

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

États financiers semestriels

30 avril 2026

Non audité



Table des matières

États de la situation financière	1
États du résultat global	2
États des variations de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	2
Tableaux des flux de trésorerie	3
Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille	4
Notes annexes	12

États financiers semestriels non audités

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

États de la situation financière

Au 30 avril 2026 et au 31 octobre 2025

(en milliers de dollars canadiens)

	2026	2025
		(audité)
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 296 \$	8 277 \$
Placements, à la juste valeur <i>(note 4 et Tableau complémentaire I)</i>	711 569	679 251
Produits à recevoir et autres débiteurs	6 292	6 046
Subventions gouvernementales à recevoir	138	461
	723 295	694 035
Passif		
Créditeurs et charges à payer	3 315	2 464
	3 315	2 464
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	719 980	691 571
Représenté par :		
Fonds non discrétionnaires		
Revenu cumulé détenu pour le versement futur des paiements d'aide aux études	201 303	193 448
Dépôts des souscripteurs <i>(note 7)</i>	266 869	255 504
Subventions gouvernementales	143 086	138 919
Revenu tiré des subventions gouvernementales	108 722	103 700
	719 980 \$	691 571 \$

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



Keith Matcham
Administrateur



Peter Lewis
Administrateur

États du résultat global

Pour les semestres clos les 30 avril 2026 et 2025

(en milliers de dollars canadiens)

	2026	2025
Produits		
Intérêts	7 040 \$	6 735 \$
Profits réalisés à la vente de placements	19 115	16
Variation des (pertes) profits latents	(8 953)	3 546
Dividendes	2 180	1 955
	19 382	12 252
Charges		
Frais d'administration (note 3a)	3 894	3 456
Frais de gestion de portefeuille	304	254
Frais au titre de la rémunération du fiduciaire et des droits de garde	81	49
Honoraires du comité d'examen indépendant (note 3b)	5	5
	4 284	3 764
Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations	15 098 \$	8 488 \$

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

Pour les semestres clos les 30 avril 2026 et 2025

(en milliers de dollars canadiens)

	2026	2025
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires au début de la période	691 571 \$	599 641 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations	15 098	8 488
Transferts de régimes internes et externes	42 078	37 493
	57 176	45 981
Encaissements		
Augmentation nette des dépôts des souscripteurs (note 7)	11 365	12 239
Décaissements		
Subventions gouvernementales reçues (déduction faite des remboursements)	(1 187)	(655)
Paiements aux bénéficiaires		
Paiements d'aide aux études	(19 833)	(16 497)
Subventions gouvernementales	(18 385)	(16 124)
Remboursement de produits	(727)	(642)
Total des paiements aux bénéficiaires	(38 945)	(33 263)
Encaissements moins décaissements	(28 767)	(21 679)
Variation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	28 409	24 302
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires à la fin de la période	719 980 \$	623 943 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 avril 2026 et 2025

(en milliers de dollars canadiens)

	2026	2025
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations	15 098 \$	8 488 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie		
(Profits) réalisés à la vente de placements	(19 115)	(16)
Variation des pertes (profits) latents	8 953	(3 546)
Variation du fonds de roulement hors trésorerie		
(Augmentation) des produits à recevoir et autres débiteurs	(246)	(2 572)
Diminution (augmentation) des subventions gouvernementales à recevoir	323	(63)
Augmentation des créditeurs et charges à payer	851	482
Achat de placements	(125 871)	(55 087)
Produit de la vente et de la venue à échéance de placements	103 715	32 794
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(16 292)	(19 520)
Activités de financement		
Transferts de régimes internes et externes	42 078	37 493
Augmentation nette des dépôts des souscripteurs (note 7)	11 365	12 239
Subventions gouvernementales nettes (remboursées)	(1 187)	(655)
Palements aux bénéficiaires	(38 945)	(33 263)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	13 311	15 814
(Diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 981)	(3 706)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	8 277	8 052
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	5 296	4 346
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie :		
Impôt déduit à la source	– \$	– \$
Intérêts reçus	6 794	4 163

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2026

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations						Obligations (suite)					
Fédérales – 13,5 %						Fédérales – 13,5 % (suite)					
Calgary Airport Authority	3,34	7 oct. 2038	269	238	269	Winnipeg Airports Authority	5,21	28 sept. 2040	70	72	82
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,25	15 juin 2026	2 000	1 997	1 939	Winnipeg Airports Authority	6,10	20 nov. 2040	103	111	103
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,35	15 juin 2027	1 400	1 393	1 364						
Fiducie du Canada pour l'habitation	3,80	15 juin 2027	185	187	185					96 572	98 448
Fiducie du Canada pour l'habitation	4,25	15 déc. 2028	825	849	864	Provinciales – 17,2 %					
Fiducie du Canada pour l'habitation	3,70	15 juin 2029	2 650	2 694	2 714	Province de l'Alberta	2,55	1 ^{er} juin 2027	3 152	3 144	3 033
Fiducie du Canada pour l'habitation	2,90	15 déc. 2029	650	644	652	Province de l'Alberta	2,90	1 ^{er} déc. 2028	1 685	1 677	1 646
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,75	15 juin 2030	4 875	4 600	4 617	Province de l'Alberta	4,10	1 ^{er} juin 2029	1 750	1 797	1 821
Fiducie du Canada pour l'habitation	3,20	15 juin 2031	3 500	3 478	3 487	Province de l'Alberta	2,90	20 sept. 2029	425	421	422
Fiducie du Canada pour l'habitation	1,60	15 déc. 2031	2 000	1 818	1 874	Province de l'Alberta	2,05	1 ^{er} juin 2030	3 464	3 303	3 323
Fiducie du Canada pour l'habitation	3,65	15 juin 2033	5 250	5 284	5 335	Province de l'Alberta	4,15	1 ^{er} juin 2033	74	76	74
Edmonton Airport Authority	7,21	1 ^{er} nov. 2030	60	27	33	Province de l'Alberta	3,95	1 ^{er} juin 2035	1 000	1 004	1 007
Gouvernement du Canada	–	17 juin 2026	18 500	18 215	18 215	Province de l'Alberta	3,45	1 ^{er} déc. 2043	205	178	215
Gouvernement du Canada	–	15 juill. 2026	17 500	17 197	17 197	Province de l'Alberta	3,30	1 ^{er} déc. 2046	175	144	188
Gouvernement du Canada	–	12 août 2026	673	664	664	Province de l'Alberta	3,05	1 ^{er} déc. 2048	256	198	230
Gouvernement du Canada	–	23 sept. 2026	571	565	565	Province de l'Alberta	3,10	1 ^{er} juin 2050	249	193	236
Gouvernement du Canada	1,00	1 ^{er} juin 2027	840	824	763	Province de l'Alberta	2,95	1 ^{er} juin 2052	168	125	171
Gouvernement du Canada	8,00	1 ^{er} juin 2027	2 500	2 638	3 101	Province de la Colombie-Britannique	2,55	18 juin 2027	1 472	1 468	1 433
Gouvernement du Canada	3,50	1 ^{er} mars 2028	1 650	1 666	1 658	Province de la Colombie-Britannique	2,95	18 déc. 2028	2 107	2 100	2 065
Gouvernement du Canada	2,00	1 ^{er} juin 2028	2 000	1 962	1 970	Province de la Colombie-Britannique	5,70	18 juin 2029	825	886	944
Gouvernement du Canada	3,25	1 ^{er} sept. 2028	1 250	1 257	1 238	Province de la Colombie-Britannique	2,20	18 juin 2030	4 681	4 485	4 435
Gouvernement du Canada	2,25	1 ^{er} juin 2029	2 000	1 954	2 143	Province de la Colombie-Britannique	3,20	18 juin 2032	324	318	306
Gouvernement du Canada	3,50	1 ^{er} sept. 2029	2 800	2 837	2 882	Province de la Colombie-Britannique	4,15	18 juin 2034	725	741	748
Gouvernement du Canada	1,25	1 ^{er} juin 2030	4 100	3 805	3 938	Province de la Colombie-Britannique	4,70	18 juin 2037	50	52	63
Gouvernement du Canada	2,75	1 ^{er} sept. 2030	1 375	1 352	1 369	Province de la Colombie-Britannique	4,30	18 juin 2042	100	97	120
Gouvernement du Canada	0,50	1 ^{er} déc. 2030	6 600	5 854	6 011	Province de la Colombie-Britannique	3,20	18 juin 2044	100	82	93
Gouvernement du Canada	2,75	1 ^{er} mars 2031	800	784	794	Province de la Colombie-Britannique	2,80	18 juin 2048	175	128	153
Gouvernement du Canada	1,50	1 ^{er} juin 2031	2 430	2 235	2 488	Province de la Colombie-Britannique	2,95	18 juin 2050	395	294	367
Gouvernement du Canada	1,50	1 ^{er} déc. 2031	2 000	1 821	1 926	Province de la Colombie-Britannique	2,75	18 juin 2052	605	426	478
Gouvernement du Canada	2,00	1 ^{er} juin 2032	4 214	3 911	3 953	Province du Manitoba	2,60	2 juin 2027	1 200	1 197	1 158
Gouvernement du Canada	3,25	1 ^{er} déc. 2035	575	561	569	Province du Manitoba	3,00	2 juin 2028	1 175	1 174	1 129
Gouvernement du Canada	3,50	1 ^{er} déc. 2057	1 226	1 130	1 143	Province du Manitoba	2,75	2 juin 2029	1 110	1 096	1 060
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,10	4 juin 2031	281	322	407	Province du Manitoba	2,05	2 juin 2030	1 130	1 077	1 082
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	4,53	2 déc. 2041	437	429	570	Province du Manitoba	2,05	2 juin 2031	53	50	53
Aéroport de Montréal	3,71	10 avr. 2031	413	411	413	Province du Manitoba	3,90	2 déc. 2032	27	27	27
Aéroport de Montréal	6,95	16 avr. 2032	144	157	184	Province du Manitoba	5,70	5 mars 2037	100	113	139
Aéroport de Montréal	5,67	16 oct. 2037	157	171	223	Province du Manitoba	4,10	5 mars 2041	100	96	120
Aéroport de Montréal	3,36	24 avr. 2047	100	81	83	Province du Manitoba	4,05	5 sept. 2045	100	92	119
Aéroport de Montréal	3,03	21 avr. 2050	283	209	296	Province du Manitoba	3,20	5 mars 2050	336	262	288
Administration de l'aéroport d'Ottawa	6,97	25 mai 2032	117	125	124	Province du Manitoba	2,05	5 sept. 2052	129	77	107
Administration de l'aéroport d'Ottawa	3,93	9 juin 2045	47	43	43	Province du Manitoba	3,80	5 sept. 2053	47	40	46

