

États financiers

intermédiaires résumés non audités

Plan UNIVERSITAS

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

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

KALEIDO

Le Plan 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
Tableau des flux de trésorerie	6
Inventaire du portefeuille intermédiaire résumé non audité	7
Notes complémentaires intermédiaires résumées non auditées	19

États de la situation financière

Intermédiaires résumés non audités

(en milliers de \$ canadiens)

Actifs	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
Trésorerie		2 051	1 490
Solde de règlement sur vente		42	116
Dividendes à recevoir		101	134
Intérêts à recevoir		2 892	3 129
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	10	123	144
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir		572	1 353
Placements	4, 10	510 198	526 719
		515 979	533 085
Passifs			
Solde de règlement sur achat		44	152
Fournisseurs et autres créditeurs	6	1 003	1 649
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser		246	404
		1 293	2 205
Actif net attribuable aux contrats		514 686	530 880

Approuvé par

[François Lavoie] Président du conseil d'administration

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

États du résultat net et du résultat global

Intermédiaires résumés non audités

pour les périodes six mois terminées les 30 juin

(en milliers de \$ canadiens)

	Notes	2024	2023
Produits des activités ordinaires			
Intérêts gagnés aux fins de paiements d'aide aux études		8 257	8 322
Dividendes		1 076	1 200
Perte réalisée sur cession de placements		5 857	10 517
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements		3 789	3 813
		18 979	23 852
Charges opérationnelles			
Frais de courtage		24	36
Frais de taxes américaines		-	67
Honoraires des gestionnaires de portefeuille		352	380
Honoraires du fiduciaire		5	6
Honoraires du gardien de valeurs		59	58
Honoraires d'administration	8	3 841	4 122
Honoraires du comité d'examen indépendant		5	2
		4 286	4 671
Résultat net et résultat global attribuable aux contrats		14 693	19 181

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 2023	271 834	26 209	75 033	81 711	35 852	31 260	8 982	530 880
Résultat net et résultat global de la période	-	-	11 256	-	2 719	-	718	14 693
Augmentation								
Épargne des souscripteurs	5 503	-	-	-	-	-	-	5 503
Variation de l'ORFSE	-	394	-	-	-	-	-	394
Subventions reçues des gouvernements	-	-	-	823	-	460	-	1 283
	5 503	394	-	823	-	460	-	7 180
Diminution								
Remboursement d'épargne à l'échéance	(20 398)	-	-	-	-	-	-	(20 398)
Retrait de l'épargne avant échéance	(208)	-	-	-	-	-	-	(208)
Remboursement d'épargne non réclamée	-	-	(3)	-	-	-	-	(3)
Remboursement des frais de souscription à l'échéance	-	(1 931)	-	-	-	-	-	(1 931)
Variation de l'ORFSE	-	-	(394)	-	-	-	-	(394)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	-	-	(84)	-	(84)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	-	(15)	(7)	(6)	(2)	(30)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	-	(4 743)	(2 453)	(1 785)	(618)	(9 599)
Transferts de revenus cumulés sur subventions aux fins de paiement à un établissement d'enseignement agréé	-	-	(1)	-	(6)	-	(1)	(8)
Paiement de revenus accumulés (PRA)	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Paiements d'aide aux études (PAE)	-	-	(5 410)	-	-	-	-	(5 410)
	(20 606)	(1 931)	(5 810)	(4 758)	(2 466)	(1 875)	(621)	(38 067)
Actif net au 30 juin 2024	256 731	24 672	80 479	77 776	36 105	29 845	9 079	514 686

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

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

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Revenus perçus		
Intérêts	8 493	7 718
Dividendes	1 122	1 277
	9 615	8 995
Charges opérationnelles payées		
Frais de courtage	(24)	(36)
Frais de taxes américaines	-	(67)
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(334)	(406)
Honoraires du fiduciaire	(5)	(6)
Honoraires du gardien de valeurs	(49)	(72)
Honoraires d'administration	(4 502)	(4 141)
Honoraires du comité d'examen indépendant	(5)	(2)
	(4 919)	(4 730)
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	226 481	285 240
Acquisition de placements	(200 372)	(263 525)
	26 109	21 715
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	30 805	25 980
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Épargne reçue	5 477	7 042
Épargne versée à d'autres promoteurs	(54)	(27)
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(20 587)	(18 935)
SCEE et revenus sur SCEE reçus	822	1 240
IQEE et revenus sur IQEE reçus	1 241	1 716
IQEE et revenus sur IQEE versés	(249)	(135)
Transferts entre plans	-	(1)
Remboursement des frais de souscription	(1 923)	(1 745)
Paiements d'aide aux études (PAE)	(14 972)	(14 459)
Retenue d'impôt (provincial & fédéral)	1	-
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement	(30 244)	(25 304)
Augmentation nette de la trésorerie	561	676
Trésorerie au début de la période	1 490	1 463
Trésorerie à la fin de la période	2 051	2 139

