

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement
sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

États financiers non audités semestriels
30 juin 2018



La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada

Table des matières

| | Page |
|--|-------|
| États intermédiaires de la situation financière | 1 |
| États intermédiaires du résultat global | 2 |
| États intermédiaires des variations des actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires | 3 |
| Tableaux intermédiaires des flux de trésorerie | 4 |
| Notes afférentes aux états financiers résumés intermédiaires non audités | 5-13 |
| Tableau du portefeuille de placements des dépôts de souscripteurs aux termes de conventions de bourses | 14-17 |
| Tableau du portefeuille de placements des subventions gouvernementales | 18-20 |
| Tableau du portefeuille de placements des dépôts de souscripteurs aux termes de conventions d'entiercement | 21 |
| Tableau du portefeuille de placements du fonds complémentaire de bourses | 22 |
| Sommaire des tableaux du portefeuille de placements | 22 |

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

États intermédiaires de la situation financière

Au
30 juin 2018
(non audité)

Au
31 décembre 2017
(audité)

Actifs

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Trésorerie | 5 887 255 \$ | 2 121 393 \$ |
| Placements, à la juste valeur (note 6) | 1 097 822 916 | 1 093 356 478 |
| Intérêts courus | 4 209 524 | 4 235 105 |
| Dividendes à recevoir | 1 371 935 | 1 239 467 |
| Subventions gouvernementales à recevoir | 814 453 | 1 341 972 |
| Montants à recevoir pour la vente de titres | 9 031 557 | 4 791 142 |
| Total des actifs | 1 119 137 640 | 1 107 085 557 |

Passifs

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Montant à payer à l'agent d'inscription du régime de bourses (note 10) | 682 352 | 460 958 |
| Montants à payer pour l'achat de titres | 10 513 899 | 4 322 297 |
| Montant à payer à des souscripteurs à la suite de résiliations | 7 131 219 | 6 624 950 |
| | 18 327 470 | 11 408 205 |
| Actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires | 1 100 810 170 \$ | 1 095 677 352 \$ |

Ventilation des actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Dépôts de souscripteurs reçus d'avance | 760 799 \$ | 914 802 \$ |
| Dépôts de souscripteurs aux termes de conventions de bourses | 564 927 819 | 563 557 122 |
| Dépôts de souscripteurs aux termes de conventions d'entiercement | 2 108 048 | 2 056 472 |
| Produits de placement cumulés sur les dépôts de souscripteurs | 223 660 562 | 225 727 534 |
| Produits de placement cumulés aux termes de conventions d'entiercement | 977 748 | 970 017 |
| Subventions gouvernementales (note 3) | 219 687 934 | 214 837 629 |
| Produits de placement cumulés sur les subventions gouvernementales | 79 002 628 | 79 269 370 |
| Fonds complémentaire de bourses (note 9) | 9 565 639 | 8 228 194 |
| Fonds d'enrichissement (note 9) | 118 993 | 116 212 |
| Actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires | 1 100 810 170 \$ | 1 095 677 352 \$ |

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires non audités.

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Pour le semestre
clos le
30 juin 2018
(non audité)

Pour le semestre
clos le
30 juin 2017
(non audité)

États intermédiaires du résultat global

Produits

| | | |
|--|---------------------|--------------|
| Produits d'intérêts tirés des dépôts de souscripteurs | 7 941 492 \$ | 7 137 089 \$ |
| Produits d'intérêts tirés des dépôts de souscripteurs aux termes de conventions d'entiercement | 30 538 | 39 076 |
| Produits d'intérêts tirés des subventions gouvernementales | 2 818 298 | 2 555 737 |
| Produits d'intérêts tirés du fonds complémentaire de bourses | 37 099 | 34 593 |
| Produits de placement tirés du fonds d'enrichissement | 922 | 254 |
| Produits de dividendes tirés des dépôts de souscripteurs | 4 262 336 | 4 572 797 |
| Produits de dividendes tirés des subventions gouvernementales | 1 325 840 | 1 275 054 |
| (Pertes réalisées) profits réalisés sur la vente de placements | (2 367 769) | 4 649 626 |
| Variation des profits latents, montant net | (11 140 218) | 9 823 968 |
| Total des produits | 2 908 538 | 30 088 194 |

Charges

| | | |
|----------------------------------|------------------|-----------|
| Frais d'administration | 296 218 | 206 576 |
| Honoraires du fiduciaire | 83 805 | 81 394 |
| Frais de gestion de portefeuille | 1 396 815 | 735 288 |
| Total des charges | 1 776 838 | 1 023 258 |

Augmentation des actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires

| | |
|---------------------|---------------|
| 1 131 700 \$ | 29 064 936 \$ |
|---------------------|---------------|

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires non audités.

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

États intermédiaires des variations des actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires

Pour semestre
clos le
30 juin 2018
(non audité)

Pour semestre
clos le
30 juin 2017
(non audité)

Actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires à l'ouverture de la période

1 095 677 352 \$

1 079 414 014 \$

Augmentation des actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires

1 131 700

29 064 936

Transactions conclues avec les souscripteurs et les bénéficiaires

Dépôts de souscripteurs

28 109 115

30 745 980

Honoraires déduits des dépôts de souscripteurs (note 10)

(6 107 248)

(6 440 539)

Retraits de dépôts de souscripteurs à la suite de résiliation

(3 761 054)

(4 144 718)

Retraits de dépôts de souscripteurs en raison de l'arrivée à échéance de régimes

(16 972 542)

(15 652 735)

Subventions canadiennes pour l'épargne-études

5 391 238

5 996 499

Bons d'études canadiens

59 800

95 184

Subventions provinciales pour l'épargne

293 663

378 384

Total des transactions conclues avec les souscripteurs et les bénéficiaires

7 012 972

10 978 055

Remboursement aux bénéficiaires

Paiements d'aide aux études

Bourses d'études

1 682 697

1 518 965

Subventions gouvernementales

1 302 279

1 041 726

Remboursement de frais d'inscription

26 878

28 777

Total des décaissements aux bénéficiaires

3 011 854

2 589 468

Augmentation des actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires

5 132 818

37 453 523

Actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires à la clôture de la période

1 100 810 170 \$

1 116 867 537 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires non audités.

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Tableaux intermédiaires des flux de trésorerie

| | Pour le semestre clos le 30 juin 2018 (non audité) | Pour le semestre clos le 30 juin 2017 (non audité) |
|---|--|--|
| Activités de fonctionnement | | |
| Augmentation des actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires | 1 131 700 \$ | 29 064 936 \$ |
| Éléments hors trésorerie | | |
| Pertes réalisées (profits réalisés) sur la vente de placements | 2 367 769 | (4 649 626) |
| Variation des profits latents, montant net | 11 140 218 | (9 823 968) |
| Amortissement des escomptes et primes sur placements | 3 319 413 | 3 878 179 |
| Diminution des intérêts courus | 25 581 | 190 207 |
| Augmentation des dividendes à recevoir | (132 468) | (188 531) |
| Augmentation (diminution) des montants à payer à l'agent d'inscription du régime de bourses | 221 394 | (773 441) |
| Achats de placements | (1 724 424 067) | (1 191 537 223) |
| Produits de la vente de placements | 1 705 081 416 | 1 166 685 887 |
| | (1 269 044) | (7 153 580) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement | | |
| Activités de financement | | |
| Dépôts de souscripteurs reçus aux termes de conventions de bourses | 27 955 471 | 30 547 328 |
| Paiements à partir de dépôts de souscripteurs aux termes de conventions de bourses | (26 232 508) | (25 895 978) |
| Dépôts de souscripteurs reçus aux termes de conventions d'entiercement | 153 644 | 198 652 |
| Paiements à partir de dépôts de souscripteurs aux termes de conventions d'entiercement | (102 068) | (82 823) |
| Subventions gouvernementales reçues | 6 272 221 | 6 984 051 |
| Paiements d'aide aux études | (2 984 976) | (2 560 691) |
| Remboursement de frais d'inscription | (26 878) | (28 777) |
| | 5 034 906 | 9 161 762 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Augmentation nette de la trésorerie | 3 765 862 | 2 008 182 |
| Trésorerie à l'ouverture de la période | 2 121 393 | 3 282 929 |
| | 5 887 255 \$ | 5 291 111 \$ |
| Trésorerie à la clôture de la période | | |
| Informations supplémentaires : | | |
| Intérêts reçus | 16 488 952 \$ | 16 612 146 \$ |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source | 5 478 518 \$ | 5 659 319 \$ |

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires non audités.

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Notes afférentes aux états financiers résumés intermédiaires non audités

Au 30 juin 2018

1. Nature des activités

La Fondation pour l'éducation des enfants du Canada (la « Fondation ») a été constituée à titre d'organisme sans but lucratif aux termes des lois du Canada le 23 avril 1990. En 1991, la Fondation a commencé à offrir des conventions de bourses d'études par l'intermédiaire de son agent d'inscription exclusif, Fonds d'études pour les enfants Inc. Ces conventions sont connues collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada (les « régimes »).

La Fondation offre des régimes de bourses d'études qui permettent aux souscripteurs et à leurs bénéficiaires désignés d'épargner en vue des études postsecondaires d'un bénéficiaire. Les actifs de la Fondation sont investis dans des titres de capitaux propres, des obligations et des bons du Trésor, ainsi que des billets liés à des actions, conformément aux directives de l'énoncé de politique de placement de la Fondation établi par les fiduciaires et aussi selon les pratiques et les restrictions en matière de placement qui sont prescrites dans l'Instruction générale canadienne n° 15 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. En vertu d'une entente conclue en mai 2014 avec les autorités en valeurs mobilières, la Fondation peut investir dans des titres de capitaux propres, mais n'est plus autorisée à acquérir de nouveaux billets liés à des actions (l'« engagement »).