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2026

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
Provinciales – 17,2 % (suite)						Provinciales – 17,2 % (suite)					
Province du Nouveau-Brunswick	2,35	14 août 2027	1 100	1 093	1 070	Province de l'Ontario	5,60	2 juin 2035	600	679	754
Province du Nouveau-Brunswick	3,10	14 août 2028	320	320	311	Province de l'Ontario	4,70	2 juin 2037	375	394	462
Province du Nouveau-Brunswick	2,55	14 août 2031	48	46	46	Province de l'Ontario	4,60	2 juin 2039	300	309	340
Province du Nouveau-Brunswick	3,95	14 août 2032	300	306	289	Province de l'Ontario	4,65	2 juin 2041	600	615	640
Province du Nouveau-Brunswick	5,50	27 janv. 2034	200	223	234	Province de l'Ontario	3,50	2 juin 2043	325	285	317
Province du Nouveau-Brunswick	4,80	3 juin 2041	225	232	275	Province de l'Ontario	3,45	2 juin 2045	700	598	696
Province du Nouveau-Brunswick	3,10	14 août 2048	68	52	70	Province de l'Ontario	2,90	2 déc. 2046	525	404	504
Province du Nouveau-Brunswick	3,05	14 août 2050	31	23	33	Province de l'Ontario	2,80	2 juin 2048	525	391	487
Province du Nouveau-Brunswick	2,90	14 août 2052	147	106	114	Province de l'Ontario	2,90	2 juin 2049	495	372	442
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	1,25	2 juin 2027	625	614	566	Province de l'Ontario	1,90	2 déc. 2051	709	419	487
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85	2 juin 2028	733	730	701	Province de l'Ontario	2,55	2 déc. 2052	271	185	229
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85	2 juin 2029	1 451	1 435	1 436	Province de l'Ontario	3,75	2 déc. 2053	1 083	930	984
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	1,75	2 juin 2030	1 359	1 277	1 224	Province de l'Île-du-Prince-Édouard	1,20	11 févr. 2028	8	8	8
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,05	2 juin 2031	83	78	80	Province de l'Île-du-Prince-Édouard	1,85	27 juill. 2031	19	18	18
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,70	17 oct. 2048	20	17	21	Province de l'Île-du-Prince-Édouard	2,65	1 ^{er} déc. 2051	7	5	7
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,65	17 oct. 2050	212	146	202	Province de l'Île-du-Prince-Édouard	3,60	17 janv. 2053	25	20	24
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,15	2 déc. 2052	56	42	50	Province de Québec	2,75	1 ^{er} sept. 2027	3 750	3 745	3 615
Province de la Nouvelle-Écosse	2,10	1 ^{er} juin 2027	250	248	259	Province de Québec	2,75	1 ^{er} sept. 2028	7 863	7 806	7 508
Province de la Nouvelle-Écosse	1,10	1 ^{er} juin 2028	825	793	741	Province de Québec	2,30	1 ^{er} sept. 2029	4 672	4 541	4 525
Province de la Nouvelle-Écosse	2,00	1 ^{er} sept. 2030	2 388	2 261	2 255	Province de Québec	1,90	1 ^{er} sept. 2030	5 726	5 401	5 384
Province de la Nouvelle-Écosse	2,40	1 ^{er} déc. 2031	50	47	48	Province de Québec	1,50	1 ^{er} sept. 2031	730	662	657
Province de la Nouvelle-Écosse	3,15	1 ^{er} déc. 2051	242	184	272	Province de Québec	3,25	1 ^{er} sept. 2032	984	965	955
Province de l'Ontario	2,60	2 juin 2027	6 654	6 640	6 484	Province de Québec	3,60	1 ^{er} sept. 2033	1 250	1 240	1 218
Province de l'Ontario	1,05	8 sept. 2027	2 870	2 802	2 561	Province de Québec	4,00	1 ^{er} sept. 2035	750	751	748
Province de l'Ontario	3,60	8 mars 2028	4 252	4 298	4 183	Province de Québec	5,00	1 ^{er} déc. 2038	125	133	142
Province de l'Ontario	2,90	2 juin 2028	7 550	7 530	7 220	Province de Québec	5,00	1 ^{er} déc. 2041	350	368	476
Province de l'Ontario	6,50	8 mars 2029	100	109	133	Province de Québec	4,25	1 ^{er} déc. 2043	300	287	310
Province de l'Ontario	2,70	2 juin 2029	12 300	12 127	11 842	Province de Québec	3,50	1 ^{er} déc. 2045	415	352	426
Province de l'Ontario	2,05	2 juin 2030	7 504	7 151	7 140	Province de Québec	3,50	1 ^{er} déc. 2048	424	351	433
Province de l'Ontario	1,35	2 déc. 2030	3 627	3 322	3 359	Province de Québec	3,10	1 ^{er} déc. 2051	708	537	663
Province de l'Ontario	2,15	2 juin 2031	1 000	942	937	Province de Québec	2,85	1 ^{er} déc. 2053	413	294	351
Province de l'Ontario	2,25	2 déc. 2031	335	315	329	Province de Québec	4,40	1 ^{er} déc. 2055	1 025	971	1 022
Province de l'Ontario	3,75	2 juin 2032	430	435	427	Province de la Saskatchewan	2,65	2 juin 2027	600	599	580
Province de l'Ontario	3,65	2 juin 2033	400	400	399	Province de la Saskatchewan	3,05	2 déc. 2028	1 063	1 062	1 029
Province de l'Ontario	3,60	2 juin 2035	1 300	1 270	1 273	Province de la Saskatchewan	2,20	2 juin 2030	957	918	924
						Province de la Saskatchewan	2,15	2 juin 2031	73	69	72
						Province de la Saskatchewan	5,80	5 sept. 2033	50	57	66
						Province de la Saskatchewan	2,75	2 déc. 2046	150	112	139
						Province de la Saskatchewan	3,30	2 juin 2048	25	20	25
						Province de la Saskatchewan	2,80	2 déc. 2052	367	264	303
						Province de la Saskatchewan	2,95	2 juin 2058	23	16	22
										123 405	123 475