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Placements à court terme					
106 401	Encaisse	-	-	106 401	106 401
505	BSDT RESERVE DEPOSIT ACCOUNTS	31 déc. 2049	0,200	506	506
140	CANADAS (FED) - SHORT TERMS (CANADIAN	29 août 2024	-	139	139
10	CANADAS (FED) - SHORT TERMS (CANADIAN	1 août 2024	-	10	10
75	CANADAS (FED) - SHORT TERMS (CANADIAN	4 juil. 2024	-	74	74
350	U.S. TREASURY BILLS - 1 YR OR LESS	18 juil. 2024	-	477	477
Total - Placements à court terme				107 607	107 607
Obligations					
Obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada					
525	GOVERNMENT OF CANADA	1 juin 2031	1,500	461	461
				461	461
Obligations émises ou garanties par une province canadienne					
4 204	PROV OF ONTARIO	4 mars 2033	4,100	4 239	4 198
10 993	PROV OF ONTARIO	2 févr. 2032	4,050	10 887	11 014
10 516	PROV OF ONTARIO	1 nov. 2029	1,550	9 692	9 365
1 600	PROV OF ONTARIO	1 févr. 2027	1,850	1 465	1 520
1 205	PROV OF ONTARIO	5 févr. 2025	2,650	1 171	1 191
6 271	PROV OF QUEBEC	22 nov. 2032	3,900	6 169	6 196
5 529	PROV OF QUEBEC	20 mai 2032	3,650	5 496	5 388
3 827	PROV OF QUEBEC	27 mai 2031	2,100	3 758	3 405
1 087	PROV OF QUEBEC	13 févr. 2027	1,850	1 038	1 032
915	PROV OF QUEBEC	6 juil. 2025	2,600	949	899
2 512	PROVINCE OF ONTARIO	1 févr. 2027	1,850	2 573	2 386
				47 437	46 594
Obligations émises ou garanties par une municipalité					
1 307	AUTORITE REGIONALE DE TRANS	1 août 2028	4,750	1 290	1 319
100	AUTORITE REGIONALE DE TRANS	1 nov. 2025	1,250	98	96
375	BEAUHARNOIS QUEBEC	9 déc. 2027	4,450	371	374
824	CITY OF ST-LAMBERT CANADA	28 juil. 2028	4,750	817	831
188	FIRST NATIONS FINANCE AUTH	1 juin 2034	4,100	188	185
750	GRANDE RIVIERE QUEBEC	2 févr. 2028	4,150	738	741
510	LAC BROME QUEBEC	16 févr. 2028	4,100	501	503
561	LACHUTE QUEBEC	17 févr. 2028	4,250	554	556
1 472	LAVAL QUEBEC	21 mars 2028	3,000	1 462	1 415
410	LEVIS QUEBEC	5 juin 2028	3,250	404	392
410	MONT TREMBLANT QUEBEC	30 nov. 2028	4,700	403	413
480	MONTREAL EST QUEBEC	4 mars 2029	4,400	474	477
910	MUNICIPAL FINANCE AUTH OF BC	23 oct. 2028	3,050	907	881

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises ou garanties par une municipalité (suite)					
450	MUNICIPALITE DE LA PAROISSE DE	2 févr. 2028	4,150	443	445
92	MUNICIPALITE DE SAINT-PAUL QUE	15 déc. 2027	4,200	91	91
535	MUNICIPALITE REGIONALE DE	6 févr. 2028	4,000	525	526
1 185	QUEBEC CITY QUEBEC	20 déc. 2027	2,650	1 156	1 129
293	REPENTIGNY QUEBEC	25 mars 2029	4,350	289	291
2 500	RESEAU DE TRANS DE LA CAPITALE	18 nov. 2025	1,000	2 471	2 380
200	RESEAU DE TRANS MET QUEBEC	3 déc. 2025	1,500	195	191
435	RIGAUD QUEBEC	2 févr. 2028	4,150	429	430
175	ROUYN NORANDA QUEBEC	27 févr. 2028	3,100	180	167
311	SAINT EUSTACHE QUEBEC	9 déc. 2027	4,450	308	310
1 180	SAINT GABRIEL QUEBEC	16 févr. 2028	4,250	1 166	1 170
855	SAINT HONORE QUEBEC	2 févr. 2028	4,100	842	844
375	SAINT JEROME QUEBEC	14 nov. 2029	2,450	366	338
448	SAINT LIN LAURENTIDES QUEBEC	20 déc. 2027	4,250	446	444
1 395	SAINT PHILIPPE QUEBEC	28 mai 2029	4,500	1 382	1 392
435	SAINTE BRIGITTE DE LAVAL QUE	2 févr. 2028	4,150	429	430
880	SAINTE GENEVIEVE DE BATISCAN	12 juil. 2028	4,500	865	880
365	SAINT-SAUVEUR QUEBEC	30 nov. 2028	4,700	359	368
162	ST HYACINTHE QUEBEC	28 févr. 2028	3,100	167	154
2 000	TERREBONNE MASCOUCHE REGIE	9 sept. 2025	1,000	1 966	1 916
840	TROIS RIVIERES QUEBEC	18 avr. 2028	3,000	826	796
428	VILLE DE RIVIERE ROUGE QUEBEC	13 févr. 2028	4,100	420	422
				23 528	23 297

