	470	431
11 965	WALMART INC	2 266	2 488
3 113	CAMPBELL SOUP CO	192	188

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)			
607	COCA-COLA CO/THE	49	48
4 372	GENERAL MILLS INC	478	444
1 435	HERSHEY CO/THE	488	474
548	KELLOGG CO	48	49
1 178	KEURIG DR PEPPER INC	49	49
969	KRAFT HEINZ CO/THE	48	46
		<hr/>	<hr/>
		8 292	9 212
 Santé			
2 704	ABBVIE INC	411	482
6 570	AMGEN INC	2 094	1 929
2 486	CHARLES RIVER LABORATORIES INT	775	691
4 714	DANAHER CORP	1 525	1 497
13 720	ENVISTA HOLDINGS CORP	700	615
1 083	ROYALTY PHARMA PLC	49	44
146	BECTON DICKINSON & CO	51	51
2 964	BOSTON SCIENTIFIC CORP	204	212
5 593	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	487	473
480	GILEAD SCIENCES INC	50	49
464	HOLOGIC INC	49	50
216	HUMANA INC	147	128
5 935	INCYTE CORP	486	489
3 330	MERCK & CO INC	490	508
8 114	PFIZER INC	422	394
597	UNITEDHEALTH GROUP INC	387	380
111	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	49	52
281	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	51	54
1 651	ZOETIS INC	386	376
		<hr/>	<hr/>
		8 813	8 474
 Consommation de services			
12 633	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	456	857
13 189	AMAZON.COM INC	1 954	2 273
4 455	BOYD GROUP SERVICES INC	797	1 123
18 313	CCL INDUSTRIES INC	1 005	1 191
54 676	D2L INC	391	488
8 047	DOLLARAMA INC	639	722
4 942	FIVE BELOW INC	1 112	1 284
16 207	GILDAN ACTIVEWEAR INC	575	691
9 479	MAGNA INTL INC	655	708
1 287	MCDONALD'S CORP	431	508
10 757	PET VALU HOLDINGS LTD	352	327
12 909	RESTAURANT BRANDS INTL INC	1 034	1 324

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 services (suite)			
12 388	RICHELIEU HARDWARE LTD	476	519
4 244	TJX COS INC/THE	374	476
13 711	TRANSCONTINENTAL INC	219	200
9 918	RICHARDS PACKAGING INCOME FD	429	327
2 932	RB GLOBAL INC	223	233
15	AUTOZONE INC	47	50
780	BORGWARNER INC	48	50
75	DECKERS OUTDOOR CORP	49	52
241	GENUINE PARTS CO	50	54
275	LEAR CORP	50	52
6	NVR INC	47	50
269	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	326	340
276	YUM! BRANDS INC	49	51
		11 788	13 950
Industries			
10 662	ANDLAUER HEALTHCARE GROUP INC	523	474
1 639	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	416	476
19 033	CAE INC	390	559
15 406	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	1 625	2 468
318	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	38	51
679	FASTENAL CO	46	53
6 751	FINNING INTERNATIONAL INC	244	275
2 092	NORDSON CORP	614	687
1 512	ROCKWELL AUTOMATION INC	461	659
36 010	SAVARIA CORP	529	609
41 956	SNC-LAVALIN GROUP INC	1 048	1 456
12 400	STANTEC INC	574	1 068
5 218	TOROMONT INDUSTRIES LTD	559	568
12 890	WASTE CONNECTIONS INC	2 207	2 437
4 580	WSP GLOBAL INC	459	800
6 181	ATS CORPORATION	248	377
6 655	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	657	712
6 463	GDI INTEGRATED FAC SVCS INC	280	270
2 205	AECOM	246	247
2 453	AMETEK INC	497	525
355	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	50	52
1 146	CSX CORP	50	52
76	CINTAS CORP	49	50
3 759	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	496	487
1 324	SNAP-ON INC	476	505
166	VERISK ANALYTICS INC	49	50
2 252	WASTE MANAGEMENT INC	489	517
345	XYLEM INC/NY	50	51
		13 370	16 535

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Technologie de l'information			
2 498	ADOBE INC	1 382	1 616
212 928	ALITHYA GROUP INC	607	462
844	ANALOG DEVICES INC	205	218
8 752	APPLE INC	1 562	2 243
15 551	CGI INC	1 592	2 168
384	CONSTELLATION SOFTWARE INC	955	1 053
73 270	COVEO SOLUTIONS INC	468	605
14 849	DESCARTES SYS GROUP INC	1 090	1 574
21 179	ENGHOUSE SYSTEMS LTD	806	681
2 760	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE	461	489
5 363	KINAXIS INC	770	1 012
8 439	MICROSOFT CORP	2 897	3 800
19 272	OPEN TEXT CORPORATION	695	1 060
68 524	REAL MATTERS INC	364	415
12 767	SHOPIFY INC	1 073	1 092
85 802	SYLOGIST LTD	579	644
18 533	TECSYS INC	580	516
7 224	TEXAS INSTRUMENTS INC	1 640	1 720
1 598	TOPICUS.COM INC	135	174
4 930	WORKDAY INC	1 227	1 473
957	LUMINE GROUP INC	17	17
144 502	TINY LTD	476	539
393	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	48	47
1 938	AMPHENOL CORP	205	218
304	ANSYS INC	129	133
7 352	CISCO SYSTEMS INC	489	503
2 033	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	169	176
1 170	CORNING INC	50	54
47	FAIR ISAAC CORP	48	50
108	GARTNER INC	50	50
1 161	GODADDY INC	112	115
12 411	JUNIPER NETWORKS INC	498	514
875	MOTOROLA SOLUTIONS INC	326	339
163	PALO ALTO NETWORKS INC	49	55
82	SYNOPSYS INC	48	47
94	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	50	51
1 633	VERISIGN INC	481	488
2 769	VMWARE INC	494	527
		22 827	26 938
Immobilier			
16 768	ALTUS GROUP LTD	791	736
6 391	COLLIERS INTL GROUP INC	977	829
2 348	PUBLIC STORAGE	977	907
610	REALTY INCOME CORP	49	48
		2 794	2 520