La Fondation n'est pas une société de fiducie et, par conséquent, elle n'est pas enregistrée en vertu des lois fédérales ou provinciales sur les sociétés de fiducie. Elle n'exerce pas les activités d'une société de fiducie et n'a pas l'intention de le faire.

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 (« REEE ») en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Selon la législation fiscale actuelle, les produits crédités au capital d'un souscripteur ne constituent pas un revenu imposable pour celui-ci, sauf s'ils sont retirés 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 subventions gouvernementales et les produits d'intérêts gagnés sur celles-ci constitueront un revenu imposable pour cet étudiant dans l'année du versement.

Le siège social est situé au 3221, North Service Road, à Burlington (Ontario).

Les états financiers tiennent compte des paiements d'aide aux études (y compris les bourses d'études et les subventions gouvernementales) versés aux bénéficiaires au cours de l'exercice. Les paiements sont versés, pour la plupart, en septembre de chaque exercice et, par conséquent, les paiements d'aide aux études seront beaucoup plus importants au deuxième semestre de l'exercice.

2. Base d'établissement

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et selon le principe du coût historique, à l'exception de certains instruments financiers évalués à la juste valeur. Les méthodes comptables ont été appliquées de façon uniforme à tous les exercices présentés, à moins d'indication contraire.

Le conseil d'administration de la Fondation a approuvé la publication des états financiers en date du 28 août 2018.

3. Sommaire des principales méthodes comptables

Instruments financiers

L'IFRS 9 présente des exigences portant sur la comptabilisation et l'évaluation d'instruments financiers. Cette norme qui remplace l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* est en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2018.

Bien que les modifications introduites s'appliquent pour la première fois en 2018, elles n'ont aucun effet significatif sur les états financiers intermédiaires. La nature et l'incidence de l'adoption de la nouvelle norme sont décrites plus loin.

Comptabilisation, évaluation initiale et classement

Les instruments financiers de la Fondation se composent de la trésorerie, des intérêts courus, des dividendes à recevoir, des subventions gouvernementales à recevoir, des montants à recevoir pour la vente de titres, des placements, du montant à payer à l'agent d'inscription du régime de bourses, des montants à payer pour l'achat de titres, du montant à payer à des souscripteurs à la suite de résiliations et de l'obligation de la Fondation à l'égard des actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires. Les actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires se composent des dépôts de souscripteurs reçus d'avance, des dépôts de souscripteurs aux termes de conventions de bourses, des dépôts de souscripteurs aux termes de conventions d'entiercement, des produits d'intérêts et de dividendes cumulés tirés des dépôts de souscripteurs, des produits d'intérêts et de dividendes cumulés tirés des dépôts de souscripteurs aux termes de conventions d'entiercement, des subventions gouvernementales, des produits d'intérêts et de dividendes cumulés tirés des subventions gouvernementales, du fonds complémentaire de bourses et du fonds d'enrichissement.

L'adoption de l'IFRS 9 n'a eu aucune incidence significative sur les méthodes comptables de la Fondation afférentes aux passifs financiers classés au coût amorti. La Fondation n'a ni acheté ni vendu d'instruments financiers dérivés.

Cependant, l'IFRS 9 supprime certaines catégories précédemment en vigueur de la norme IAS 39 qui touchent les actifs financiers. L'incidence de l'IFRS 9 sur le classement et l'évaluation d'actifs financiers est décrite ci-dessous.

À la comptabilisation initiale, un actif financier est classé comme étant évalué au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») ou à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Le classement des actifs financiers aux termes de l'IFRS 9 est généralement fondé sur le modèle économique pour la gestion d'un actif financier et les caractéristiques de ses flux de trésorerie contractuels.

Un actif financier est évalué au coût amorti si les deux conditions suivantes sont réunies et qu'il n'est pas désigné comme étant à la JVRN :

- la détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Notes afférentes aux états financiers résumés intermédiaires non audités

Au 30 juin 2018

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

- les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates précises, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Les actifs financiers détenus dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif est à la fois de percevoir des flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs en question sont évalués à JVAERG. Tous les actifs financiers qui ne sont pas classés comme étant évalués au coût amorti ou à la JVAERG comme il est précisé précédemment sont évalués à la JVRN. La Fondation peut, lors de la comptabilisation initiale, désigner irrévocablement un actif financier, qui remplit les exigences comme étant évalué au coût amorti ou à la JVAERG, d'être évalué à la JVRN si, ce faisant, cela permet d'éliminer ou de réduire sensiblement une non-concordance comptable qui, autrement, pourrait en découler.

Un actif financier est évalué, lors de sa comptabilisation initiale, à sa juste valeur majorée, dans le cas d'un élément qui n'est pas à la JVRN, des coûts de transaction directement attribuables à son acquisition. Les coûts de transaction sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés dans le cas des éléments évalués à la JVRN.

Le tableau suivant présente les catégories d'évaluation initiale selon l'IAS 39 et les nouvelles catégories d'évaluation selon l'IFRS 9 pour chacune des catégories d'actifs financiers de la Fondation au 1^{er} janvier 2018.

| Actifs financiers | Catégories initiales selon l'IAS 39 | Nouvelles catégories selon l'IAS 39 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Obligations et bons du Trésor | Désignés à la JVRN | JVRN |
| Billets liés à des actions | Désignés à la JVRN | JVRN |
| Titres de capitaux propres ^(a) | Désignés à la JVRN | JVRN |
| Créances | Prêts et créances | Coût amorti |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | Prêts et créances | Coût amorti |

(a) En vertu de l'IAS 39, ces titres de capitaux propres étaient désignés comme étant à la JVRN car ils étaient gérés sur la base de la juste valeur et leur rendement était pris en compte en fonction de cette base. Ces actifs ont été classés comme étant évalués à la JVRN selon l'IFRS 9.

Les actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires sont évalués au prix de rachat et sont considérés comme un intérêt résiduel dans les actifs du régime après soustraction de tous les passifs. Les actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires sont classés comme un passif financier en raison des obligations de paiement de la Fondation. L'augmentation ou la diminution du prix du rachat est présentée dans les états intermédiaires du résultat global à titre de variation des actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires.

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs financiers négociés sur des marchés actifs, soit les titres de capitaux propres, les obligations et les bons du Trésor, est fondée sur les cours du marché à la clôture des négociations à la date de présentation. La Fondation utilise le dernier cours acheteur pour évaluer ces actifs financiers chaque date de présentation.

La juste valeur des actifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, soit les billets liés à des actions, est déterminée à l'aide de

techniques d'évaluation, soit notamment l'analyse des flux de trésorerie actualisés, le recours à d'autres instruments, l'examen de transactions comparables récentes conclues dans des conditions de concurrence normale et l'utilisation maximale des données observables. Les billets liés à des actions sont évalués à leur juste valeur à l'aide de modèles d'établissement des prix externes pour évaluer leurs composantes. La Fondation évalue ses billets liés à des actions en fonction du cours reçu d'une contrepartie. Ces billets liés à des actions ont été émis par une banque canadienne.

Transition

Les modifications apportées aux méthodes comptables par suite de l'adoption de l'IFRS 9 ont été appliquées de manière rétrospective et la Fondation s'est prévaluée de l'exemption de ne pas retraiter les informations comparatives des périodes antérieures eu égard aux exigences de classement et d'évaluation. Par conséquent, les informations présentées pour 2017 ne reflètent généralement pas les exigences de l'IFRS 9 mais plutôt celles de l'IAS 39.

Opérations de placement et comptabilisation des produits

Les produits d'intérêts tirés de placements dans des obligations et des bons du Trésor sont comptabilisés au taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont comptabilisés à titre de produits à la date ex-dividende. Les intérêts courus et les dividendes à recevoir sont calculés comme étant la différence entre les montants reçus et les montants gagnés qui ont été inscrits dans les produits.

Les profits et les pertes réalisés sur les opérations de placement sont calculés en fonction du coût amorti des placements connexes et sont comptabilisés dans la période au cours de laquelle ils se produisent. Le coût amorti s'entend du prix d'achat initial ajusté pour tenir compte de l'amortissement de toute prime ou de tout escompte.

Les profits et les pertes latents sont calculés comme étant la différence entre la juste valeur et le coût amorti des placements connexes à la date des états de la situation financière. Les profits et les pertes latents ne sont pas affectés à des bénéficiaires en particulier jusqu'à ce qu'ils soient réalisés par la Fondation. Au 30 juin 2018, les actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires comprenaient un profit latent net de 10 612 837 \$ (21 725 135 \$ au 31 décembre 2017).

Devise

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de la Fondation.

Dépréciation d'actifs financiers

L'IFRS 9 remplace le modèle axé sur les pertes subies selon l'IAS 39 par un modèle fondé sur les pertes de crédit attendues. Le nouveau modèle de dépréciation s'applique aux actifs financiers évalués au coût amorti, et non aux placements évalués à JVRN. Aux termes de l'IFRS 9, la comptabilisation des pertes de crédit est devancée par rapport à l'IAS 39.

Les corrections de valeur pour pertes sont évaluées selon l'un des bases suivantes en vertu de l'IFRS 9 :

- Pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir qui représentent les pertes de crédit attendues des cas de défaillance dans les 12 mois suivant la date de clôture.
- Pertes de crédit attendues pour la durée de vie qui représentent les pertes de la totalité des cas de défaillance dont un instrument financier peut faire l'objet au cours de sa durée de vie attendue.

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Notes afférentes aux états financiers résumés intermédiaires non audités

Au 30 juin 2018

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

La Fondation évalue les corrections de valeur pour pertes à un montant égal aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie.