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

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2026

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
Municipales – 0,1 %						De sociétés – 28,4 % (suite)					
Ville de Montréal	4,75	1 ^{er} déc. 2045	230	226	230	Bell Canada	4,75	29 sept. 2044	477	448	523
Ville de Toronto	4,55	29 oct. 2054	321	306	320	Bell Canada	4,35	18 déc. 2045	432	383	396
Ville de Vancouver	3,86	10 nov. 2045	48	42	43	Bell Canada	4,45	27 févr. 2047	360	322	352
Ville de Vancouver	5,06	4 juin 2065	131	130	131	Bell Canada	5,15	9 févr. 2053	531	510	524
				704	724	BMW Canada Auto Trust	3,54	20 mai 2028	176	176	176
						BMW Canada Auto Trust	4,79	22 janv. 2029	185	187	185
						BMW Canada Inc.	3,30	7 sept. 2027	1 250	1 249	1 255
De sociétés – 28,4 %						Bridging North America GP	4,34	31 août 2053	20	17	18
407 International Inc.	6,47	27 juill. 2029	500	543	652	British Columbia Ferry Services Inc.	4,29	28 avr. 2044	50	47	47
407 International Inc.	4,19	25 avr. 2042	300	280	280	Brookfield Infrastructure Partners LP	4,19	11 sept. 2028	800	809	813
407 International Inc.	3,65	8 sept. 2044	300	257	350	Brookfield Infrastructure Partners LP	2,86	1 ^{er} sept. 2032	1 000	923	939
407 International Inc.	3,83	11 mai 2046	150	130	119	Brookfield Renewable Partners LP	4,25	15 janv. 2029	414	419	481
407 International Inc.	3,72	11 mai 2048	226	190	263	Brookfield Renewable Partners LP	5,29	28 oct. 2033	315	332	318
407 International Inc.	3,98	11 sept. 2052	150	128	133	Brookfield Renewable Partners LP	5,84	5 nov. 2036	43	47	48
407 International Inc.	4,54	9 oct. 2054	205	192	205	Brookfield Renewable Partners LP	3,33	13 août 2050	401	289	326
407 International Inc.	4,81	3 oct. 2055	129	126	129	Brookfield Renewable Partners LP	5,20	15 janv. 2056	273	264	273
Access Justice Durham Ltd.	5,02	31 août 2039	313	321	354	Caisse centrale Desjardins	5,48	16 août 2028	325	339	344
Alberta PowerLine LP	4,07	1 ^{er} mars 2054	98	86	88	Caisse centrale Desjardins	5,47	17 nov. 2028	640	668	640
Alectra Inc.	2,49	17 mai 2027	1 100	1 093	1 087	Caisse centrale Desjardins	3,80	24 sept. 2029	1 377	1 382	1 374
Alectra Inc.	3,96	30 juill. 2042	20	18	18	Caisse centrale Desjardins	3,71	16 juill. 2031	912	903	912
AltaGas Ltd.	3,03	10 nov. 2027	1 840	1 827	1 840	Caisse centrale Desjardins	5,04	23 août 2032	1 023	1 043	1 008
AltaGas Ltd.	2,08	30 mai 2028	300	291	259	Caisse centrale Desjardins	5,28	15 mai 2034	853	886	853
AltaGas Ltd.	2,48	30 nov. 2030	704	661	644	Fiducie de capital Canada-Vie	7,53	30 juin 2032	50	58	60
AltaGas Ltd.	5,60	14 mars 2054	96	98	96	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,70	15 juill. 2026	1 000	998	987
AltaLink, LP	5,38	26 mars 2040	740	785	1 012	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,95	29 juin 2027	413	420	412
AltaLink, LP	3,72	3 déc. 2046	486	412	422	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,05	7 oct. 2027	463	473	462
Bank of America	2,60	4 avr. 2029	392	385	356	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,50	14 janv. 2028	1 353	1 397	1 359
Banque de Montréal	1,55	28 mai 2026	2 750	2 748	2 667	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,70	2 avr. 2030	759	759	758
Banque de Montréal	4,71	7 déc. 2027	977	996	958	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,80	10 déc. 2030	577	577	576
Banque de Montréal	4,54	18 déc. 2028	1 065	1 089	1 067	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,90	20 juin 2031	639	640	639
Banque de Montréal	4,42	17 juill. 2029	3 455	3 532	3 492	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,65	13 janv. 2032	1 148	1 136	1 146
Banque de Montréal	3,11	27 oct. 2029	181	179	181	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,20	7 avr. 2032	637	642	610
Banque de Montréal	3,73	3 juin 2031	604	602	604						
Banque de Montréal	6,53	27 oct. 2032	253	264	253						
Banque de Montréal	4,98	3 juill. 2034	524	540	524						
Banque de Montréal	4,08	5 mars 2035	393	393	393						
Banque de Montréal	7,33	26 nov. 2082	199	208	199						
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,84	26 sept. 2030	2 718	2 726	2 708						
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,62	30 janv. 2032	689	680	689						
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,93	3 mai 2032	217	218	217						
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,65	31 déc. 2056	82	86	94						
La Banque de Nouvelle-Écosse	7,02	27 juill. 2082	100	103	100						
Bell Canada	2,90	12 août 2026	1 900	1 900	1 868						
Bell Canada	2,50	14 mai 2030	918	877	857						
Bell Canada	3,00	17 mars 2031	2 790	2 685	2 576						
Bell Canada	5,85	10 nov. 2032	665	720	676						
Bell Canada	5,15	24 août 2034	729	757	726						
Bell Canada	6,10	16 mars 2035	250	274	291						
Bell Canada	6,17	26 févr. 2037	150	166	172						