Obligations émises par des entreprises

369	407 EAST DEVELOPMENT GROUP	23 juin 2045	4,473	353	353
1 800	407 INTERNATIONAL INC	25 mai 2032	2,590	1 572	1 571
650	407 INTERNATIONAL INC	27 juil. 2029	6,470	856	708
1 980	407 INTERNATIONAL INC	22 mai 2025	1,800	1 883	1 930
600	55 SCHOOL BOARD TRUST	2 juin 2033	5,900	661	662
600	AEROPORTS DE MONTREAL	17 sept. 2035	5,170	615	614
900	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	25 sept. 2030	5,592	900	942
2 606	ALTAGAS LTD	30 mai 2028	2,075	2 279	2 357
1 200	ALTALINK LP	11 sept. 2030	1,509	1 002	1 016
370	ATHENE GLOBAL FUNDING REGS	9 juin 2028	2,470	370	338
750	BANK OF MONTREAL	26 nov. 2082	7,325	750	761
3 025	BANK OF MONTREAL	7 déc. 2027	4,709	3 005	3 037
1 500	BANK OF MONTREAL	1 juin 2027	4,309	1 465	1 489
1 100	BANK OF MONTREAL	28 mai 2026	1,551	978	1 041
3 800	BANK OF NOVA SCOTIA	1 nov. 2027	1,400	3 341	3 466
175	BANK OF NOVA SCOTIA	3 févr. 2025	2,160	167	171
1 500	BCI QUADREAL REALTY	24 juin 2026	2,551	1 480	1 444
150	BCIMC REALTY CORP	31 mars 2027	3,000	159	144
800	BCIMC REALTY CORP	3 juin 2025	2,840	840	786

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
1 007	BELL CANADA	24 août 2034	5,150	1 003	1 008
1 575	BELL CANADA	17 mars 2031	3,000	1 378	1 413
1 050	BELL CANADA	14 mai 2030	2,500	900	931
400	BELL CANADA	10 sept. 2029	2,900	352	368
2 300	BELL CANADA	29 mai 2028	2,200	2 135	2 110
300	BELL CANADA	29 sept. 2027	3,600	303	291
200	BELL CANADA	16 août 2027	1,650	176	184
500	BRITISH COLUMBIA FERRY SVCS	20 mars 2037	5,021	503	510
1 200	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT	2 juin 2033	4,900	1 196	1 259
370	BROOKFIELD ASSET MGMT INC	16 mars 2027	3,800	356	363
2 840	BROOKFIELD FINANCE II INC	14 déc. 2032	5,431	2 842	2 884
1 424	BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY	28 oct. 2033	5,292	1 424	1 447
649	BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS	15 janv. 2030	3,380	636	607
2 040	BRUCE POWER LP	21 juin 2031	4,700	2 036	2 033
325	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	29 juin 2027	4,950	328	328
835	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	7 mars 2025	2,750	804	823
1 369	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	16 janv. 2034	5,300	1 369	1 384
2 000	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	7 oct. 2027	5,050	2 000	2 027
4 075	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	17 avr. 2025	2,000	3 954	3 983
957	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	2 mai 2029	4,600	956	968
1 153	CDP FINANCIAL INC	2 juin 2027	3,800	1 153	1 148
2 071	CENTRAL 1 CREDIT UNION	7 févr. 2028	4,648	2 036	2 046
2 480	CHOICE PROPERTIES REIT	1 mars 2033	5,400	2 489	2 508
400	CHOICE PROPERTIES REIT	23 févr. 2033	5,400	399	405
400	CHOICE PROPERTIES REIT	24 juin 2032	6,003	400	421
892	CHOICE PROPERTIES REIT	4 mars 2030	2,981	810	809
1 225	CHOICE PROPERTIES REIT	30 nov. 2026	2,456	1 142	1 164
413	CO-OPERATORS FINL SVCS LTD	13 mai 2030	3,327	362	371
650	CT REIT	5 févr. 2029	3,029	603	597
750	CT REIT	1 juin 2026	3,289	784	728
1 718	DOLLARAMA INC	26 avr. 2030	5,165	1 769	1 764
625	DOLLARAMA INC	9 juil. 2029	2,443	600	567
800	DOLLARAMA INC	27 oct. 2025	5,084	801	803
2 185	EDF S A	23 mai 2030	5,993	2 185	2 279
300	ENBRIDGE GAS INC	17 août 2032	4,150	299	290
775	ENBRIDGE GAS INC	1 avr. 2030	2,900	721	715
1 000	ENBRIDGE INC	27 sept. 2077	5,375	913	972
2 887	ENBRIDGE INC	21 sept. 2033	3,100	2 569	2 481
369	ENBRIDGE INC	9 nov. 2032	6,100	379	395
550	ENBRIDGE INC	3 oct. 2029	2,990	481	508
2 009	ENBRIDGE INC	9 nov. 2027	5,700	2 097	2 073
286	ENBRIDGE PIPELINES INC	22 févr. 2029	3,520	262	273
1 600	ENERGIR LP	27 sept. 2032	4,670	1 615	1 600
1 625	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	3 mars 2031	3,950	1 566	1 529
450	FAIRFAX FINL HOLDINGS LTD	16 déc. 2026	4,700	441	448
689	FEDERATION DES CAISSES	23 août 2032	5,035	660	690