Dépôts de souscripteurs

Le solde du capital des souscripteurs comprend seulement les sommes reçues des souscripteurs et n'inclut pas les montants à recevoir à l'égard des conventions en cours, puisque les souscripteurs peuvent résilier leurs régimes en tout temps. Les dépôts de capital sont remis au souscripteur (ou au bénéficiaire du souscripteur si certaines conditions sont remplies) à la résiliation ou à l'échéance de la convention de bourses. Les dépôts de souscripteurs à la résiliation du régime ou lors de la résiliation par le souscripteur sont présentés dans les passifs. Les états financiers tiennent compte de tous les autres dépôts de souscripteurs dans les actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires. Comme les dépôts de souscripteurs sont exigibles à vue, ils sont comptabilisés à leur coût amorti. Les dépôts de souscripteurs reçus d'avance par rapport aux conventions de paiement des régimes sont comptabilisés dans les dépôts de souscripteurs reçus d'avance. Les dépôts de souscripteurs reçus avant de connaître le numéro d'assurance sociale du bénéficiaire sont détenus dans les dépôts de souscripteurs aux termes de conventions d'entiercement.

La Fondation déduit les frais de vente et de dépôt, les charges administratives, le cas échéant, et les autres frais de service ainsi que les primes d'assurance des montants déposés par les souscripteurs selon les modalités du prospectus (voir la note 10).

Subventions gouvernementales

Depuis janvier 1998, le gouvernement du Canada verse des Subventions canadiennes pour l'épargne-études (« SCEE ») au nom des bénéficiaires admissibles des REEE de la Fondation. Les bénéficiaires admissibles ont droit à des SCEE équivalant à 20 % des cotisations admissibles. La Loi canadienne sur l'épargne-études, prorogée le 15 décembre 2004, a bonifié le programme de SCEE en fournissant une subvention additionnelle aux bénéficiaires selon le revenu familial. En général, les familles dont le revenu annuel est inférieur à 46 605 \$ sont admissibles à un montant additionnel de 20 % de SCEE sur la première tranche de cotisation de 500 \$. Les familles dont le revenu annuel se situe entre 46 605 \$ et 93 208 \$ sont admissibles à un montant additionnel de 10 % de SCEE sur la première tranche de cotisation de 500 \$. De plus, le Bon d'études canadien (« BEC ») a été lancé dans le cadre de la Loi canadienne sur l'épargne-études. Les enfants nés à compter du 1er janvier 2004 sont admissibles au BEC chaque année au cours de laquelle la famille du bénéficiaire est admissible au Supplément de la prestation nationale pour enfants jusqu'à l'année au cours de laquelle le bénéficiaire atteint l'âge de 15 ans, inclusivement. Le BEC est de 500 \$ au cours de la première année d'admissibilité et de 100 \$ par la suite.

En 2007, le gouvernement du Québec a lancé un programme intitulé Incitatif québécois à l'épargne-études pour les bénéficiaires résidant dans la province de Québec. Cet incitatif s'applique aux cotisations versées après le 20 février 2007 et correspond à 10 % de la première tranche de 2 500 \$. En général, les familles dont le revenu annuel est inférieur à 43 055 \$ sont admissibles à une prime additionnelle de 10 % sur les cotisations jusqu'à un maximum de 50 \$. Les familles dont le revenu annuel se situe entre 43 056 \$ et 86 105 \$ sont admissibles à une prime additionnelle de 5 % sur les cotisations jusqu'à concurrence de 25 \$. Les seuils de revenu familial sont indexés en fonction de l'inflation et sont révisés chaque année par le ministère du Revenu du Québec.

Le montant maximal dans le cadre du programme incitatif québécois à l'épargne-études est de 3 600 \$ par bénéficiaire.

Le gouvernement de la Saskatchewan a établi la subvention *Saskatchewan Advantage Grant for Education Savings* (« SAGES »), qui correspond à 10 % des cotisations versées depuis le 1er janvier 2013 dans le REEE d'un bénéficiaire qui réside en Saskatchewan, jusqu'à concurrence de 250 \$ par bénéficiaire par année. Le montant maximal à vie de la subvention SAGES est de 4 500 \$ par bénéficiaire. Le gouvernement de la Saskatchewan a suspendu la subvention SAGES avec prise d'effet le 1er janvier 2018.

Le 15 août 2016, le gouvernement de la Colombie-Britannique a mis sur pied une subvention ponctuelle de 1 200 \$ (*British Columbia Training and Education Savings Grant*), qui a été versée dans le REEE de tout enfant d'un résident de la Colombie-Britannique né depuis le 1er janvier 2006.

La Fondation reçoit des subventions dans le cadre des REEE admissibles. Les états financiers reflètent les fonds reçus pour ces subventions dans les actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires ainsi que les sommes estimées à recevoir au titre des subventions en fonction des dépôts de souscripteurs. Les subventions sont comptabilisées à leur valeur nominale, car elles sont exigibles à vue. Les subventions gouvernementales remboursables sont déduites des subventions gouvernementales à recevoir lorsqu'un régime est résilié par la Fondation ou par le souscripteur puisque les fonds doivent alors être remboursés au gouvernement.

Secteurs d'exploitation

La Fondation est structurée en un seul secteur d'exploitation, qui investit les fonds provenant des cotisations afin de procurer des rendements de placement. Par conséquent, toutes les décisions importantes liées au fonctionnement reposent sur une analyse de la Fondation en tant que secteur d'exploitation unique.

La quasi-totalité des produits de placement provient de placements canadiens, les placements étrangers comptant pour environ 1 % des placements au 30 juin 2018. Les résultats financiers de ce secteur équivalent aux états financiers de la Fondation dans son ensemble.

Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients (IFRS 15)

L'IFRS 15 est entrée en vigueur le 1er janvier 2018 et son adoption par la Fondation n'a eu aucun effet significatif sur les états financiers intermédiaires.

Modifications comptables futures

Contrats de location

L'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*, le 13 janvier 2016 et cette norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019. L'IFRS 16 établit des principes concernant la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des contrats de location, ainsi que les informations à fournir à leur sujet. La norme préconise un modèle de comptabilisation unique des contrats de location par les preneurs, selon lequel ces derniers doivent comptabiliser les actifs et passifs pour tous les contrats de location sauf si la durée du contrat est de 12 mois ou moins ou que le bien sous-jacent est de faible valeur. La Fondation continue d'évaluer l'incidence que peut avoir l'IFRS 16 bien qu'elle ne prévoise pas que la norme aura un effet significatif sur les états financiers.

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Notes afférentes aux états financiers résumés intermédiaires non audités

Au 30 juin 2018

4. Situation fiscale

Les conventions de bourses sont soumises à l'Agence du revenu du Canada aux fins d'enregistrement à titre de REEE en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Les régimes sont exonérés de l'impôt sur le bénéfice en vertu de l'article 146.1 de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, les produits de placement gagnés à l'égard des actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires de la Fondation sont pas assujettis à l'impôt sur les bénéfices exigible. Les bénéficiaires admissibles sont imposés au moment où les produits de placement cumulés sont déboursés.

5. Estimations et jugements comptables critiques

La préparation d'états financiers exige que la direction fasse appel à son jugement dans l'application des méthodes comptables et dans la formulation d'estimations et d'hypothèses prospectives. La section qui suit décrit les estimations et les jugements comptables les plus importants que la Fondation a retenus pour dresser ses états financiers.

Évaluation de la juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

La Fondation détient des actifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, notamment des billets liés à des actions, dont la juste valeur est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation choisies utilisent au maximum des données observables. Se reporter à la note 6 pour de plus amples renseignements.

Application de l'IFRS 9

Dans le cadre de l'application de l'IFRS 9, la direction a posé des jugements afin de déterminer le modèle économique applicable aux actifs financiers détenus. Ces jugements ont une incidence sur le classement des actifs financiers et déterminent s'ils sont évalués au coût amorti, à la JVAERG ou à la JVRN. Les jugements les plus importants comprennent l'assertion par la direction selon laquelle les billets liés à des actions peuvent être évalués comme étant à la JVRN.

6. Risques liés aux instruments financiers

La Fondation est exposée à divers types de risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers ainsi qu'aux marchés dans lesquels elle effectue des placements. Les risques les plus importants comprennent le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (qui inclut le risque de taux d'intérêt, le risque de prix et le risque de change). Ces risques et les méthodes de gestion des risques connexes employées par la Fondation sont analysés ci-après. Il n'y a eu aucune modification des risques ou de la gestion de ces risques par rapport à l'exercice précédent.

Risque de crédit

La Fondation est exposée au risque de crédit, soit le 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 la Fondation est exposée découle en grande partie de sa trésorerie et de ses placements dans des titres de créance. Le risque de crédit lié à la trésorerie est attribuable à l'institution financière qui détient les fonds. La Fondation dépose sa trésorerie auprès d'une seule institution financière canadienne. Le risque de crédit que représentent les placements dans des titres de créance découle de la capacité de l'émetteur de titres de créance à verser des paiements d'intérêts et à rembourser le capital. L'exposition maximale de la Fondation au risque de crédit se limite à la valeur comptable de la trésorerie et des placements dans des titres de créance, comme il est présenté sommairement ci-après :

| | 30 juin 2018 | <u>31 décembre 2017</u> |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Trésorerie | 5 887 255 \$ | 2 121 393 \$ |
| Placements dans des titres de créance | 838 532 321 | 833 062 203 |
| | 844 419 576 \$ | 835 183 596 \$ |

Le tableau ci-dessous analyse les placements dans des titres de créance par types de contreparties.

| | 30 juin 2018 | <u>31 décembre 2017</u> |
|--|-------------------------|-----------------------------|
| Gouvernement fédéral | 256 110 188 \$ | 223 758 397 \$ |
| Gouvernements provinciaux | 420 671 550 | 487 953 677 |
| Obligations d'institutions financières | 103 892 966 | 57 549 425 |
| Obligations de sociétés | 24 777 067 | 24 201 704 |
| Billets liés à des actions | 33 080 550 | 39 599 000 |
| | 838 532 321 \$ | 833 062 203 \$ |

Les titres de créance (comme tous les autres titres) sont investis conformément aux pratiques et aux restrictions normales en matière de placement qui sont prescrites dans l'Instruction générale canadienne n° 15 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les placements de la Fondation consistent principalement en des obligations émises ou garanties par le gouvernement fédéral ou par un des gouvernements provinciaux, et en des obligations d'institutions financières, des obligations de sociétés et des bons du Trésor du gouvernement canadien. Tous les titres à taux variable détenus dans le portefeuille ont une « notation approuvée » au sens du Règlement 81-102. De plus, la Fondation investit dans des billets liés à des actions. Selon les modalités de l'engagement décrit à la note 1, la Fondation ne peut plus acheter de billets liés à des actions. Ces billets liés à des actions sont émis ou garantis par une banque à charte canadienne. Le risque est géré selon les lignes directrices prescrites par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières.