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2026

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
De sociétés – 28,4 % (suite)						De sociétés – 28,4 % (suite)					
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,33	20 janv. 2033	296	304	296	Coastal Gaslink Pipeline LP	5,54	30 juin 2039	427	458	427
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,35	20 avr. 2033	700	722	732	Coastal Gaslink Pipeline LP	5,61	30 mars 2047	346	370	389
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,30	16 janv. 2034	723	750	723	Coastal Gaslink Pipeline LP	5,86	30 mars 2049	357	390	357
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,90	12 juin 2034	472	485	471	Comber Wind Financial Corporation	5,13	15 nov. 2030	96	97	98
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,15	2 avr. 2035	1 075	1 077	1 087	Connect 6ix GP	6,11	30 nov. 2046	151	167	151
Banque Canadienne Impériale de Commerce	7,15	28 juill. 2082	188	194	187	Connect 6ix GP	6,21	30 nov. 2060	180	200	180
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6,99	28 juill. 2084	245	256	245	Services financiers Co-operators	3,33	13 mai 2030	450	438	436
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	4,00	13 juin 2032	500	500	502	Crombie Real Estate Investment Trust	3,92	21 juin 2027	700	703	697
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	4,40	13 janv. 2036	269	269	269	Crombie Real Estate Investment Trust	2,69	31 mars 2028	571	560	582
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	6,45	17 nov. 2039	388	446	455	Crombie Real Estate Investment Trust	5,24	28 sept. 2029	235	243	235
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	3,05	9 mars 2050	98	72	96	Crombie Real Estate Investment Trust	5,14	29 mars 2030	435	449	435
Canadian Western Bank	4,57	11 juill. 2028	272	279	272	Crombie Real Estate Investment Trust	4,73	15 janv. 2032	660	667	671
Capital City Link	4,39	31 mars 2046	202	193	181	CT REIT	5,83	14 juin 2028	249	259	249
Cenovus Energy Inc.	3,50	7 févr. 2028	258	258	252	CT REIT	3,03	5 févr. 2029	211	206	211
Centre Hospitalier de l'Université de Montréal	6,72	30 sept. 2049	1 364	1 602	1 672	CT REIT	2,37	6 janv. 2031	346	319	343
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,53	11 juin 2029	424	421	430	CU Inc.	5,56	30 oct. 2037	100	108	107
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,98	4 mars 2030	881	853	855	CU Inc.	4,54	24 oct. 2041	218	212	269
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,03	28 févr. 2031	279	290	279	CU Inc.	4,72	9 sept. 2043	737	728	943
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	6,00	24 juin 2032	492	535	492	CU Inc.	3,76	19 nov. 2046	575	491	463
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,40	1 ^{er} mars 2033	424	447	448	CU Inc.	3,95	23 nov. 2048	200	174	179
Classic RMBS Trust	3,78	15 avr. 2031	616	616	616	CU Inc.	2,96	7 sept. 2049	216	157	219
Clover LP	4,22	31 mars 2034	132	131	133	CU Inc.	4,66	11 sept. 2054	171	163	171
Clover LP	4,22	30 juin 2034	156	155	158	Dollarama Inc.	1,87	8 juill. 2026	750	749	729
CNH Capital Canada Receivables Trust	5,06	15 août 2031	337	131	120	Dollarama Inc.	3,85	16 déc. 2030	528	527	528
CNH Capital Canada Receivables Trust	3,49	15 déc. 2032	196	196	187	DREAM Unlimited Corporation	5,11	12 févr. 2029	393	405	402
Coastal Gaslink Pipeline LP	4,69	30 sept. 2029	650	671	670	DREAM Unlimited Corporation	4,17	18 sept. 2030	751	750	751
Coastal Gaslink Pipeline LP	4,91	30 juin 2031	750	785	787	DREAM Unlimited Corporation	4,51	12 févr. 2031	237	240	237
Coastal Gaslink Pipeline LP	5,40	30 sept. 2036	232	248	241	Eagle Credit Card Trust	5,13	17 juin 2028	114	118	114
						Eagle Credit Card Trust	4,92	17 juin 2029	391	406	391
						Enbridge Gas Distribution Inc.	5,21	25 févr. 2036	192	203	205
						Enbridge Gas Distribution Inc.	3,51	29 nov. 2047	540	437	443
						Enbridge Gas Inc.	4,55	17 août 2052	150	140	145
						Enbridge Gas Inc.	5,67	6 oct. 2053	172	189	172
						Enbridge Inc.	3,20	8 juin 2027	700	699	697
						Enbridge Inc.	3,55	25 févr. 2028	750	750	750
						Enbridge Inc.	2,99	3 oct. 2029	474	465	468
						Enbridge Inc.	6,10	9 nov. 2032	355	391	388
						Enbridge Inc.	3,10	21 sept. 2033	1 140	1 063	1 013
						Enbridge Inc.	5,75	2 sept. 2039	255	270	320
						Enbridge Inc.	4,57	11 mars 2044	936	861	1 014

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

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2026

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
De sociétés – 28,4 % (suite)						De sociétés – 28,4 % (suite)					
Enbridge Inc.	4,87	21 nov. 2044	75	72	72	Great-West Lifeco Inc.	6,74	24 nov. 2031	170	193	198
Enbridge Inc.	5,32	22 août 2054	200	198	200	Great-West Lifeco Inc.	6,67	21 mars 2033	354	406	449
Enbridge Inc.	6,63	12 avr. 2078	1 296	1 352	1 371	Great-West Lifeco Inc.	6,00	16 nov. 2039	472	524	571
Enbridge Inc.	8,75	15 janv. 2084	286	340	295	Banque HomeEquity	4,24	28 janv. 2030	389	393	389
Enbridge Pipelines Inc.	2,82	12 mai 2031	2 500	2 390	2 326	Banque HomeEquity	3,87	1 ^{er} févr. 2031	612	607	612
Enbridge Pipelines Inc.	5,35	10 nov. 2039	162	165	170	Honda Canada					
Enbridge Pipelines Inc.	4,55	17 août 2043	689	634	787	Finance Inc.	4,90	4 juin 2029	750	774	786
Enbridge Pipelines Inc.	4,13	9 août 2046	100	85	88	Hospital Infrastructure					
Enbridge Pipelines Inc.	4,20	12 mai 2051	50	42	43	Partner Inc.	5,44	31 janv. 2045	344	363	386
Enmax Corporation	3,84	5 juin 2028	39	39	37	Husky Midstream LP	4,10	2 déc. 2029	324	327	323
Enmax Corporation	3,88	18 oct. 2029	314	315	350	Hydro One Ltd.	2,23	17 sept. 2031	1 500	1 404	1 335
Enmax Corporation	4,70	9 oct. 2034	427	433	427	Hydro One Ltd.	6,93	1 ^{er} juin 2032	1 319	1 524	1 623
EPCOR Utilities Inc.	6,65	15 avr. 2038	100	117	117	Hydro One Ltd.	4,39	26 sept. 2041	250	240	251
EPCOR Utilities Inc.	3,55	27 nov. 2047	20	16	17	Hydro One Ltd.	6,59	22 avr. 2043	133	160	208
EPCOR Utilities Inc.	3,95	26 nov. 2048	307	266	380	Hydro One Ltd.	3,91	23 févr. 2046	505	444	473
EPCOR Utilities Inc.	5,33	3 oct. 2053	233	245	233	Hydro One Ltd.	3,64	5 avr. 2050	632	518	601
EPCOR Utilities Inc.	4,99	31 mai 2054	248	249	273	Hydro One Ltd.	3,10	15 sept. 2051	262	193	199
First Nations ETF LP	4,14	31 déc. 2041	254	244	249	Hydro One Ltd.	4,46	27 janv. 2053	126	117	128
Ford Credit Canada Limited	3,28	15 août 2028	585	584	585	Hydro One Ltd.	4,85	30 nov. 2054	315	311	325
Ford Credit Canada Limited	3,61	15 sept. 2029	216	215	216	Hydro-Québec	2,00	1 ^{er} sept. 2028	108	105	105
Ford Credit Canada Limited	2,99	15 mars 2030	176	175	176	Hydro-Québec	3,60	1 ^{er} sept. 2033	750	742	746
Ford Credit Canada Limited	4,97	15 mars 2030	271	277	271	Hydro-Québec	5,00	15 févr. 2045	100	104	139
Ford Credit Canada Limited	3,84	15 sept. 2030	188	189	188	Hydro-Québec	2,10	15 févr. 2060	206	115	176
Ford Credit Canada Limited	3,30	15 août 2031	190	187	190	Hydro-Québec	4,00	15 févr. 2063	84	73	81
Foresters Life Insurance Company	2,89	15 oct. 2035	406	383	383	Hyundai Capital Canada, Inc.	4,49	26 juill. 2027	1 500	1 521	1 536
FortisAlberta Inc.	5,85	15 avr. 2038	37	41	41	Hyundai Capital Canada, Inc.	3,57	5 sept. 2028	383	382	383
FortisAlberta Inc.	5,37	30 oct. 2039	926	979	1 241	Hyundai Capital Canada, Inc.	4,90	31 janv. 2029	240	247	252
FortisAlberta Inc.	2,63	8 juin 2051	156	104	156	IA Groupe Financier	5,69	20 juin 2033	295	307	295
FortisAlberta Inc.	4,62	30 mai 2052	86	81	84	IA Groupe Financier	4,13	5 déc. 2034	370	371	370
FortisAlberta Inc.	3,98	23 oct. 2052	100	85	86	Inter Pipeline Ltd.	5,76	17 févr. 2028	282	292	282
FortisBC Energy Inc.	2,42	18 juill. 2031	2 900	2 714	2 693	Inter Pipeline Ltd.	5,71	29 mai 2030	221	234	221
FortisBC Energy Inc.	6,50	1 ^{er} mai 2034	1 500	1 709	1 730	Inter Pipeline Ltd.	3,98	25 nov. 2031	967	955	952
FortisBC Energy Inc.	3,38	13 avr. 2045	150	122	125	Inter Pipeline Ltd.	5,85	18 mai 2032	385	413	385
Financière General Motors du Canada Ltée	5,20	9 févr. 2028	302	310	302	Inter Pipeline Ltd.	6,38	17 févr. 2033	200	221	224
Financière General Motors du Canada Ltée	3,80	7 nov. 2030	767	758	766	Inter Pipeline Ltd.	5,09	27 nov. 2051	519	482	461
George Weston Ltée	4,19	5 sept. 2029	208	210	208	Groupe Investors Inc.	7,45	9 mai 2031	100	115	133
Gibson Energy Inc.	2,85	14 juill. 2027	560	556	514	Groupe Investors Inc.	7,00	31 déc. 2032	78	90	110
Gibson Energy Inc.	4,45	12 nov. 2031	294	297	294	Groupe Investors Inc.	7,11	7 mars 2033	129	150	168
Glacier Credit Card Trust	3,91	20 sept. 2030	444	445	444	Keyera Corp.	4,20	15 avr. 2033	772	767	772
GMF Canada Leasing Trust	4,83	20 août 2029	183	129	99	Kingston Solar LP	3,57	31 juill. 2035	66	64	62
Goldman Sachs Group, Inc.	2,01	28 févr. 2029	814	791	812	Banque Laurentienne du Canada	4,19	23 janv. 2028	427	429	427
GrandLinq GP	4,77	31 mars 2047	101	97	99	Le Carrefour Laval Rec Inc.	4,20	14 août 2030	319	319	319
Granite REIT Holdings Limited Partnership	3,06	4 juin 2027	213	212	215	Liberty Utilities Canada LP	3,32	14 févr. 2050	481	351	474
						Les Compagnies Loblaw Limitée	4,49	11 déc. 2028	387	395	457
						Les Compagnies Loblaw Limitée	2,28	7 mai 2030	1 500	1 434	1 386
						Les Compagnies Loblaw Limitée	5,01	13 sept. 2032	250	263	257