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
500	FEDERATION DES CAISSES	17 nov. 2028	5,467	500	517
1 200	FEDERATION DES CAISSES	16 août 2028	5,475	1 200	1 239
3 550	FEDERATION DES CAISSES	10 sept. 2026	1,587	3 284	3 344
500	FEDERATION DES CAISSES	1 oct. 2025	5,200	500	502
2 229	GRANITE REIT HOLDINGS LP	30 août 2028	2,194	2 229	2 004
328	GRANITE REIT HOLDINGS LP	4 juin 2027	3,062	328	313
750	GREAT WEST LIFECO INC	31 déc. 2081	3,600	750	625
500	GREATER TORONTO AIRPORTS AUTH	4 juin 2031	7,100	573	571
1 000	GREATER TORONTO AIRPORTS AUTH	3 avr. 2029	2,730	1 048	938
350	GREAT-WEST LIFECO INC	28 févr. 2028	3,337	330	339
246	H&R REAL ESTATE INVT TR	19 févr. 2027	2,633	246	230
900	HYDRO ONE INC	1 mars 2034	4,390	899	887
1 700	HYDRO ONE INC	28 févr. 2030	2,160	1 479	1 516
500	HYDRO ONE INC	30 nov. 2029	3,930	500	492
3 606	HYDRO ONE INC	27 janv. 2028	4,910	3 711	3 677
725	HYDRO ONE INC	24 févr. 2026	2,770	753	705
600	HYDRO QUEBEC	1 sept. 2029	3,400	581	587
1 527	HYUNDAI CAPITAL CANADA INC	8 mars 2028	5,565	1 527	1 569
840	IA FINANCIAL CORP INC	30 sept. 2084	6,921	840	835
796	IA FINANCIAL CORP INC	30 juin 2082	6,611	796	791
1 765	IA FINANCIAL CORPORATION INC	20 juin 2033	5,685	1 777	1 810
1 500	IA FINANCIAL CORPORATION INC	25 févr. 2032	3,187	1 488	1 436
850	INDEPENDENT ORDER OF FORESTERS	15 oct. 2035	2,885	674	728
500	INTACT FINANCIAL CORP	16 déc. 2030	1,928	500	434
175	INTACT FINANCIAL CORP	7 juin 2027	2,850	183	168
100	INTACT FINANCIAL CORP	24 mars 2025	3,691	100	99
700	INTACT FINANCIAL CORPORATION	30 juin 2083	7,338	690	714
1 200	IVANHOE CAMBRIDGE II INC	2 juin 2028	4,994	1 203	1 221
325	LOBLAW COMPANIES LTD	13 sept. 2032	5,008	325	330
975	LOBLAW COMPANIES LTD	7 mai 2030	2,284	867	865
750	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	31 oct. 2033	4,854	776	766
200	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	21 oct. 2026	2,307	181	190
1 360	MANULIFE FINANCIAL CORP	19 juin 2082	7,117	1 346	1 373
1 000	MANULIFE FINANCIAL CORP	13 mai 2035	2,818	854	896
1 100	MANULIFE FINANCIAL CORP	23 févr. 2034	5,054	1 100	1 108
1 526	MANULIFE FINANCIAL CORP	10 mars 2033	5,409	1 526	1 555
525	METRO INC	6 déc. 2027	3,390	498	507
3 164	NATIONAL BANK OF CANADA	16 août 2032	5,426	3 164	3 205
1 300	NATIONAL BANK OF CANADA	14 juin 2028	5,219	1 323	1 329
1 500	NATIONAL BANK OF CANADA	7 déc. 2026	4,968	1 500	1 512
2 100	NATIONAL BANK OF CANADA	15 juin 2026	1,534	2 009	1 986
500	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2033	4,150	462	477
1 410	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2031	2,800	1 188	1 255
1 078	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2029	4,250	1 169	1 069
428	OMERS FINANCE TRUST	14 mai 2029	2,600	427	402
395	OMERS FINANCE TRUST	21 avr. 2027	1,550	388	369
2 450	OMERS REALTY CORP	14 nov. 2028	5,381	2 501	2 529