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
FNB			
146 000	ISHARES MSCI EAFE MIN VOL FA	13 094	13 041
		13 094	13 041
Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Total - Actions		111 588	124 207
Total - Inventaire du portefeuille		544 503	545 352

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

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

(en milliers de \$ canadiens)

1. Information générale sur le Plan

Le Plan UNIVERSITAS (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 UNIVERSITAS 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 UNIVERSITAS 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 souscripteurs actuels du Plan UNIVERSITAS pour effectuer des cotisations supplémentaires uniquement. 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	108 895	94 857
Obligations	312 250	331 244
Actions	124 207	127 007
	545 352	553 108

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

6. Fournisseurs et autres créiteurs

	Notes	30 juin 2023	31 décembre 2022
Montant à payer à Kaleido Croissance Inc.	8	590	617
Montant à payer à la Fondation Kaleido	8	48	119
Revenus cumulés sur subventions gouvernementales à verser à un établissement d'enseignement agréé		9	63
Autres		240	271
		887	1 070

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Valeur actualisée de l'ORFSE	27 963	29 175
Valeur non actualisée de l'ORFSE	29 722	31 424

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	2,49%	2,75%
Augmentation de 1,0 %	(621)	(733)
Diminution de 1,0 %	685	775

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

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 UNIVERSITAS. Le Plan et la Fondation rendent compte au même conseil d'administration.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Honoraires d'administration		
Kaleido Croissance Inc.	4 122	8 430
	4 122	8 430
Montant à recevoir (à payer)		
Kaleido Croissance Inc.	(590)	(617)
Fondation Kaleido	(48)	(119)
	(638)	(736)

9. Gestion du capital

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

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

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

Pour la période terminée le 30 juin 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.

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)

Pour 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 créiteurs 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.

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

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

La hiérarchie qui s'applique dans le cadre de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation de données observables sur le marché chaque fois que de telles données existent. Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre se négocie sur un marché actif et qu'un cours publié est disponible. Si un instrument financier classé dans le niveau 1 cesse de se négocier sur un marché actif, il est transféré au niveau suivant, soit le niveau 2. Si l'évaluation de sa juste valeur requiert une utilisation significative de paramètres non observables sur le marché, il est alors reclassé directement au niveau 3.

Notes complémentaires
Intermédiaires résumées non auditées
pour les périodes 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)**

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	96 678	12 217	-	108 895
Obligations	-	312 250	-	312 250
Actions	124 207	-	-	124 207
	220 885	324 467	-	545 352

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	90 967	3 990	-	94 857
Obligations	-	331 244	-	331 244
Actions	127 007	-	-	127 007
	217 974	335 234	-	553 108

(Au cours des exercices terminés le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert 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.

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 crédit (suite)**

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	1,7	1,5
AA	32,1	27,2
A	39,1	46,2
BBB	27,1	25,1

*En excluant les placements à court terme

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

• **Risque de liquidité**

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

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

• **Risque de marché**

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Le risque de marché inclut trois types de risque : le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix. La variation de certains paramètres des marchés financiers influence l'état de la situation financière du Plan et le résultat global.

Le Plan tient compte de ces risques dans le choix de la répartition globale de ses actifs. Plus spécifiquement, il en atténue les effets par une diversification de son portefeuille de placements entre plusieurs marchés financiers (marchés monétaire, obligataire et boursier), différents produits dont les profils de risque varient (titres participatifs ou à revenu fixe) ainsi qu'entre les secteurs d'activités (gouvernemental, municipal, énergie, matériaux, communications, utilitaires, finance, consommation de produits, consommation de services, industries et technologie).

• **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.

10. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de change (suite)**

Au 30 juin 2023, le Plan avait 835,5 \$ en devise américaine (214,8 \$ au 31 décembre 2022) représentant 1,1 M\$ dans la trésorerie (291,1 \$ au 31 décembre 2022). Le Plan avait également 53,5 M\$ en actions en devise américaine (38,1 M\$ au 31 décembre 2022) représentant 70,8 M\$ (51,7 M\$ au 31 décembre 2022) dans les placements. Finalement, le Plan n'avait pas de dividendes à recevoir en devise américaine (75,1 \$ au 31 décembre 2022), ni de soldes de règlement sur vente à recevoir en devise américaine (0,6 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 futures 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 13,8 M\$ (19,1 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	26,2	22,3
Échéant entre un an et cinq ans	39,1	43,5
Échéant après cinq ans	34,7	34,2

- **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 12,4 M\$ au 30 juin 2023 (12,7 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.

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

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 2023	31 décembre 2022
Actif financier brut	236	304
Passif financier compensé	(50)	(72)
	186	232

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