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

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2026

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
De sociétés – 28,4 % (suite)						De sociétés – 28,4 % (suite)					
Les Compagnies Loblaw Limitée	6,54	17 févr. 2033	252	283	348	North West Redwater Partnership	3,70	23 févr. 2043	137	118	118
Les Compagnies Loblaw Limitée	6,15	29 janv. 2035	295	328	406	North West Redwater Partnership	4,05	22 juill. 2044	212	189	234
Les Compagnies Loblaw Limitée	4,39	16 juin 2035	96	96	97	North West Redwater Partnership	3,75	1 ^{er} juin 2051	250	204	249
Les Compagnies Loblaw Limitée	5,90	18 janv. 2036	365	400	450	Nova Scotia Power Inc.	3,95	17 avr. 2031	218	218	218
Les Compagnies Loblaw Limitée	5,34	13 sept. 2052	270	279	270	Nova Scotia Power Inc.	4,95	15 nov. 2032	254	263	254
Les Compagnies Loblaw Limitée	5,12	4 mars 2054	220	220	220	Nova Scotia Power Inc.	5,61	15 juin 2040	190	201	222
Société Financière Manuvie	1,54	14 sept. 2026	1 450	1 444	1 399	Nova Scotia Power Inc.	4,50	20 juill. 2043	125	117	108
Société Financière Manuvie	3,99	22 févr. 2028	390	394	390	Nova Scotia Power Inc.	3,57	5 avr. 2049	629	494	475
Société Financière Manuvie	5,41	10 mars 2033	912	942	931	Original Wempi Inc	7,79	4 oct. 2027	336	352	336
Société Financière Manuvie	2,82	13 mai 2035	779	746	756	Pembina Pipeline Corporation	3,31	1 ^{er} févr. 2030	1 402	1 381	1 373
Société Financière Manuvie	5,06	15 déc. 2041	1 150	1 164	1 257	Pembina Pipeline Corporation	5,02	12 janv. 2032	252	263	252
Société Financière Manuvie	7,12	19 juin 2082	282	290	281	Pembina Pipeline Corporation	5,22	28 juin 2033	296	311	302
MCAP Commercial LP	3,38	26 nov. 2027	204	203	204	Pembina Pipeline Corporation	4,75	30 avr. 2043	149	140	158
Metro Inc.	4,00	27 nov. 2029	475	479	475	Pembina Pipeline Corporation	4,81	25 mars 2044	236	223	221
Metro Inc.	3,47	25 févr. 2031	413	406	413	Pembina Pipeline Corporation	4,74	21 janv. 2047	653	601	709
Metro Inc.	5,03	1 ^{er} déc. 2044	155	154	156	Pembina Pipeline Corporation	4,54	3 avr. 2049	108	96	91
Metro Inc.	4,27	4 déc. 2047	576	514	655	Pembina Pipeline Corporation	4,67	28 mai 2050	796	717	701
Banque Nationale du Canada	1,53	15 juin 2026	2 500	2 497	2 424	Pembina Pipeline Corporation	4,49	10 déc. 2051	75	65	66
Banque Nationale du Canada	5,22	14 juin 2028	2 402	2 485	2 441	Plenary Health Hamilton LP	7,25	31 août 2042	40	47	43
Banque Nationale du Canada	3,31	15 août 2028	1 468	1 466	1 468	Plenary Health Hamilton LP	5,80	31 mai 2043	389	420	439
Banque Nationale du Canada	3,52	17 juill. 2029	271	271	271	Plenary Properties LTAP LP	6,29	31 janv. 2044	31	35	42
Banque Nationale du Canada	3,64	13 avr. 2030	745	743	745	Corporation Financière Power	6,90	11 mars 2033	287	327	332
Banque Nationale du Canada	3,54	13 janv. 2031	617	612	617	Real Estate Asset Liquidity Trust	2,38	12 déc. 2028	140	7	8
Banque Nationale du Canada	3,44	21 oct. 2031	567	557	567	Real Estate Asset Liquidity Trust	2,87	12 févr. 2055	110	106	110
Banque Nationale du Canada	5,43	16 août 2032	856	877	859	Reliance LP	2,68	1 ^{er} déc. 2027	129	127	130
Banque Nationale du Canada	5,28	15 févr. 2034	733	760	733	Reliance LP	2,67	1 ^{er} août 2028	435	426	412
Banque Nationale du Canada	4,26	15 févr. 2035	1 215	1 223	1 215	Reliance LP	3,60	18 avr. 2030	264	260	264
Banque Nationale du Canada	4,33	15 août 2035	757	762	757	Reliance LP	5,25	15 mai 2031	243	255	243
North Battleford Power LP	4,96	31 déc. 2032	69	70	71	Reliance LP	4,39	16 avr. 2032	290	291	289
North West Redwater Partnership	4,25	1 ^{er} juin 2029	1 020	1 038	1 135	Reliance LP	4,15	18 avr. 2033	355	348	355
North West Redwater Partnership	4,75	1 ^{er} juin 2037	306	310	314	Fonds de placement immobilier RioCan	5,61	6 oct. 2027	229	235	229
						Fonds de placement immobilier RioCan	4,00	1 ^{er} mars 2028	95	95	95
						Fonds de placement immobilier RioCan	2,83	8 nov. 2028	236	231	236
						Fonds de placement immobilier RioCan	5,96	1 ^{er} oct. 2029	583	617	583