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
2 979	ONTARIO POWER GENERATION INC	8 avr. 2030	3,215	2 853	2 788
700	ONTARIO POWER GENERATION INC	13 sept. 2029	2,977	653	654
448	ONTARIO TEACHERS FINANCE TR	19 oct. 2027	1,100	430	408
1 630	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	2 juin 2032	4,450	1 647	1 659
1 499	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	1 nov. 2029	4,150	1 498	1 513
243	OPB FINANCE TRUST	25 janv. 2027	2,980	247	236
267	OPB FINANCE TRUST	2 févr. 2026	2,950	273	261
223	OTTAWA MACDONALD-CARTIER INTL	25 mai 2032	6,973	238	236
647	PEMBINA PIPELINE CORP	27 mars 2028	4,020	692	633
1 600	PEMBINA PIPELINE CORP	15 juin 2027	4,240	1 541	1 582
185	PROLOGIS LP	15 janv. 2031	5,250	185	190
500	RELIANCE LP	1 août 2028	2,670	450	458
751	RIOCAN REAL ESTATE INVT TR	10 mars 2027	2,361	751	702
3 307	ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 mai 2029	3,250	3 205	3 094
300	ROGERS COMMUNICATIONS INC	2 nov. 2028	4,400	278	296
1 478	ROGERS COMMUNICATIONS INC	21 sept. 2028	5,700	1 476	1 532
465	ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 mars 2027	3,800	449	454
500	ROYAL BANK OF CANADA	24 nov. 2080	4,500	500	487
850	ROYAL BANK OF CANADA	3 avr. 2034	5,096	850	854
3 071	ROYAL BANK OF CANADA	1 févr. 2033	5,010	3 030	3 082
2 100	ROYAL BANK OF CANADA	3 mai 2032	2,940	1 860	1 995
1 500	ROYAL BANK OF CANADA	24 juin 2030	5,228	1 491	1 551
1 950	ROYAL BANK OF CANADA	31 juil. 2028	1,833	1 696	1 774
1 000	ROYAL BANK OF CANADA	17 janv. 2028	4,642	999	1 005
450	ROYAL BANK OF CANADA	26 juil. 2027	4,612	450	451
800	ROYAL BANK OF CANADA	2 nov. 2026	5,235	800	811
1 734	ROYAL OFFICE FINANCE LP	12 nov. 2037	5,209	1 789	1 798
1 265	SAGICOR FINANCIAL CO LTD REGS	20 juin 2029	6,359	1 265	1 255
450	SAPUTO INC	20 nov. 2030	5,492	450	466
500	SAPUTO INC	16 juin 2027	2,242	501	468
1 087	SMARTCENTRES REIT	20 déc. 2029	3,526	937	997
2 404	SUN LIFE FINANCIAL INC	15 mai 2036	5,120	2 404	2 424
434	SUN LIFE FINANCIAL INC	1 oct. 2035	2,060	342	369
2 479	SUN LIFE FINANCIAL INC	4 juil. 2035	5,500	2 458	2 563
1 225	SUN LIFE FINANCIAL INC	10 août 2034	4,780	1 210	1 225
488	TELUS CORP	15 nov. 2032	5,250	490	496
2 351	TELUS CORP	13 nov. 2031	2,850	2 128	2 052
1 535	TELUS CORP	2 mai 2029	3,300	1 427	1 445
750	TELUS CORP	8 juil. 2026	2,750	720	723
1 200	THE BANK OF NOVA SCOTIA	27 juil. 2082	7,023	1 200	1 207
4 519	THE BANK OF NOVA SCOTIA	3 mai 2032	3,934	4 271	4 403
1 700	THE BANK OF NOVA SCOTIA	8 mai 2026	5,500	1 700	1 723
900	TORONTO DOMINION BANK	31 oct. 2082	7,283	898	915
795	TORONTO DOMINION BANK	9 avr. 2034	5,177	795	801
475	TORONTO DOMINION BANK	4 mars 2031	4,859	541	474
4 980	TORONTO DOMINION BANK	8 mars 2028	1,888	4 350	4 568
850	TORONTO HYDRO CORP	14 juin 2033	4,610	850	855
1 000	TORONTO HYDRO CORP	20 oct. 2031	2,470	889	881

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
500	TORONTO-DOMINION BANK	1 juin 2027	4,210	500	495
2 376	TORONTO-DOMINION BANKTHE	8 janv. 2029	4,680	2 378	2 385
1 180	TRANSCANADA PIPELINES LTD	9 juin 2031	2,970	999	1 069
450	TRANSCANADA PIPELINES LTD	18 sept. 2029	3,000	396	419
4 904	TRANSCANADA PIPELINES LTD	5 avr. 2027	3,800	4 741	4 812
100	TRANSCANADA PIPELINES LTD	15 janv. 2027	7,310	126	105
1 100	VERIZON COMMUNICATIONS INC	22 mars 2028	2,375	966	1 018
450	VIDEOTRON LTD	15 juil. 2034	5,000	449	440
1 400	WELLS FARGO & CO	18 févr. 2027	2,493	1 400	1 327
3 658	WEST EDMONTON MALL PROPERTY	4 oct. 2027	7,791	3 658	3 888
				200 926	202 121
Total - Obligations				272 352	272 473
Nombre d'actions	Titre			Coût	Valeur comptable
Actions					
Énergie					
410	CHENIERE ENERGY INC			90	98
702	CHEVRON CORP			151	150
2 496	EXXON MOBIL CORP			381	393
1 227	HESS CORP			252	248
335	PHILLIPS 66			57	65
18 540	TC ENERGY CORP			1 060	961
10 029	TOURMALINE OIL CORP			604	621
6 860	VALERO ENERGY CORP			1 134	1 472
2 499	WILLIAMS COS INC/THE			147	145
				3 876	4 153
Matériaux					
539	CORTEVA INC			39	40
774	DOW INC			58	56
622	ECOLAB INC			208	203
5 065	FRANCO-NEVADA CORP			826	819
228	LINDE PLC			138	137
752	PEMBINA PIPELINE CORP			34	38
2 202	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE			990	899
24 008	TRIPLE FLAG PRECIOUS METALS			417	509
7 349	WINPAK LTD			286	328
				2 996	3 029