La Fondation a investi dans des instruments de créance présentant les notations suivantes :

| Instruments de créance* par notations | 30 juin 2018 | <u>31 décembre 2017</u> |
|--|-------------------------|-----------------------------|
| AAA | 32,1 % | 30,5 % |
| AA | 38,0 % | 46,4 % |
| A | 28,8 % | 21,8 % |
| BBB | 1,1 % | 1,3 % |

* Compte non tenu des bons du Trésor du gouvernement du Canada et des dépôts sur le marché monétaire.

Tous les placements représentent un risque de perte de capital. Les conseillers en placements de la Fondation atténuent ce risque au moyen d'une sélection et d'une diversification judicieuses des titres et des autres instruments financiers conformément à l'objectif, aux politiques et aux restrictions de la Fondation en matière de placements. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé par la juste valeur des instruments financiers. Les conseillers en placements

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Notes afférentes aux états financiers résumés intermédiaires non audités

Au 30 juin 2018

6. Risques liés aux instruments financiers (suite)

de la Fondation surveillent quotidiennement les positions globales de la Fondation sur le marché.

Les activités de la Fondation peuvent donner lieu à un risque de règlement, c'est-à-dire le risque qu'une perte soit subie par suite du défaut d'une entité de respecter ses obligations de livrer de la trésorerie, des titres ou d'autres actifs en vertu d'ententes contractuelles. Dans le cas de la majorité des transactions, les régimes atténuent ce risque en ayant recours à un intermédiaire pour effectuer les règlements afin de s'assurer que la transaction est réglée uniquement lorsque les deux parties ont rempli leurs obligations de règlement contractuelles.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Fondation ne puisse être en mesure de régler ou d'honorer ses obligations en temps opportun. L'exposition de la Fondation au risque de liquidité est concentrée dans les remboursements de capital aux souscripteurs et les versements dans le cadre des paiements d'aide aux études. La Fondation atténue le risque de liquidité en investissant principalement dans des obligations et des bons du Trésor négociés sur un marché secondaire actif. La Fondation investit également dans des titres de capitaux propres provenant d'émetteurs inscrits sur une bourse canadienne qui peuvent contenir des émetteurs inactifs avec de larges écarts entre le cours acheteur et le cours vendeur. Le risque est atténué par l'énoncé de politique de placement, qui stipule que les placements doivent être faits dans des titres de capitaux propres ayant une capitalisation boursière suffisamment grande afin d'assurer des liquidités adéquates lors de l'exécution et la réduction au minimum des coûts de transaction.

Toutefois, les billets liés à des actions ne se négocient pas en bourse ou sur d'autres marchés secondaires. Ces placements sont considérés comme des placements achetés à long terme et la Fondation a l'intention de détenir ces placements jusqu'à leur échéance. La Fondation était tenue à une pondération maximale de 30 % du montant global des dépôts de souscripteurs dans des billets liés à des actions et, aux termes de l'engagement, elle ne peut plus acheter de billets liés à des actions.

Tous les passifs financiers de la Fondation sont exigibles à vue.

La Fondation maintient suffisamment de trésorerie pour 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 des variations des prix du marché. Le risque de marché comprend trois types de risques : le risque de taux d'intérêt, le risque de prix et le risque de change.

La valeur des placements de la Fondation peut fluctuer quotidiennement et le niveau de risque repose sur les objectifs de placement de la Fondation et les titres dans lesquels elle investit. L'objectif de placement de la Fondation est de réaliser une croissance à long terme des revenus sur l'épargne des souscripteurs tout en assurant la préservation de cette épargne. Afin de dégager des rendements de placement supérieurs à l'indice de référence, les conseillers en placements de la Fondation ont recours à des stratégies de gestion active de portefeuille. Ces stratégies comprennent la gestion de la durée, la répartition par secteurs, l'analyse de crédit et l'investissement dans des billets liés à des actions assortis

d'une garantie du capital. Conformément à un engagement, les produits d'intérêts et de dividendes sur l'épargne des souscripteurs et les subventions gouvernementales peuvent être investis dans des titres de capitaux propres négociés sur une bourse canadienne. Ainsi, depuis le mois de mai 2014, la Fondation investit dans des titres de capitaux propres. À l'heure actuelle, la Fondation fait appel aux services-conseils de quatre conseillers en placements inscrits qui l'aident à investir l'épargne des souscripteurs et les subventions gouvernementales ainsi que les intérêts et les dividendes qui sont générés par ceux-ci. Chacun de ces conseillers en placements offre des services-conseils et des services de gestion de compte discrétionnaires en ce qui a trait à l'achat, à la vente et à la négociation de titres et d'autres placements qui composent les portefeuilles de placements. Les conseillers en placements s'assurent d'une grande diversification entre les émetteurs et les titres, et ils surveillent de façon continue l'incidence de divers risques sur les portefeuilles de placements.

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que des variations des taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou les justes valeurs des placements. Si les taux d'intérêt baissent ou augmentent, la valeur des placements augmentera ou diminuera en conséquence. Les conseillers en placements de la Fondation sont tenus de gérer les placements conformément à son énoncé de politique de placement. Afin d'atténuer le risque, les conseillers en placements doivent maintenir une durée modifiée du portefeuille dans les limites approuvées de l'indice de référence, soit l'indice obligataire tous les gouvernements FTSE TMX Canada.

Le portefeuille d'instruments de créance de la Fondation par échéances se détaille comme suit :

| | 30 juin 2018 | <u>31 décembre 2017</u> |
|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Échéant à moins de un an | 6,8 % | 12,5 % |
| Échéant entre un an et cinq ans | 26,1 % | 33,6 % |
| Échéant après cinq ans | 67,1 % | 53,9 % |

Au 30 juin 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 25 points de base, en supposant une variation conséquente dans la courbe de rendement et toutes les autres variables demeurant stables, le portefeuille de placements en instruments de créance de 805 451 771 \$ (793 463 203 \$ au 31 décembre 2017), ce qui exclut les billets liés à des actions, aurait diminué ou augmenté d'environ 12 632 000 \$ (15 481 000 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels des transactions peuvent varier considérablement.

ii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). Les instruments financiers détenus sont tributaires du risque de prix du marché découlant des incertitudes entourant les prix futurs des instruments. Le risque de prix touche plus particulièrement les titres de capitaux propres et les billets liés à des actions. Au 30 juin 2018, la juste valeur totale des titres de capitaux propres détenus par la Fondation s'élevait à 259 290 595 \$

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Notes afférentes aux états financiers résumés intermédiaires non audités

Au 30 juin 2018

6. Risques liés aux instruments financiers (suite)

(260 294 275 \$ au 31 décembre 2017). Au 30 juin 2018, si les prix indiciaires sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables étant demeurées stables, le portefeuille de placements en titres de capitaux propres et en billets liés à des actions de 292 371 145 \$ (299 893 275 \$ au 31 décembre 2017) aurait augmenté ou diminué d'environ 2 781 398 \$ (2 913 555 \$ au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels des transactions peuvent varier considérablement. Les placements dans les billets liés à des actions comportent une garantie à l'échéance du capital. Le montant des intérêts, le cas échéant, payable sur les billets liés à des actions à l'échéance sera fondé sur le rendement des actifs sous-jacents ou de l'indice du marché. Les placements dans des billets liés à des actions sont effectués en fonction d'une stratégie d'achat à long terme.

Les billets liés à des actions font l'objet d'une fixation de prix en fonction des rendements des placements sous-jacents pour chaque billet. La fixation du prix découle également de la valeur attribuable en fonction de la protection du capital fournie dans le billet.

iii) Risque de change

La Fondation investit dans un fonds négocié en bourse (« FNB ») libellé en dollars canadiens. Le placement crée un risque de change étant donné que les placements sous-jacents de ce FNB sont exposés au dollar américain. Par conséquent, la Fondation est exposée indirectement au risque que la juste valeur des flux de trésorerie d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux de change. Au 30 juin 2018, la juste valeur totale du FNB exposé au dollar américain s'élevait à 39 004 783 \$ (32 148 147 \$ au 31 décembre 2017). Au 30 juin 2018, si le dollar canadien s'était renforcé ou affaibli de 5 %, toutes les autres variables étant demeurées stables, la valeur totale du FNB exposé au dollar américain aurait augmenté ou diminué d'environ 1 950 239 \$ (1 607 407 \$ au 31 décembre 2017).

Juste valeur des instruments financiers

Les informations à fournir sur les instruments financiers doivent être classées selon une hiérarchie des justes valeurs à trois niveaux. Le niveau 1 comprend les instruments financiers qui sont évalués selon des prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques. Le niveau 2 comprend les instruments financiers qui sont évalués selon des données autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement pour l'actif ou le passif. Le niveau 3 comprend les instruments financiers qui sont évalués selon des données non observables. Si des données de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le classement dans la hiérarchie est fondé sur la donnée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur. La politique de la Fondation est de comptabiliser les transferts entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de la transaction qui donne lieu au transfert.