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

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2026

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Obligations (suite)					
De sociétés – 28,4 % (suite)						De sociétés – 28,4 % (suite)					
Fonds de placement immobilier RioCan	5,47	1 ^{er} mars 2030	233	243	234	SmartCentres Real Estate Investment Trust	2,31	18 déc. 2028	205	197	176
Fonds de placement immobilier RioCan	5,46	1 ^{er} mars 2031	462	484	462	SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,53	20 déc. 2029	659	645	666
Fonds de placement immobilier RioCan	4,62	3 oct. 2031	624	629	624	SmartCentres Real Estate Investment Trust	5,16	1 ^{er} août 2030	254	262	254
Fonds de placement immobilier RioCan	4,42	1 ^{er} oct. 2032	260	257	260	SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,65	11 déc. 2030	313	304	303
Rogers Communications Inc.	3,65	31 mars 2027	353	354	380	SmartCentres Real Estate Investment Trust	4,32	12 juin 2032	420	412	420
Rogers Communications Inc.	4,25	15 avr. 2032	562	562	540	SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63	30 juin 2044	866	995	1 088
Rogers Communications Inc.	5,90	21 sept. 2033	204	222	203	Sobeys Inc.	–	27 oct. 2028	570	563	570
Rogers Communications Inc.	6,68	4 nov. 2039	234	269	277	Stonlasec8 Indigenous Alliance LP	5,17	6 juill. 2055	167	166	167
Rogers Communications Inc.	6,75	9 nov. 2039	465	537	577	Fiducie de capital Sun Life	7,09	30 juin 2052	40	45	46
Rogers Communications Inc.	6,11	25 août 2040	902	987	1 051	La Financière Sun Life inc.	2,58	10 mai 2032	2 822	2 801	2 715
Rogers Communications Inc.	6,56	22 mars 2041	438	500	571	La Financière Sun Life inc.	2,80	21 nov. 2033	803	786	803
Rogers Communications Inc.	5,25	15 avr. 2052	637	623	592	La Financière Sun Life inc.	4,78	10 août 2034	372	383	372
Banque Royale du Canada	4,63	1 ^{er} mai 2028	263	269	265	La Financière Sun Life inc.	2,06	1 ^{er} oct. 2035	549	512	513
Banque Royale du Canada	3,63	10 déc. 2028	289	290	289	La Financière Sun Life inc.	5,12	15 mai 2036	336	351	336
Banque Royale du Canada	3,41	12 juin 2029	2 142	2 136	2 141	La Financière Sun Life inc.	4,14	13 sept. 2037	898	888	897
Banque Royale du Canada	5,23	24 juin 2030	3 780	4 005	4 041	La Financière Sun Life inc.	4,56	3 déc. 2040	356	351	356
Banque Royale du Canada	3,99	22 juill. 2031	947	953	953	La Financière Sun Life inc.	5,40	29 mai 2042	443	460	484
Banque Royale du Canada	3,57	9 déc. 2031	881	870	881	TELUS Corporation	3,63	1 ^{er} mars 2028	323	323	343
Banque Royale du Canada	2,94	3 mai 2032	966	963	950	TELUS Corporation	4,65	13 août 2031	234	240	234
Banque Royale du Canada	5,10	3 avr. 2034	443	458	443	TELUS Corporation	5,25	15 nov. 2032	961	1 010	944
Banque Royale du Canada	4,83	8 août 2034	670	688	670	TELUS Corporation	5,10	15 févr. 2034	283	294	282
Banque Royale du Canada	4,21	3 juill. 2035	651	654	651	TELUS Corporation	5,15	26 nov. 2043	20	20	19
Banque Royale du Canada	4,14	5 mai 2036	597	595	597	TELUS Corporation	4,85	5 avr. 2044	155	148	176
Saputo inc.	1,42	19 juin 2026	750	749	721	TELUS Corporation	4,75	17 janv. 2045	135	127	130
Saputo inc.	2,24	16 juin 2027	1 500	1 483	1 473	TELUS Corporation	5,65	13 sept. 2052	354	364	359
SGTP Highway Bypass	4,11	31 janv. 2045	127	121	111	La Banque Toronto-Dominion	4,68	8 janv. 2029	2 260	2 321	2 213
Sienna Senior Living Inc.	3,52	18 déc. 2028	371	369	371	La Banque Toronto-Dominion	4,00	31 oct. 2030	496	500	496
Sienna Senior Living Inc.	4,44	17 oct. 2029	157	159	157	La Banque Toronto-Dominion	3,84	29 mai 2031	705	706	705
Sienna Senior Living Inc.	4,11	21 août 2030	343	343	343	La Banque Toronto-Dominion	3,61	10 sept. 2031	587	581	587
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,19	11 juin 2027	568	566	591	La Banque Toronto-Dominion	3,69	9 janv. 2032	1 101	1 091	1 101
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,83	21 déc. 2027	100	100	101	La Banque Toronto-Dominion	4,13	9 janv. 2033	360	362	360
						La Banque Toronto-Dominion	5,18	9 avr. 2034	750	777	750
						La Banque Toronto-Dominion	4,21	16 juin 2036	851	849	851

Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2026

(en milliers de dollars canadiens)

Titre	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Titre	Nombre de titres	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)
Obligations (suite)						Fonds négociés en bourse – 40,1 %			
De sociétés – 28,4 % (suite)						FINB BMO S&P 500	420	45 007	29 469
La Banque						iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	556	22 969	16 405
Toronto-Dominion	7,28	31 oct. 2082	161	168	161	iShares Core S&P U.S. ETF	1 279	91 503	46 164
Toronto Hydro						iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	786	42 519	27 257
Corporation	3,49	28 févr. 2048	40	33	33	iShares Global Infrastructure Index ETF	224	15 472	12 402
Toronto Hydro						iShares Global Real Estate Index ETF	468	15 419	14 760
Corporation	2,99	10 déc. 2049	73	54	54	iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	1 088	53 204	36 764
Toyota Crédit Canada Inc.	1,66	20 juill. 2026	1 000	998	986	Vanguard FTSE Emerging Markets All Cap Index ETF	25	1 182	929
TransCanada PipeLines									
Limited	3,80	5 avr. 2027	1 702	1 708	1 741				
TransCanada PipeLines								287 275	184 150
Limited	3,39	15 mars 2028	190	190	204				
TransCanada PipeLines						Total des actions – 40,1 %		287 275	184 150
Limited	3,00	18 sept. 2029	265	260	268				
TransCanada PipeLines						Total des placements – 99,3 %		711 569	612 883
Limited	6,50	9 déc. 2030	130	140	167				
TransCanada PipeLines						Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,7 %		5 296	5 296
Limited	5,33	12 mai 2032	538	570	548				
TransCanada PipeLines						Total de l'actif du portefeuille – 100,0 %		716 865	618 179
Limited	4,55	15 nov. 2041	1 776	1 658	1 915				
TransCanada PipeLines						Total du fonds de placement		716 865	618 179
Limited	4,35	6 juin 2046	410	361	375				
TransCanada PipeLines									
Limited	4,33	16 sept. 2047	290	254	240				
TransCanada PipeLines									
Limited	4,18	3 juill. 2048	43	36	32				
TransCanada PipeLines									
Limited	4,34	15 oct. 2049	375	325	295				
TransCanada PipeLines									
Limited	5,92	12 mai 2052	98	105	102				
Trillium M Project	4,85	30 avr. 2043	395	402	395				
Trillium M Project	5,19	31 oct. 2062	909	907	909				
Trillium Windpower LP	5,80	15 févr. 2033	101	105	106				
Union Gas Limited	2,81	1 ^{er} juin 2026	500	500	493				
Union Gas Limited	5,20	23 juill. 2040	809	843	1 071				
Union Gas Limited	4,20	2 juin 2044	329	302	393				
Union Gas Limited	3,59	22 nov. 2047	366	300	299				
Ventas Canada Finance									
Limited	3,30	1 ^{er} déc. 2031	509	485	485				
VW Credit Canada Inc.	4,42	20 août 2029	750	764	760				
Westcoast Energy Inc.	7,15	20 mars 2031	100	112	114				
				203 613	206 086				
Total des placements à revenu fixe – 59,2 %				424 294	428 733				

Notes annexes

Semestres clos les 30 avril 2026 et 2025

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 1. Nature des activités

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

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

Les bénéficiaires peuvent avoir droit à un certain nombre de subventions gouvernementales incluant la Subvention canadienne pour l'épargne-études (la « SCÉE »), le Bon d'études canadien (le « BEC »), l'incitatif québécois à l'épargne-études (l'« IQEE ») et la Subvention pour l'épargne-études et l'épargne-formation de la Colombie-Britannique (« BCTESG ») (collectivement, les « subventions gouvernementales »).

Le Régime reçoit les subventions gouvernementales, qui sont créditées directement aux conventions de souscripteurs, et il investit ces fonds conformément aux politiques de placement du Régime. Les subventions gouvernementales ainsi que le revenu de placement réalisé sur celles-ci sont versés aux étudiants admissibles.

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

Note 2. Méthodes comptables significatives

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes IFRS[®] de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board.

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration de la Fondation le 17 juin 2026.

b) Base d'évaluation

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

c) Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées

IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir* remplace IAS 1 *Présentation des états financiers* et reprend sans les modifier bon nombre des dispositions d'IAS 1, en plus d'ajouter de nouvelles dispositions, y compris les catégories spécifiées et les sous-totaux définis.