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Communications			
9 625	ALPHABET INC	1 524	2 399
8 709	BCE INC	438	386
1 710	COMCAST CORP	94	92
860	EBAY INC	63	63
1 385	ELECTRONIC ARTS INC	238	264
1 170	FOX CORP	55	55
674	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY FOR	66	66
1 910	META PLATFORMS INC	611	1 317
62	NETFLIX INC	57	57
902	PINTEREST INC	53	54
8 213	QUEBECOR INC	253	237
700	ROGERS COMMUNICATIONS INC	36	35
24 499	ROLLINS INC	1 427	1 636
18 985	TELUS CORP	499	393
8 776	THOMSON REUTERS CORPORATION	1 633	2 020
2 152	T-MOBILE US INC	414	519
4 408	VERIZON COMMUNICATIONS INC	207	249
		7 668	9 842
Utilitaires			
1 376	ATMOS ENERGY CORP	215	220
2 146	CONSOLIDATED EDISON INC	265	262
777	EDISON INTERNATIONAL	75	76
522	EVERSOURCE ENERGY	41	41
5 538	HYDRO ONE LIMITED	215	220
948	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	80	96
		891	915
Finance			
658	ALLSTATE CORP/THE	146	144
303	AMERICAN EXPRESS CO	96	96
114	AMERIPRISE FINANCIAL INC	60	67
11 281	BANK OF MONTREAL	1 406	1 293
18 517	BANK OF NOVA SCOTIA	1 125	1 158
328	BERKSHIRE HATHAWAY INC	165	183
29 409	BROOKFIELD CORPORATION	1 203	1 661
1 101	CBOE GLOBAL MARKETS INC	235	256
692	CHUBB LTD	209	242
5 175	CME GROUP INC	1 377	1 392
8 883	CULLEN/FROST BANKERS INC	1 257	1 235
23 882	DEFINITY FINANCIAL CORP	874	1 072
6 240	EQB INC	420	582

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Finance (suite)			
2 967	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	423	408
5 109	IA FINANCIAL CORP INC	339	438
7 097	INTACT FINANCIAL CORP	1 081	1 616
373	JPMORGAN CHASE & CO	95	103
23 705	MANULIFE FINANCIAL CORP	534	863
42	MARKEL GROUP INC	91	91
5 298	MARSH & MCLENNAN COS INC	1 306	1 527
2 427	MASTERCARD INC	1 259	1 465
10 295	NATIONAL BANK OF CANADA	955	1 116
1 382	PROGRESSIVE CORP/THE	309	393
4 207	ROYAL BANK OF CANADA	533	613
1 618	SEI INVESTMENTS CO	147	143
16 384	TMX GROUP LTD	474	624
4 543	TORONTO DOMINION BANK	384	342
471	TRADEWEB MARKETS INC	67	68
369	TRAVELERS COS INC/THE	92	103
811	VISA INC	262	291
859	W R BERKLEY CORP	78	92
769	WALT DISNEY CO/THE	107	104
1 250	WELLS FARGO & CO	101	102
		<hr/>	
		17 210	19 883
Consommation de produits			
249	AVERY DENNISON CORP	78	74
2 370	CAMPBELL SOUP CO	142	147
1 656	CHURCH & DWIGHT CO INC	219	235
3 002	COCA-COLA CO/THE	242	261
924	COLGATE-PALMOLIVE CO	98	123
2 408	CONAGRA BRANDS INC	96	94
141	CONSTELLATION BRANDS INC	51	50
27 355	EMPIRE CO LTD	915	956
4 572	GENERAL MILLS INC	451	396
222	HERSHEY CO/THE	57	56
1 399	KELLANOVA	113	110
1 796	KENVUE INC	46	45
1 112	KEURIG DR PEPPER INC	49	51
3 439	KRAFT HEINZ CO/THE	169	152
568	KROGER CO/THE	36	39
8 079	LAMB WESTON HOLDINGS INC	942	929
4 148	LOBLAW COMPANIES LTD	520	658
19 739	METRO INC	1 201	1 493
1 505	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	147	135
643	MONSTER BEVERAGE CORP	43	44
1 683	PEPSICO INC	392	380
11 727	PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	1 120	1 104

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Consommation de produits (suite)			
2 036	PROCTER & GAMBLE CO/THE	392	459
1 600	SAPUTO INC	48	49
10 150	SYSCO CORP	1 096	990
507	TYSON FOODS INC	40	40
10 318	WALMART INC	709	956
		<u>9 412</u>	<u>10 026</u>
Santé			
1 442	ABBOTT LABORATORIES	204	205
966	ABBVIE INC	160	226
3 989	AMGEN INC	1 386	1 706
341	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	43	38
849	BOSTON SCIENTIFIC CORP	75	89
839	CARDINAL HEALTH INC	120	113
1 069	CENCORA INC	340	330
133	CIGNA GROUP/THE	62	60
3 315	DANAHER CORP	982	1 133
381	ELEVANCE HEALTH INC	253	282
281	ELI LILLY & CO	292	348
1 181	GILEAD SCIENCES INC	120	111
2 301	INCYTE CORP	190	191
2 556	JOHNSON & JOHNSON	547	511
465	MCKESSON CORP	386	372
2 909	MERCK & CO INC	438	493
1 019	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	181	192
1 885	PFIZER INC	84	72
205	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	248	295
338	UNITED THERAPEUTICS CORP	130	147
500	UNITEDHEALTH GROUP INC	331	348
354	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	171	227
4 682	ZOETIS INC	1 063	1 110
		<u>7 806</u>	<u>8 599</u>
Consommation de services			
12 602	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	575	966
8 369	AMAZON.COM INC	1 410	2 213
4 524	BOYD GROUP SERVICES INC	908	1 161
17 430	CCL INDUSTRIES INC	990	1 252
1 723	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	150	148
103	COSTCO WHOLESALE CORP	119	120
62 097	D2L INC	487	701
5 941	DOLLARAMA INC	493	742
6 366	FIVE BELOW INC	1 431	949