Les placements sont évalués à la juste valeur sur une base récurrente. La valeur comptable de la trésorerie, des intérêts courus, des dividendes à recevoir, des subventions gouvernementales à recevoir, des montants à recevoir pour la vente de titres, du montant à payer à l'agent d'inscription du régime de bourses, des montants à payer pour l'achat de titres, du montant à payer à des souscripteurs à la suite de résiliations et de l'obligation de la Fondation à l'égard des actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires se rapproche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

La direction de la Fondation, qui est responsable des évaluations de la juste valeur, y compris des évaluations du niveau 3, obtient des données relatives à la fixation des prix auprès d'un fournisseur de services d'évaluation tiers.

Le tableau suivant présente un sommaire du classement des placements de la Fondation, soit les seuls instruments financiers évalués à la juste valeur, au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 :

Au 30 juin 2018

| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| Titres de capitaux propres | 259 290 595 \$ | - \$ | - \$ | 259 290 595 \$ |
| Obligations et bons du Trésor | - | 805 451 771 | - | 805 451 771 |
| Billets liés à des actions | - | - | 33 080 550 | 33 080 550 |
| | <u>259 290 595 \$</u> | <u>805 451 771 \$</u> | <u>33 080 550 \$</u> | <u>1 097 822 916 \$</u> |

Au 31 décembre 2017

| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| Titres de capitaux propres | 260 294 275 \$ | - \$ | - \$ | 260 294 275 \$ |
| Obligations et bons du Trésor | - | 793 463 203 | - | 793 463 203 |
| Billets liés à des actions | - | - | 39 599 000 | 39 599 000 |
| | <u>260 294 275 \$</u> | <u>793 463 203 \$</u> | <u>39 599 000 \$</u> | <u>1 093 356 478 \$</u> |

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Notes afférentes aux états financiers résumés intermédiaires non audités

Au 30 juin 2018

Titres de capitaux propres

Les titres de capitaux propres de la Fondation sont classés au niveau 1 si le titre est négocié activement et s'il existe un prix coté.

Obligations et bons du Trésor

Les obligations et les bons du Trésor négociés sur les marchés secondaires sont classés au niveau 2. La Fondation utilise le dernier cours acheteur pour évaluer ces actifs financiers chaque date de présentation.

Billets liés à des actions

Les billets liés à des actions ne sont pas négociés sur un marché actif ni ne font autrement l'objet d'une évaluation à l'aide de données observables. La Fondation utilise un modèle d'établissement des prix externe selon lequel elle évalue ses billets liés à des actions en fonction du cours auquel ces titres pourraient être vendus à une contrepartie. Les données non observables utilisées dans le modèle d'établissement des prix externe portent sur l'incidence des caractéristiques suivantes de chaque billet individuel : tous les billets sont assortis d'une protection du capital liée à la capacité d'emprunt de la Banque TD, laquelle est l'émetteur de chaque billet. Le rendement des billets jusqu'à leur date d'échéance est un panier de titres particuliers ou d'indices particuliers comme suit :

Billets liés à des actions

Base pour le rendement sous-jacent

| | |
|--|--|
| Billets liés à des indices canadiens de la Banque Toronto Dominion | Indice S&P TSX 60 |
| Billets liés à des sociétés nord-américaines de la Banque Toronto Dominion | Dix sociétés nord-américaines ouvertes |
| Billets liés à des indices américains de la Banque Toronto Dominion | Deux indices boursiers américains |

Le rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit :

Niveau 3 – Billets liés à des actions

| | <u>Pour le semestre clos le</u> <u>30 juin 2018</u> | <u>Pour l'exercice clos le</u> <u>31 décembre 2017</u> |
|---|--|---|
| Solde à l'ouverture de l'exercice | 39 599 000 \$ | 47 653 000 \$ |
| Arrivée à échéance de billets | (5 000 000) | (10 000 000) |
| Augmentation (diminution) des profits latents | (1 518 450) | 1 946 000 |
| Solde à la clôture de la période | 33 080 550 \$ | 39 599 000 \$ |

7. Instruments financiers par catégories

Le tableau qui suit présente les valeurs comptables des actifs financiers de la Fondation par catégories au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017. Tous les passifs financiers de la Fondation au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 sont évalués au coût amorti.

Au 30 juin 2018

| | <u>Actifs financiers à la juste valeur</u> | | |
|---|--|---|------------------|
| | <u>Désignés à la juste valeur par le biais</u> <u>du résultat net</u> | <u>Actifs financiers au</u> <u>coût amorti</u> | <u>Total</u> |
| Placements | 1 097 822 916 \$ | - \$ | 1 097 822 916 \$ |
| Trésorerie | - | 5 887 255 | 5 887 255 |
| Intérêts courus | - | 4 209 524 | 4 209 524 |
| Dividendes à recevoir | - | 1 371 935 | 1 371 935 |
| Subventions gouvernementales à recevoir | - | 814 453 | 814 453 |
| Montants à recevoir pour la vente de titres | - | 9 031 557 | 9 031 557 |
| | 1 097 822 916 \$ | 21 314 724 \$ | 1 119 137 640 \$ |

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Notes afférentes aux états financiers résumés intermédiaires non audités

Au 30 juin 2018

7. Instruments financiers par catégories (suite)

Au 31 décembre 2017

| | Actifs financiers à la juste valeur | | Total |
|---|--|---|-------------------------|
| | Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net | Actifs financiers au coût amorti | |
| Placements | 1 093 356 478 \$ | - \$ | 1 093 356 478 \$ |
| Trésorerie | - | 2 121 393 | 2 121 393 |
| Intérêts courus | - | 4 235 105 | 4 235 105 |
| Dividendes à recevoir | - | 1 239 467 | 1 239 467 |
| Subventions gouvernementales à recevoir | - | 1 341 972 | 1 341 972 |
| Montants à recevoir pour la vente de titres | - | 4 791 142 | 4 791 142 |
| | 1 093 356 478 \$ | 13 729 079 \$ | 1 107 085 557 \$ |

Les billets liés à des actions sont comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces actifs financiers font partie d'un groupe d'actifs financiers qui est géré et dont le rendement est évalué sur la base de la juste valeur, conformément à la stratégie de placement consignée, et l'information sur les actifs financiers en tant que groupe est fournie en interne, selon cette base, aux principaux dirigeants de la Fondation.

8. Gestion du risque de capital

Le capital des régimes est représenté par les parts des souscripteurs dans les régimes. Les parts des régimes sont admissibles aux cotisations des souscripteurs, aux subventions des gouvernements reçues et aux revenus cumulés. À l'échéance ou à la résiliation, les souscripteurs ont droit à leurs cotisations nettes, comme il est décrit dans le prospectus des régimes. Les restrictions imposées aux cotisations des souscripteurs sont énoncées dans le prospectus des régimes et établies par la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Les paiements tirés des régimes dépendent de restrictions qui sont également énoncées dans le prospectus des régimes et de l'admissibilité du bénéficiaire aux paiements en vertu du régime. Les variations pertinentes figurent dans les états intermédiaires des variations des actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires. La Fondation s'efforce d'investir les cotisations reçues dans des placements pertinents, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour remplir ses obligations.

9. Fonds complémentaire de bourses et fonds d'enrichissement

Selon les modalités des conventions du régime de bourses, au cours de certaines périodes, les produits de placement doivent être payés aux bénéficiaires (habituellement à la date d'échéance, qui est une date antérieure au versement des paiements d'aide aux études). Les produits de placement après la date d'échéance et les autres cotisations discrétionnaires versées par l'agent d'inscription du régime de bourses au cours d'une année ne sont pas pris en compte dans le résultat global.

Ces montants sont ensuite affectés au fonds complémentaire de bourses et au fonds d'enrichissement afin de constituer des paiements d'aide aux études supplémentaires, à un moment établi au gré des fiduciaires de la Fondation. Chaque année, les fiduciaires déterminent le montant du fonds complémentaire de bourses et du fonds d'enrichissement. Les paiements au titre du fonds complémentaire de bourses et du fonds d'enrichissement sont inscrits dans les décaissements aux bénéficiaires à l'état intermédiaire des variations des actifs nets attribuables aux souscripteurs et aux bénéficiaires.