IFRS 18 doit être appliquée de façon rétrospective pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 et l'application anticipée est permise.

Le Régime évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme.

d) Instruments financiers

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

L'évaluation au cours des périodes ultérieures sera déterminée en fonction du classement de l'instrument financier. Les actifs financiers et les passifs financiers du Régime sont classés comme suit :

Actif financier ou passif financier	Classement
Placements, à la juste valeur	À la juste valeur par le biais du résultat net ⁱ⁾
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Au coût amorti ⁱⁱ⁾
Produits à recevoir et autres débiteurs	Au coût amorti ⁱⁱ⁾
Débiteurs pour les titres vendus	Au coût amorti ⁱⁱ⁾
Créditeurs et charges à payer	Au coût amorti ⁱⁱⁱ⁾
Créditeurs pour les titres achetés	Au coût amorti ⁱⁱⁱ⁾

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2026 et 2025

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 2. Méthodes comptables significatives (suite)

d) Instruments financiers (suite)

- i) Les actifs financiers sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lorsqu'ils sont acquis principalement à des fins de transaction. Les actifs financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur, et les variations des profits et des pertes latents sont comptabilisées dans les états du résultat global.
- ii) Les actifs financiers classés au coût amorti sont des actifs financiers non dérivés qui sont détenus aux fins de perception de flux de trésorerie contractuels et qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après la comptabilisation initiale, ces actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- iii) Les passifs financiers classés au coût amorti rassemblent les passifs qui ne constituent pas des passifs dérivés et qui ne sont pas classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Après la comptabilisation initiale, les passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un instrument financier et d'affectation des intérêts au cours de la période visée. Le taux d'intérêt effectif correspond au taux qui actualise les flux de trésorerie futurs estimatifs (y compris tous les coûts de transaction et autres surcotes ou décotes) sur la durée de vie prévue de l'instrument financier de manière à obtenir la valeur comptable nette à la comptabilisation initiale.

La dépréciation repose sur les pertes de crédit attendues pour les titres de placement, qui sont déterminées selon les divers résultats possibles en prenant en compte toutes les informations raisonnables et justifiables disponibles, dont les notations de crédit internes et externes, l'historique de pertes enregistrées et les attentes à l'égard des flux de trésorerie futurs.

e) Évaluation des placements

Les placements à la juste valeur incluent les types de titres suivants : les obligations, les titres du marché monétaire, les actions, les fonds négociés en bourse (les « FNB ») et les fonds communs.

La juste valeur des titres à revenu fixe qui ne sont pas négociés sur le marché est évaluée soit à l'aide du cours acheteur moyen de plusieurs courtiers, soit au moyen de la valeur actualisée des flux de trésorerie contractuels aux taux courants du marché. Les intérêts courus à la date de clôture sont inclus au poste Produits à recevoir et autres débiteurs des états de la situation financière.

La juste valeur des titres négociés sur un marché actif est évaluée en fonction du cours acheteur à la date de clôture.

La note 9 fournit d'autres indications à propos des évaluations de la juste valeur.

f) Opérations de placement et constatation des produits

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de la transaction. Les intérêts correspondent aux intérêts au taux nominal reçus par le Régime et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Régime n'amortit pas les surcotes payées ou les décotes reçues à l'achat de titres à revenu

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

g) Dépôts des souscripteurs et frais de souscription

Les dépôts des souscripteurs comprennent les montants reçus de ces derniers et ils excluent les montants futurs à recevoir en vertu des conventions en vigueur. Des frais de souscription sont exigés et font partie de la cotisation initiale en vertu de chaque convention. Les frais de souscription perçus au cours de la période de présentation de l'information financière sont versés à Épargne CST.

h) Impôt sur le résultat

Le Régime est exonéré d'impôt sur le résultat en vertu de l'article 146.1 de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

i) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent les soldes déposés auprès de banques et les titres dont l'échéance se situe à 90 jours ou moins de la date de l'achat et incluent des dépôts à terme, des bons du Trésor et des acceptations bancaires.

j) Change

La monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Régime sont le dollar canadien.

Au cours d'une période donnée, les achats et les ventes de placements libellés en devises et les dividendes et produits d'intérêts libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment des transactions. Les profits ou les pertes de change réalisés ou latents sur les placements sont inclus respectivement aux postes Profits (pertes) réalisés à la vente de placements et Variation des profits (pertes) latents des états du résultat global.

k) Estimations et jugements comptables critiques

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

Note 3. Transactions entre parties liées

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

a) Distribution et administration du Régime

La Fondation, qui parraine le Régime, a confié à Épargne CST, en qualité de courtier de régimes de bourses d'études et de

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2026 et 2025

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 3. Transactions entre parties liées (suite)

a) Distribution et administration du Régime (suite)

gestionnaire de fonds d'investissement, la responsabilité de distribuer et d'administrer le Régime. Les conventions sont renouvelables annuellement le 1^{er} novembre.

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

Au cours du semestre clos le 30 avril 2026, un montant de 3 894 \$ a été comptabilisé à titre de frais d'administration et de frais de tenue de compte (2025 – 3 456 \$). Les frais d'administration et les frais de tenue de compte inclus dans les Créditeurs et charges à payer au 30 avril 2026 s'élevaient à 227 \$ (31 octobre 2025 – 193 \$).

Les frais de souscription versés par les souscripteurs à même leurs cotisations initiales sont versés à Épargne CST à titre de rémunération pour la vente et la distribution de régimes d'épargne.

Au cours du semestre clos le 30 avril 2026, un montant de 38 \$ a été versé à Épargne CST à même les frais de souscription perçus (2025 – 31 \$). Les montants connexes inclus dans les Créditeurs et charges à payer au 30 avril 2026 s'élevaient à 3 \$ (31 octobre 2025 – 2 \$).

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

Le comité d'examen indépendant offre des services indépendants d'examen et de surveillance des conflits d'intérêts liés à la gestion des Régimes. Au cours du semestre clos le 30 avril 2026, le Régime a comptabilisé une charge de 5 \$ (2025 – 5 \$) pour les services du comité d'examen indépendant. Les honoraires du comité d'examen indépendant inclus dans les Créditeurs et charges à payer au 30 avril 2026 s'élevaient à 1 \$ (31 octobre 2025 – 1 \$).

c) Honoraires versés pour superviser et diriger les gestionnaires de portefeuille

Le poste Frais de gestion de portefeuille des états du résultat global comprend un montant de 59 \$ (2025 – 39 \$) facturé par Épargne CST au titre des charges engagées pour la supervision et l'encadrement des gestionnaires de portefeuille. Les Créditeurs et charges à payer comprenaient un montant de 9 \$ à payer à Épargne CST au 30 avril 2026 (31 octobre 2025 – 19 \$) relativement à ces charges.

d) Honoraires versés pour les services de gestion de placements fournis par Gestion d'actifs C.S.T. Inc.

Épargne CST a nommé Gestion d'actifs C.S.T. Inc. (« Gestion d'actifs C.S.T. »), une entité sous contrôle commun avec Épargne CST, à titre de gestionnaire de placement pour une partie des comptes de placement du Régime. L'entente demeurera en vigueur jusqu'à ce qu'elle soit résiliée à la suite d'un préavis de

30 jours. La juste valeur du total des placements gérés par Gestion d'actifs C.S.T. s'élevait à 197 057 \$ (31 octobre 2025 – 185 654 \$).

Le poste Frais de gestion de portefeuille des états du résultat global comprend un montant de 119 \$ (2025 – 100 \$) facturé par Gestion d'actifs C.S.T. au titre des charges engagées pour la prestation de ces services. Les Créditeurs et charges à payer comprenaient un montant de 20 \$ à payer à Gestion d'actifs C.S.T. au 30 avril 2026 (31 octobre 2025 – 19 \$) relativement à ces charges.

Note 4. Avoirs investis

Les avoirs investis sont présentés dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille.

Le capital reçu au titre des subventions gouvernementales et le revenu réalisé sur celles-ci sont investis avec le capital des souscripteurs et le revenu réalisé sur celui-ci. Les avoirs investis sont présentés dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille.