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Consommation de services (suite)			
391	GENUINE PARTS CO	76	74
15 947	GILDAN ACTIVEWEAR INC	599	824
1 995	LULULEMON ATHLETICA INC	1 165	815
9 955	MAGNA INTL INC	681	567
372	MCDONALD'S CORP	130	130
50	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	67	72
18 975	PET VALU HOLDINGS LTD	568	499
3 741	RB GLOBAL INC	317	390
13 581	RESTAURANT BRANDS INTL INC	1 143	1 305
12 720	RICHARDS PACKAGING INCOME FD	499	370
12 456	RICHELIEU HARDWARE LTD	487	513
1 494	TJX COS INC/THE	184	225
996	YUM! BRANDS INC	175	180
		12 654	14 216
Industrie			
427	AMETEK INC	97	97
13 629	ANDLAUER HEALTHCARE GROUP INC	622	529
24 033	ATKINSREALIS GROUP INC	692	1 418
11 168	ATS CORPORATION	483	494
447	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	152	146
470	BALL CORP	40	39
29 824	CAE INC	710	755
13 578	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	1 555	2 192
5 936	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	588	640
63	CINTAS CORP	61	60
368	CROWN HOLDINGS INC	40	37
103	CUMMINS INC	40	39
327	DUKE ENERGY CORP	42	45
324	EMCOR GROUP INC	169	162
605	EMERSON ELECTRIC CO	90	91
1 215	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	207	207
1 848	FASTENAL CO	161	159
6 023	FINNING INTERNATIONAL INC	219	242
13 168	GDI INTEGRATED FAC SVCS INC	531	425
157	HEICO CORP	39	48
619	INTERNATIONAL PAPER CO	40	37
182	JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	39	40
590	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HO	39	40
622	PACKAGING CORP OF AMERICA	155	155
413	PAYCHEX INC	71	67
1 328	REPUBLIC SERVICES INC	277	353
1 100	RTX CORP	146	151

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Industrie (suite)			
29 501	SAVARIA CORP	442	531
9 542	STANTEC INC	555	1 085
4 661	TOROMONT INDUSTRIES LTD	505	565
535	UNION PACIFIC CORP	167	166
202	VERISK ANALYTICS INC	67	75
9 985	WASTE CONNECTIONS INC	1 837	2 397
1 580	WASTE MANAGEMENT INC	356	461
761	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOL	168	164
4 285	WSP GLOBAL INC	501	909
36	WW GRAINGER INC	45	44
		11 948	15 065
Technologie de l'information			
448	3M CO	63	63
338	A O SMITH CORP	39	38
523	ACCENTURE PLC	222	217
1 826	ADOBE INC	1 261	1 388
408	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	66	50
274 742	ALITHYA GROUP INC	692	588
2 030	AMPHENOL CORP	134	187
263	ANALOG DEVICES INC	82	82
200	ANSYS INC	88	88
8 417	APPLE INC	1 751	2 422
10 115	AT&T INC	230	265
156	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	39	42
11 278	CGI INC	1 168	1 537
6 006	CISCO SYSTEMS INC	398	390
2 128	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	219	198
468	CONSTELLATION SOFTWARE INC	513	792
3 157	CORNING INC	172	168
68 514	COVEO SOLUTIONS INC	515	534
8 355	DESCARTES SYS GROUP INC	675	1 098
23 299	ENGHOUSE SYSTEMS LTD	848	702
3 308	ENPHASE ENERGY INC	584	451
487	GODADDY INC	73	93
800	HP INC	40	38
276	ILLINOIS TOOL WORKS INC	93	89
277	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	63	63
7 378	JUNIPER NETWORKS INC	335	368
7 542	KINAXIS INC	1 104	1 183
15 350	KNEAT.COM INC	65	65
908	LUMINE GROUP INC	17	34
317	MANHATTAN ASSOCIATES INC	105	107
336	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL I	576	643

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Technologie de l'information (suite)			
6 489	MICROSOFT CORP	2 419	3 966
250	MOTOROLA SOLUTIONS INC	98	132
418	NETAPP INC	51	74
16 617	NVIDIA CORP	1 283	2 806
20 056	OPEN TEXT CORPORATION	774	820
377	PTC INC	84	94
226	QUALCOMM INC	62	62
98 573	REAL MATTERS INC	545	619
474	ROPER TECHNOLOGIES INC	325	366
6 453	SHOPIFY INC	543	583
64 452	SYLOGIST LTD	465	652
52	SYNOPSIS INC	42	42
305	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	67	65
21 678	TECSYS INC	699	759
3 692	TEXAS INSTRUMENTS INC	847	982
151 699	TINY LTD	476	319
1 394	TOPICUS.COM INC	120	163
217	TYLER TECHNOLOGIES INC	146	149
821	VERISIGN INC	229	200
4 374	WORKDAY INC	1 247	1 338
		<hr/>	<hr/>
		22 752	28 174
Immobilier			
19 996	ALTUS GROUP LTD	919	1 009
6 831	COLLIERS INTL GROUP INC	1 039	1 041
2 245	PUBLIC STORAGE	893	883
		<hr/>	<hr/>
		2 851	2 933
FNB			
140 000	ISHARES MSCI EAFE MIN VOL FA	12 656	13 283
		<hr/>	<hr/>
		12 656	13 283
Total - Actions		<hr/>	<hr/>
		112 720	130 118
Total - Inventaire du portefeuille		<hr/>	<hr/>
		492 679	510 198

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 26 août 2024.