Le solde du fonds complémentaire de bourses et du fonds d'enrichissement à la clôture de chaque période est déterminé comme suit :

Fonds complémentaire de bourses

| | Pour le semestre clos le 30 juin 2018 | Pour le semestre clos le 30 juin 2017 |
|---|--|--|
| Solde à l'ouverture de la période | 8 228 194 \$ | 8 083 953 \$ |
| Produits d'intérêts et de dividendes après la date d'échéance | 1 346 042 | 1 541 873 |
| Produits d'intérêts et de dividendes sur le solde du fonds | 27 445 | 34 673 |
| Remboursement des frais de vente | (15 895) | (12 956) |
| Variation des (pertes latentes) profits latents, montant net | (20 147) | 51 020 |
| Solde à la clôture de la période | 9 565 639 \$ | 9 698 563 \$ |

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Notes afférentes aux états financiers résumés intermédiaires non audités

Au 30 juin 2018

9. Fonds complémentaire de bourses et fonds d'enrichissement (suite)

Fonds d'enrichissement

| | <u>Pour le semestre clos le</u> <u>30 juin 2018</u> | <u>Pour le semestre</u> <u>clos le 30 juin 2017</u> |
|---|--|--|
| Solde à l'ouverture de la période | 116 212 \$ | 90 089 \$ |
| Produits d'intérêts et de dividendes après la date d'échéance | 12 842 | 16 280 |
| Produits d'intérêts et de dividendes sur le solde du fonds | 922 | 254 |
| Remboursement des frais de vente | <u>(10 983)</u> | <u>(15 821)</u> |
| Solde à la clôture de la période | <u>118 993 \$</u> | <u>90 802 \$</u> |

10. Transactions avec des parties liées

Honoraires de l'agent d'inscription du régime de bourses

L'agent d'inscription du régime de bourses, Fonds d'études pour les enfants Inc., assure la distribution et l'administration des régimes au nom de la Fondation. En vertu de l'entente conclue avec la Fondation, l'agent d'inscription du régime de bourses a été nommé à titre de distributeur et d'administrateur exclusif des régimes. Selon les modalités de l'entente de distribution et d'administration, et conformément au prospectus, l'agent d'inscription du régime de bourses a le droit de recevoir des honoraires qui sont approuvés annuellement et, par conséquent, ils correspondent à la valeur d'échange négociée conformément à l'entente. Au 30 juin 2018, le montant à payer à l'agent d'inscription du régime de bourses s'élevait à 682 352 \$ (460 958 \$ au 31 décembre 2017). Les honoraires imputés au cours des semestres clos le 30 juin 2018 et le 30 juin 2017 se présentent comme suit :

| | <u>Pour le semestre clos le</u> <u>30 juin 2018</u> | <u>Pour le semestre clos le</u> <u>30 juin 2017</u> |
|---|--|--|
| <i>Frais payés directement par le souscripteur</i> | | |
| Frais de vente | 1 213 618 \$ | 1 433 852 \$ |
| Primes d'assurances collectives | 1 040 087 | 1 139 028 |
| Frais de dépôts | 474 537 | 496 316 |
| Charges administratives annuelles sur les dépôts de souscripteurs | 2 850 835 | 2 901 361 |
| Frais de services | 528 172 | 508 120 |
| <i>Déduits des produits de la Fondation</i> | 296 218 \$ | 206 576 \$ |
| Charges administratives | | |

Rémunération du Comité d'examen indépendant et jetons de présence

Pour le semestre clos le 30 juin 2018, la rémunération totale versée aux membres du Comité d'examen indépendant et aux administrateurs s'est chiffrée à néant (néant au 30 juin 2017).

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement
sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Tableau du portefeuille de placements des dépôts de souscripteurs aux termes de conventions de bourses 30 juin 2018 (non audité)

| Valeur nominale | Description des titres | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|-----------------|---|----------------------------|----------------------------|-----------------|-------------------|
| 2 910 000 | BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA | | 12 juill. 2018 | 2 909 005 | 2 908 923 |
| 12 820 000 | BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA | | 26 juill. 2018 | 12 810 774 | 12 810 000 |
| 350 000 | BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA | | 9 août 2018 | 349 529 | 349 573 |
| 34 105 000 | BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA | | 23 août 2018 | 34 039 701 | 34 046 680 |
| 4 615 000 | BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA | | 6 sept. 2018 | 4 604 966 | 4 604 709 |
| 155 000 | BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA | | 20 sept. 2018 | 154 585 | 154 569 |
| 14 000 000 | BON DU TRÉSOR DE LA PROVINCE DE L'ALBERTA | | 10 juill. 2018 | 13 994 972 | 13 995 520 |
| 100 000 | BANQUE ROYALE DU CANADA | 1,150 % | 3 juill. 2018 | 100 000 | 100 000 |
| 190 000 | BONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN | | 27 sept. 2018 | 248 553 | 248 524 |
| 2 930 000 | 407 INTERNATIONAL INC | 3,830 % | 11 mai 2046 | 2 913 716 | 3 065 337 |
| 1 000 000 | ALTALINK LP | 3,717 % | 3 déc. 2046 | 1 047 693 | 1 028 970 |
| 115 000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE | 2,600 % | 15 mai 2024 | 115 424 | 110 973 |
| 560 000 | BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 2,799 % | 20 avr. 2021 | 702 453 | 736 428 |
| 1 940 000 | BANQUE DE MONTRÉAL | 2,000 % | 30 mars 2020 | 1 940 068 | 1 940 737 |
| 635 000 | BANQUE DE MONTRÉAL | 1,880 % | 31 mars 2021 | 635 703 | 621 119 |
| 165 000 | BANQUE DE MONTRÉAL | 2,270 % | 11 juill. 2022 | 164 758 | 161 380 |
| 185 000 | BANQUE DE MONTRÉAL | 1,868 % | 1 ^{er} févr. 2023 | 184 366 | 184 371 |
| 405 000 | BANQUE DE MONTRÉAL | 2,700 % | 11 sept. 2024 | 404 953 | 398 386 |
| 1 385 000 | BANQUE DE MONTRÉAL | 3,190 % | 1 ^{er} mars 2028 | 1 385 838 | 1 387 770 |
| 1 675 000 | BANQUE DE MONTRÉAL | 2,890 % | 20 juin 2023 | 1 674 700 | 1 671 717 |
| 2 010 000 | BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 3,100 % | 28 juin 2019 | 2 004 975 | 1 995 870 |
| 245 000 | BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 3,270 % | 11 janv. 2021 | 251 487 | 248 369 |
| 2 050 000 | BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 1,830 % | 27 avr. 2022 | 1 995 872 | 1 974 642 |
| 1 750 000 | BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 2,980 % | 17 avr. 2023 | 1 750 000 | 1 750 910 |
| 1 625 000 | BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 2,290 % | 28 juin 2024 | 1 624 916 | 1 558 733 |
| 245 000 | BHP BILLITON FINANCE LTD | 3,230 % | 15 mai 2023 | 238 107 | 246 615 |
| 10 598 000 | CADILLAC FAIRVIEW FINANCE | 4,310 % | 25 janv. 2021 | 10 908 865 | 11 091 337 |
| 100 000 | CAMECO CORPORATION | 5,670 % | 2 sept. 2019 | 103 284 | 102 961 |
| 6 870 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 2,000 % | 15 déc. 2019 | 6 905 872 | 6 875 496 |
| 1 950 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 1,450 % | 15 juin 2020 | 1 958 347 | 1 928 511 |
| 5 370 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 3,350 % | 15 déc. 2020 | 5 588 914 | 5 528 093 |
| 1 275 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 3,800 % | 15 juin 2021 | 1 362 811 | 1 333 293 |
| 3 340 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 2,400 % | 15 déc. 2022 | 3 418 296 | 3 347 348 |
| 2 440 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 2,350 % | 15 juin 2023 | 2 441 803 | 2 435 730 |
| 2 125 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 2,350 % | 15 sept. 2023 | 2 218 695 | 2 119 029 |
| 1 940 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 3,150 % | 15 sept. 2023 | 2 075 785 | 2 009 937 |
| 1 715 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 2,900 % | 15 juin 2024 | 1 829 699 | 1 758 372 |
| 625 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 1,950 % | 15 déc. 2025 | 605 618 | 601 571 |
| 3 120 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 1,900 % | 15 sept. 2026 | 2 992 916 | 2 976 917 |
| 1 500 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 2,350 % | 15 juin 2027 | 1 500 819 | 1 476 645 |
| 1 825 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 2,650 % | 15 mars 2028 | 1 794 693 | 1 838 122 |
| 140 000 | CANADIAN NATURAL RESOURCES | 3,420 % | 1 ^{er} déc. 2026 | 140 702 | 136 567 |
| 98 000 | CANADIAN UTILITIES LTD | 3,122 % | 9 nov. 2022 | 101 427 | 99 718 |
| 850 000 | CAPITAL DESJARDINS INC | 5,187 % | 5 mai 2020 | 890 387 | 888 191 |
| 1 000 000 | CAPITAL DESJARDINS INC | 4,954 % | 15 déc. 2026 | 1 100 890 | 1 065 650 |
| 1 870 000 | BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE | 1,920 % | 8 déc. 2020 | 1 872 786 | 1 871 122 |
| 455 000 | BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE | 1,900 % | 26 avr. 2021 | 455 389 | 445 413 |
| 145 000 | BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE | 2,300 % | 11 juill. 2022 | 145 130 | 141 983 |
| 750 000 | BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE | 3,300 % | 26 mai 2025 | 750 000 | 759 713 |
| 105 000 | BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE | 1,920 % | 4 avr. 2028 | 104 967 | 104 235 |
| 6 632 000 | CDP FINANCIÈRE INC | 4,600 % | 15 juill. 2020 | 6 899 269 | 6 929 777 |
| 120 000 | CITIGROUP INC | 4,090 % | 9 juin 2025 | 124 372 | 120 000 |
| 230 000 | L'EMPIRE, COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE | 3,664 % | 15 mars 2028 | 230 000 | 231 359 |
| 155 000 | ENBRIDGE INCOME FUND | 3,950 % | 19 nov. 2024 | 155 882 | 159 070 |
| 375 000 | FÉDÉRATION DES CAISSES | 2,394 % | 25 août 2022 | 375 000 | 367 699 |
| 40 242 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 0,500 % | 1 ^{er} août 2018 | 40 217 309 | 40 218 249 |
| 17 718 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 1,250 % | 1 ^{er} sept. 2018 | 17 715 960 | 17 711 799 |
| 462 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 1,750 % | 1 ^{er} mars 2019 | 465 665 | 462 347 |
| 280 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 0,750 % | 1 ^{er} sept. 2020 | 280 178 | 272 916 |
| 211 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 3,250 % | 1 ^{er} juin 2021 | 225 260 | 218 412 |
| 7 595 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 2,250 % | 1 ^{er} juin 2025 | 7 787 477 | 7 648 545 |
| 815 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 1,500 % | 1 ^{er} juin 2026 | 831 921 | 777 078 |
| 33 015 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 2,000 % | 1 ^{er} juin 2028 | 32 465 588 | 32 529 680 |