Note 5. Gestion du risque lié au capital

Le capital du Régime est constitué des composants de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires selon les états de la situation financière. Le Régime est dans l'obligation de rembourser les cotisations des souscripteurs à l'échéance des placements ou à la fin du régime, ainsi que de verser des PAE avec le revenu de placement, les subventions et le revenu tiré des subventions. Le Régime investit les cotisations des souscripteurs et les subventions gouvernementales reçues dans des placements appropriés conformément aux objectifs de placement indiqués, tout en conservant des liquidités suffisantes pour honorer ses obligations à l'égard des souscripteurs.

Note 6. Risques liés aux instruments financiers

Dans le cours normal des activités, le Régime peut être exposé à une variété de risques découlant des instruments financiers. Les expositions du Régime à de tels risques sont concentrées dans ses avoirs investis et sont liées aux risques de marché (qui incluent le risque de taux d'intérêt et autre risque de prix), au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de change.

Le processus de gestion des risques du Régime inclut le suivi de la conformité conformément à la politique de placement du Régime. Le Régime gère les effets de ces risques financiers sur le rendement du portefeuille du Régime en engageant et en supervisant des gestionnaires de placement professionnels externes. Les gestionnaires de placement examinent régulièrement les positions du Régime et les événements survenus sur le marché, et gèrent le portefeuille de placement conformément à la politique et aux mandats de placement.

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2026 et 2025

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 6. Risques liés aux instruments financiers (suite)

a) Risque de marché

i. Risque de taux d'intérêt

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

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

Titres de créance par date d'échéance	% du total du fonds de placement	
	30 avr. 2026	31 oct. 2025
Moins de 1 an	8 %	10 %
De 1 an à 3 ans	13 %	14 %
De 3 à 5 ans	17 %	15 %
Plus de 5 ans	22 %	21 %
Total des titres de créance	60 %	60 %

Au 30 avril 2026, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 1 %, la juste valeur du total du fonds de placement de 716 865 \$ (31 octobre 2025 – 687 528 \$), tel qu'il est indiqué dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille, aurait diminué d'environ 15 802 \$ (31 octobre 2025 – 15 629 \$). Si les taux d'intérêt en vigueur avaient diminué de 1 %, la juste valeur du total du fonds de placement aurait augmenté d'environ 18 067 \$ (31 octobre 2025 – 17 924 \$). Cette variation de 1 % présume un changement parallèle de la courbe des taux, alors que toutes les autres variables demeurent constantes. Dans la pratique, les résultats réels pourraient différer de façon significative.

ii. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue à la suite des fluctuations des cours du marché autres que celles résultant du risque de taux d'intérêt. Les facteurs propres à un placement individuel, son émetteur ou d'autres facteurs ayant un effet sur tous les instruments négociés sur un marché ou sur un segment de marché ont une incidence sur ce risque. Les catégories d'actifs qui sont les plus touchées par ce risque sont les actions et les FNB du Régime, qui représentent 40 % (31 octobre 2025 – 40 %) du total du fonds de placement au 30 avril 2026.

Au 30 avril 2026, si les prix des actions et des indices sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 1 % et que toutes les autres variables étaient restées constantes, la juste valeur du total du fonds de placement indiqué dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille aurait augmenté ou diminué d'approximativement 2 873 \$ (31 octobre 2025 – 2 729 \$). Dans la pratique, les résultats réels pourraient différer de façon significative.

b) Risque de crédit

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

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

Notation	30 avril 2026		31 octobre 2025	
	% du total du fonds de placement	Montant	% du total du fonds de placement	Montant
AAA	9 %	62 681 \$	8 %	52 950 \$
AA/AA (élevée)/AA (faible)	22 %	161 563	24 %	162 848
A/A (élevée)/A (faible)	13 %	92 814	11 %	79 310
BBB	10 %	70 596	10 %	70 827
R-1	5 %	36 640	6 %	40 394
Non noté à court terme	1 %	5 296	1 %	8 277
Total des titres de créance	60 %	429 590 \$	60 %	414 606 \$

Morningstar DBRS a été la source principale pour l'obtention de notations. Les sources secondaires utilisées incluent Standard & Poor's Financial Services LLC et Moody's Investors Service, Inc.

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Régime ne soit pas en mesure de respecter ses obligations financières lorsqu'elles deviennent exigibles. L'exposition du Régime au risque de liquidité est concentrée dans les remboursements de capital aux souscripteurs et les PAE aux bénéficiaires. Le Régime investit principalement dans des titres qui sont négociés sur des marchés actifs et peuvent être facilement vendus. Le Régime conserve suffisamment de positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour répondre aux exigences de liquidité en utilisant des modèles de prévisions de trésorerie qui reflètent la répartition des dépôts des souscripteurs et du revenu cumulé. Tous les autres passifs financiers sont à court terme et sont payables dans un délai de un an.

Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2026 et 2025

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note 6. Risques liés aux instruments financiers (suite)

d) Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en raison de changements survenus dans les taux de change. Le Régime détient des FNB étrangers qui représentent 33 % (31 octobre 2025 – 39 %) du total du fonds de placement. La juste valeur du total du fonds de placement du Régime augmenterait ou diminuerait d'environ 2 397 \$ (31 octobre 2025 – 2 677 \$) à la suite d'une dépréciation ou d'une appréciation de 1 % du taux de change du dollar canadien. Dans la pratique, les résultats réels pourraient différer de façon significative.

Note 7. Dépôts des souscripteurs

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

	2026	2025
Paiements des souscripteurs	5 622 \$	5 594 \$
Transferts de capital interrégimes	41 355	39 438
Remboursement du capital	(35 612)	(32 793)
Augmentation nette des dépôts des souscripteurs	11 365	12 239
Solde au début de la période	255 504	241 130
Solde à la fin de la période	266 869 \$	253 369 \$

Note 8. Remboursement des frais de souscription

Si la convention d'un souscripteur est transférée depuis le Régime Avantage CST^{MC}, le souscripteur peut avoir droit à un remboursement partiel des frais de souscription payés au titre du Régime Avantage CST^{MC}. Le pourcentage des frais de souscription à rembourser dépend de la période pendant laquelle la convention du souscripteur se rapportait au Régime Avantage CST^{MC} et il se situe entre 0 % et 25 % du total des frais de souscription payés. Le remboursement des frais de souscription (les « droits au RFS ») est versé aux bénéficiaires admissibles dans une proportion correspondant au montant du retrait des PAE. Le montant total remboursé pour le semestre clos le 30 avril 2026 était de 1 195 \$ (2025 – 1 232 \$).

Les droits au RFS sont payés par le Régime Avantage CST^{MC} lorsqu'ils sont engagés.

Note 9. Évaluation à la juste valeur et informations à fournir

Les justes valeurs estimatives utilisées aux fins de l'évaluation et des informations à fournir se rapprochent des montants qui seraient obtenus pour la vente d'un actif, ou payés pour le règlement d'un passif, dans le cadre d'une transaction normale entre des intervenants du marché.

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

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

- Les instruments financiers classés au niveau 1 sont évalués en utilisant les cours du marché.
- Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en utilisant des données d'entrée directement ou indirectement observables.
- Les instruments financiers classés au niveau 3 sont évalués en utilisant des données d'entrée non observables (ce qui comprend l'utilisation d'hypothèses fondées sur la meilleure information disponible).

Actifs évalués à la juste valeur au 30 avril 2026

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres à revenu fixe	– \$	424 294 \$	– \$	424 294 \$
FNB et titres de capitaux propres	287 275	–	–	287 275
Total des placements, à la juste valeur	287 275 \$	424 294 \$	– \$	711 569 \$

Actifs évalués à la juste valeur au 31 octobre 2025

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres à revenu fixe	– \$	406 329 \$	– \$	406 329 \$
FNB et titres de capitaux propres	272 922	–	–	272 922
Total des placements, à la juste valeur	272 922 \$	406 329 \$	– \$	679 251 \$

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux pour le semestre clos le 30 avril 2026 et l'exercice clos le 31 octobre 2025.

Fiducie canadienne de bourses d'études

Parrainé par la

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

Gestionnaire de fonds d'investissement et distributeur

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

Fiduciaire

Fiducie RBC Services aux investisseurs
155 Wellington Street West, 2nd Floor
Toronto (Ontario) M5V 3L3

Auditeur

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

Banque

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

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