2. Principales méthodes comptables

Déclaration de conformité

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

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

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

L'application des méthodes comptables du Plan, qui sont décrites à la note 2 des états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, exige que la direction exerce son jugement, qu'elle fasse des estimations et formule des hypothèses sur les valeurs comptables d'actifs et de passifs.

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

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses (suite)

Ces estimations et hypothèses sous-jacentes se fondent sur l'expérience historique et d'autres facteurs considérés pertinents. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

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

4. Placements

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Placements à court terme	107 607	101 944
Obligations	272 473	301 675
Actions	130 118	123 100
	510 198	526 719

5. Actifs et passifs courants

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

6. Fournisseurs et autres crédateurs

	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
Montant à payer à Kaleido Croissance Inc.	8	531	1 124
Montant à payer à la Fondation Kaleido	8	93	240
Revenus cumulés sur subventions gouvernementales à verser à un établissement d'enseignement agréé		13	73
Autres		366	212
		1 003	1 649

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur actualisée de l'ORFSE	24 672	26 209
Valeur non actualisée de l'ORFSE	25 929	27 692

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

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

(en milliers de \$ canadiens)

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

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 2024	31 décembre 2023
Taux d'actualisation appliqué	3,68%	2,54%
Augmentation de 1,0 %	(329)	(509)
Diminution de 1,0 %	343	569

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.

Honoraires d'administration	30 juin 2024	30 juin 2023
Kaleido Croissance Inc.	3 843	4 122
	3 843	4 122

Montant à payer	30 juin 2024	31 décembre 2023
Kaleido Croissance Inc.	531	1 124
Fondation Kaleido	93	240
	624	1 364

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.

9. Gestion du capital (suite)

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

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

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

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

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

10. Instruments financiers

Juste valeur

- **Détermination de la juste valeur**

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

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

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.

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

10. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

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

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.

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

Au 30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	106 401	1 206	-	107 607
Obligations	-	272 473	-	272 473
Actions	130 118	-	-	130 118
	236 519	273 679	-	510 198

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	96 424	5 520	-	101 944
Obligations	-	301 675	-	301 675
Actions	123 100	-	-	123 100
	219 524	307 195	-	526 719

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

10. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers

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

Les principaux risques financiers découlant des instruments financiers auxquels est exposé le Plan et les principales mesures prises pour les gérer sont les suivants :

- **Risque de crédit**

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

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

Certaines limites quantitatives ont également été établies afin de réduire le risque de crédit. Les titres de chaque emprunteur, à l'exception d'un gouvernement, sont limités à 10 % de la valeur marchande totale des titres à revenu fixe confiés au gestionnaire de placements. Une cote minimale de qualité BBB est exigée lors de l'achat.

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

Notation de crédit	Pourcentage du total des titres de créance*	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
AAA	2,7	2,6
AA	29,9	29,7
A	39,6	40,4
BBB	27,8	27,3

*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.

10. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de liquidité (suite)**

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.

Au 30 juin 2024, le Plan avait 785,5 \$ en devise américaine (321,2 \$ au 31 décembre 2023) représentant 1,1 M\$ dans la trésorerie (423,5 \$ au 31 décembre 2022). Le Plan avait également 55,3 M\$ en actions en devise américaine (54,1 M\$ au 31 décembre 2023) représentant 75,7 M\$ (71,3 M\$ au 31 décembre 2023) dans les placements. Au niveau du marché monétaire, le plan avait 348,9 \$ (686,5 \$ au 31 décembre 2023) en devise américaine représentant 477,5 \$ (905,2 \$ au 31 décembre 2023).

Finalement, le Plan n'avait pas de soldes de règlement sur vente à recevoir en devise américaine (70,5 \$ représentant 93 \$ au 31 décembre 2023) dans les actifs, ni de soldes de règlements sur achat en devise américaine (71,1 \$ représentant 93,8 \$ au 31 décembre 2023) 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.

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

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

(en milliers de \$ canadiens)

10. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de taux d'intérêt (suite)**

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 2024, une variation de 100 points de base des taux d'intérêt sur le marché, en supposant un mouvement parallèle de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait pour conséquence de faire varier la juste valeur des obligations détenues dans le portefeuille de placements, le résultat net, le résultat global et l'actif net attribuable aux contrats du Plan d'environ 11,6 M\$ (12,8 M\$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart avec celle-ci pourrait être important.

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Échéant à moins d'un an	29,0	25,3
Échéant entre un an et cinq ans	32,9	37,5
Échéant après cinq ans	38,1	37,2

- **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 11,6 M\$ au 30 juin 2024 (12,3 M\$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart avec celle-ci pourrait être important. L'analyse de sensibilité sur la juste valeur des titres en obligations est décrite à la section traitant du risque de taux d'intérêt.

- **Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

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

(en milliers de \$ canadiens)

10. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de concentration (suite)**

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 2024	31 décembre 2023
	%	%
Énergie	3,2	2,8
Matériaux	2,3	2,8
Communications	7,6	6,4
Utilitaires	0,7	1,5
Finance	15,3	14,7
Consommation de produits	7,7	7,4
Consommation de services	10,9	11,3
Santé	6,6	7,8
Industrie	11,6	12,4
Technologie de l'information	21,6	20,3
Immobilier	2,3	2,3
FNB	10,2	10,3

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 2024	31 décembre 2023
Actif financier brut	172	223
Passif financier compensé	(49)	(79)
	123	144

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