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Tableau du portefeuille de placements des dépôts de souscripteurs aux termes de conventions de bourses 30 juin 2018 (non audité) (suite)

| Valeur nominale | Description des titres | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|-----------------|--|----------------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------|
| 1 470 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 5,750 % | 1 ^{er} juin 2033 | 2 132 554 | 2 128 957 |
| 3 335 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 4,000 % | 1 ^{er} juin 2041 | 4 269 042 | 4 392 862 |
| 1 937 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 3,500 % | 1 ^{er} déc. 2045 | 2 566 970 | 2 445 831 |
| 2 150 000 | AUTORITÉ AÉROPORTUAIRE DU GRAND TORONTO | 5,300 % | 25 févr. 2041 | 2 672 904 | 2 850 836 |
| 615 000 | GREAT-WEST LIFECO INC | 4,650 % | 13 août 2020 | 648 037 | 640 166 |
| 725 000 | GREAT-WEST LIFECO INC | 2,980 % | 28 févr. 2028 | 728 550 | 730 336 |
| 775 000 | BANQUE HSBC DU CANADA | 2,170 % | 29 juin 2022 | 775 614 | 752 091 |
| 740 000 | BANQUE HSBC DU CANADA | 2,542 % | 31 janv. 2023 | 740 000 | 723 883 |
| 1 150 000 | BANQUE HSBC DU CANADA | 3,245 % | 15 sept. 2023 | 1 150 000 | 1 155 348 |
| 65 000 | HYDRO ONE INC. | 5,490 % | 16 juill. 2040 | 84 575 | 83 298 |
| 210 000 | SOCIÉTÉ FINANCIÈRE IGM INC. | 3,440 % | 26 janv. 2027 | 210 872 | 208 572 |
| 1 615 000 | LABRADOR-ISLAND LINK FDG TR | 3,760 % | 1 ^{er} juin 2033 | 1 820 970 | 1 787 175 |
| 565 000 | LABRADOR-ISLAND LINK FDG TR | 3,860 % | 1 ^{er} déc. 2045 | 700 825 | 662 807 |
| 445 000 | LA COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE MANUFACTURERS | 2,811 % | 21 févr. 2024 | 451 589 | 446 375 |
| 260 000 | LA COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE MANUFACTURERS | 3,181 % | 22 nov. 2027 | 262 989 | 262 324 |
| 1 935 000 | BANQUE MANUVIE DU CANADA | 2,000 % | 27 janv. 2020 | 1 935 000 | 1 934 961 |
| 1 115 000 | BANQUE MANUVIE DU CANADA | 2,082 % | 26 mai 2022 | 1 114 639 | 1 080 770 |
| 120 000 | BANQUE MANUVIE DU CANADA | 2,844 % | 12 janv. 2023 | 120 000 | 119 185 |
| 445 000 | SOCIÉTÉ FINANCIÈRE MANUVIE | 7,405 % | 31 déc. 2108 | 493 814 | 474 317 |
| 3 699 000 | CENTRE UNIVERSITAIRE DE SANTÉ MCGILL | 5,360 % | 31 déc. 2043 | 4 708 546 | 4 905 577 |
| 725 000 | MUSKRAT FALLS LABRADOR | 3,630 % | 1 ^{er} juin 2029 | 805 204 | 781 180 |
| 435 000 | BANQUE NATIONALE DU CANADA | 2,105 % | 18 mars 2022 | 432 829 | 423 916 |
| 430 967 | NEW BRUNSWICK PROJECT COMPANY INC. | 6,470 % | 30 nov. 2027 | 511 114 | 499 538 |
| 715 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 1,720 % | 1 ^{er} oct. 2020 | 641 221 | 582 482 |
| 2 645 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 1,784 % | 1 ^{er} avr. 2021 | 1 958 104 | 1 673 677 |
| 860 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 2,124 % | 1 ^{er} juin 2021 | 849 529 | 850 058 |
| 415 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 1,450 % | 1 ^{er} oct. 2021 | 374 012 | 357 469 |
| 250 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 1,620 % | 1 ^{er} mars 2022 | 228 449 | 220 393 |
| 260 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 1,420 % | 1 ^{er} juin 2022 | 245 489 | 251 620 |
| 200 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 1,890 % | 1 ^{er} sept. 2022 | 190 569 | 193 806 |
| 375 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 2,360 % | 1 ^{er} déc. 2022 | 330 034 | 317 216 |
| 600 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 1,690 % | 1 ^{er} févr. 2023 | 571 263 | 573 174 |
| 115 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 2,124 % | 1 ^{er} mai 2023 | 113 553 | 114 506 |
| 765 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 3,250 % | 1 ^{er} juill. 2028 | 516 358 | 466 574 |
| 275 000 | NORTH WEST REDWATER | 3,200 % | 22 juill. 2024 | 280 281 | 276 738 |
| 2 680 000 | NORTH WEST REDWATER | 4,150 % | 1 ^{er} juin 2033 | 2 674 039 | 2 842 810 |
| 60 000 | NORTH WEST REDWATER | 4,050 % | 22 juill. 2044 | 62 680 | 62 397 |
| 250 000 | OMERS REALTY CORP | 2,858 % | 23 févr. 2024 | 250 682 | 247 748 |
| 4 170 000 | OPB FINANCE TRUST | 3,890 % | 4 juill. 2042 | 4 200 346 | 4 521 990 |
| 3 000 000 | OPB FINANCE TRUST | 2,980 % | 25 janv. 2027 | 2 998 663 | 2 992 650 |
| 4 415 663 | ORNGE ISSUER TRUST | 5,727 % | 11 juin 2034 | 4 768 196 | 4 433 944 |
| 125 000 | PEMBINA PIPELINE CORP | 3,540 % | 3 févr. 2025 | 122 088 | 124 994 |
| 340 000 | PEPSICO INC. | 2,150 % | 6 mai 2024 | 332 019 | 324 785 |
| 2 756 000 | PROVINCE DE L'ALBERTA | 2,200 % | 1 ^{er} juin 2026 | 2 759 721 | 2 652 622 |
| 1 220 000 | PROVINCE DE L'ALBERTA | 2,550 % | 1 ^{er} juin 2027 | 1 218 506 | 1 196 027 |
| 2 755 000 | PROVINCE DE L'ALBERTA | 3,900 % | 1 ^{er} déc. 2033 | 3 080 336 | 3 073 533 |
| 805 000 | PROVINCE DE L'ALBERTA | 3,450 % | 1 ^{er} déc. 2043 | 857 257 | 869 964 |
| 1 059 000 | PROVINCE DE L'ALBERTA | 3,300 % | 1 ^{er} déc. 2046 | 1 066 209 | 1 121 089 |
| 1 472 000 | PROVINCE DE L'ALBERTA | 3,050 % | 1 ^{er} déc. 2048 | 1 431 887 | 1 492 755 |
| 1 445 000 | PROVINCE DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE | 4,300 % | 18 juin 2042 | 1 704 432 | 1 791 150 |
| 2 310 000 | PROVINCE DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE | 2,800 % | 18 juin 2048 | 2 222 602 | 2 266 641 |
| 3 750 000 | PROVINCE DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE | 3,250 % | 18 déc. 2021 | 3 934 300 | 3 865 838 |
| 4 595 000 | PROVINCE DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE | 5,700 % | 18 juin 2029 | 5 868 626 | 5 850 951 |
| 1 000 000 | PROVINCE DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE | 6,350 % | 18 juin 2031 | 1 298 087 | 1 381 860 |
| 2 504 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 3,300 % | 2 juin 2024 | 2 535 502 | 2 592 416 |
| 1 560 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 2,600 % | 2 juin. 2027 | 1 513 339 | 1 527 006 |
| 1 080 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 3,000 % | 2 juin 2028 | 1 068 570 | 1 088 251 |
| 1 425 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 6,300 % | 5 mars 2031 | 1 936 753 | 1 915 827 |
| 300 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 5,700 % | 5 mars 2037 | 405 269 | 411 009 |
| 2 325 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 4,600 % | 5 mars 2038 | 2 825 872 | 2 841 824 |
| 1 180 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 4,050 % | 5 sept. 2045 | 1 314 997 | 1 384 317 |
| 1 217 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 2,850 % | 5 sept. 2046 | 1 211 829 | 1 159 631 |

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement
sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Tableau du portefeuille de placements des dépôts de souscripteurs aux termes de conventions de bourses 30 juin 2018 (non audité) (suite)

| Valeur nominale | Description des titres | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|-----------------|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------|-------------------|
| 1 316 000 | PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK | 1,550 % | 4 mai 2022 | 1 293 499 | 1 272 638 |
| 1 525 000 | PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK | 2,850 % | 2 juin 2023 | 1 574 970 | 1 543 331 |
| 1 085 000 | PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK | 5,500 % | 27 janv. 2034 | 1 395 503 | 1 398 174 |
| 2 115 000 | PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK | 4,650 % | 26 sept. 2035 | 2 509 320 | 2 532 205 |
| 615 000 | PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK | 4,550 % | 26 mars 2037 | 704 831 | 734 372 |
| 6 995 000 | PROVINCE DE TERRE-NEUVE | 1,810 % | 27 févr. 2023 | 6 995 061 | 6 987 725 |
| 500 000 | PROVINCE DE TERRE-NEUVE | 2,300 % | 2 juin 2025 | 492 321 | 486 650 |
| 300 000 | PROVINCE DE TERRE-NEUVE | 3,000 % | 2 juin 2026 | 309 950 | 303 003 |
| 2 880 000 | PROVINCE DE TERRE-NEUVE | 3,300 % | 17 oct. 2046 | 2 718 738 | 2 932 128 |
| 6 670 000 | PROVINCE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 2,000 % | 9 nov. 2022 | 6 685 668 | 6 684 341 |
| 6 578 000 | PROVINCE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 2,150 % | 1 ^{er} juin 2025 | 6 509 761 | 6 353 427 |
| 4 100 000 | PROVINCE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 4,400 % | 1 ^{er} juin 2042 | 4 730 959 | 5 018 769 |
| 6 700 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 2,100 % | 8 sept. 2019 | 6 715 593 | 6 712 395 |
| 1 319 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 4,200 % | 2 juin 2020 | 1 372 680 | 1 369 821 |
| 10 355 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 4,000 % | 2 juin 2021 | 11 064 900 | 10 847 794 |
| 3 895 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 3,150 % | 2 juin 2022 | 4 059 710 | 3 998 802 |
| 935 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 1,666 % | 27 juin 2022 | 940 586 | 939 105 |
| 4 885 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 2,600 % | 2 juin 2025 | 4 905 688 | 4 855 983 |
| 1 420 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 2,400 % | 2 juin 2026 | 1 432 320 | 1 384 117 |
| 955 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 2,600 % | 2 juin 2027 | 954 578 | 938 488 |
| 3 660 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 6,500 % | 8 mars 2029 | 4 870 605 | 4 861 468 |
| 695 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 5,850 % | 8 mars 2033 | 912 819 | 931 661 |
| 1 640 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 5,600 % | 2 juin 2035 | 2 211 381 | 2 206 456 |
| 1 250 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 4,700 % | 2 juin 2037 | 1 311 324 | 1 555 163 |
| 2 365 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 4,650 % | 2 juin 2041 | 2 891 551 | 2 998 607 |
| 3 903 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 3,450 % | 2 juin 2045 | 4 105 845 | 4 212 820 |
| 1 886 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 2,800 % | 2 juin 2048 | 1 890 072 | 1 810 371 |
| 8 048 000 | PROVINCE DE L'ÎLE-DU-PRINCE-ÉDOUARD | 4,250 % | 24 sept. 2019 | 8 129 733 | 8 260 387 |
| 1 500 000 | PROVINCE DE L'ÎLE-DU-PRINCE-ÉDOUARD | 6,100 % | 29 juill. 2027 | 1 611 000 | 1 859 985 |
| 7 307 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 4,500 % | 1 ^{er} déc. 2018 | 7 396 125 | 7 392 419 |
| 895 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 4,500 % | 1 ^{er} déc. 2020 | 956 872 | 943 652 |
| 5 060 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 4,250 % | 1 ^{er} déc. 2021 | 5 450 117 | 5 377 009 |
| 1 495 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 9,375 % | 16 janv. 2023 | 1 924 182 | 1 931 391 |
| 1 260 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 3,000 % | 1 ^{er} sept. 2023 | 1 317 000 | 1 287 985 |
| 6 370 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 2,290 % | 19 oct. 2023 | 6 523 459 | 6 516 637 |
| 8 050 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 3,750 % | 1 ^{er} sept. 2024 | 8 695 947 | 8 570 996 |
| 7 015 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 1,342 % | 13 oct. 2024 | 7 092 605 | 7 127 521 |
| 9 905 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 2,750 % | 1 ^{er} sept. 2025 | 10 189 460 | 9 956 407 |
| 825 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 8,500 % | 1 ^{er} avr. 2026 | 1 158 238 | 1 152 278 |
| 1 975 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 5,750 % | 1 ^{er} déc. 2036 | 2 718 591 | 2 751 985 |
| 707 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 3,500 % | 1 ^{er} déc. 2045 | 778 045 | 776 208 |
| 4 189 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 3,500 % | 1 ^{er} déc. 2048 | 4 611 954 | 4 641 244 |
| 990 000 | PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN | 2,650 % | 2 juin 2027 | 961 163 | 977 536 |
| 670 000 | PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN | 6,400 % | 5 sept. 2031 | 915 576 | 922 161 |
| 425 000 | PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN | 5,800 % | 5 sept. 2033 | 557 443 | 570 805 |
| 405 000 | PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN | 5,600 % | 5 sept. 2035 | 548 300 | 545 742 |
| 1 530 000 | PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN | 4,750 % | 1 ^{er} juin 2040 | 1 918 282 | 1 952 770 |
| 2 343 000 | PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN | 3,400 % | 3 févr. 2042 | 2 370 590 | 2 491 945 |
| 1 930 000 | PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN | 2,750 % | 2 déc. 2046 | 1 853 300 | 1 840 969 |
| 1 116 000 | PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN | 3,300 % | 2 juin 2048 | 1 117 469 | 1 186 565 |
| 2 330 000 | PSP CAPITAL INC | 3,290 % | 4 avr. 2024 | 2 338 537 | 2 412 715 |
| 885 000 | BANQUE ROYALE DU CANADA | 1,876 % | 23 mars 2020 | 889 671 | 888 434 |
| 415 000 | BANQUE ROYALE DU CANADA | 2,030 % | 15 mars 2021 | 417 206 | 407 563 |
| 600 000 | BANQUE ROYALE DU CANADA | 2,949 % | 1 ^{er} mai 2023 | 600 000 | 600 828 |
| 210 000 | BANQUE ROYALE DU CANADA | 2,333 % | 5 déc. 2023 | 210 000 | 203 217 |
| 2 057 000 | BANQUE ROYALE DU CANADA | 4,930 % | 16 juill. 2025 | 2 397 688 | 2 301 557 |
| 12 284 000 | ROYAL OFFICE FINANCE LP | 5,209 % | 12 nov. 2032 | 14 002 738 | 14 514 774 |
| 1 500 000 | SINAI HEALTH SYSTEM | 3,527 % | 9 juin 2056 | 1 500 000 | 1 522 185 |
| 170 000 | SMART REIT | 3,444 % | 28 août 2026 | 167 483 | 163 559 |
| 960 234 | SNC-LAVALIN INNISFREE | 6,632 % | 30 juin 2044 | 1 228 128 | 1 231 212 |
| 140 000 | SUNCOR ENERGY INC | 3,000 % | 14 sept. 2026 | 139 940 | 137 075 |
| 735 000 | SUNLIFE CAP TRUST II | 5,863 % | 31 déc. 2108 | 821 487 | 767 561 |
| 10 058 000 | TCHC ISSUER TRUST | 5,395 % | 22 févr. 2040 | 13 321 353 | 12 997 551 |

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Tableau du portefeuille de placements des dépôts de souscripteurs aux termes de conventions de bourses 30 juin 2018 (non audité) (suite)

| Valeur nominale | Description des titres | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | |
|---|--|----------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|---------|
| 860 000 | SOCIÉTÉ FINANCIÈRE CANADA-VIE | 6,400 % | 11 déc. 2028 | 1 067 499 | 1 083 729 | |
| 1 500 000 | THE HOSPITAL FOR SICK KIDS | 3,416 % | 7 déc. 2057 | 1 500 000 | 1 488 690 | |
| 1 870 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 1,831 % | 18 fév. 2020 | 1 883 229 | 1 881 519 | |
| 270 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 2,045 % | 8 mars 2021 | 270 957 | 265 710 | |
| 925 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 1,680 % | 8 juin 2021 | 904 780 | 903 170 | |
| 155 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 2,621 % | 22 déc. 2021 | 158 237 | 154 558 | |
| 1 055 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 3,005 % | 30 mai 2023 | 1 055 000 | 1 060 370 | |
| 1 860 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 1,500 % | 28 juin 2024 | 1 860 000 | 1 860 000 | |
| 850 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 3,226 % | 24 juill. 2024 | 902 572 | 859 121 | |
| 2 730 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 4,859 % | 4 mars 2031 | 2 730 000 | 2 926 342 | |
| 170 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 1,909 % | 18 juill. 2023 | 170 000 | 162 212 | |
| 360 000 | TRANSCANADA PIPELINES LTD | 3,300 % | 17 juill. 2025 | 375 374 | 359 780 | |
| 801 000 | TRANSCANADA PIPELINES LTD | 8,050 % | 17 févr. 2039 | 1 229 460 | 1 208 373 | |
| 100 000 | TRANSCANADA TR | 4,650 % | 18 mai 2077 | 100 163 | 95 607 | |
| 300 000 | WELLS FARGO | 3,874 % | 21 mai 2025 | 307 411 | 298 992 | |
| 750 000 | WELLS FARGO | 2,975 % | 19 mai 2026 | 736 182 | 716 468 | |
| 1 725 000 | YUKON DEVELOPMENT CORP | 5,000 % | 29 juin 2040 | 2 191 635 | 2 175 501 | |
| 1 400 000 | ONTARIO HYDRO | 0,000 % | 11 avr. 2031 | 981 775 | 930 972 | |
| Total des titres à revenu fixe | | | | 557 401 585 \$ | 557 769 513 \$ | 70,7 % |
| Titres à taux variable | | | | | | |
| 5 000 000 | BILLETS LIÉS À DES SOCIÉTÉS NORD-AMÉRICAINES DE LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 0,000 % | 3 avr. 2019 | 5 000 000 | 5 648 450 | |
| 5 000 000 | BILLETS LIÉS À DES INDICES CANADIENS DE LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 0,000 % | 11 oct. 2022 | 10 000 000 | 12 304 900 | |
| 10 000 000 | BILLET LIÉ À DES INDICES AMÉRICAINS DE LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 0,000 % | 11 oct. 2022 | 10 000 000 | 15 127 200 | |
| Total des titres à taux variable | | | | 25 000 000 \$ | 33 080 550 \$ | 4,2 % |
| Actions/parts Titres de capitaux propres | | | | | | |
| 597 700 | ALGONQUIN POWER & UTILITIES | | | 7 109 958 | 7 590 790 | |
| 77 600 | BANQUE DE MONTRÉAL | | | 7 536 496 | 7 885 712 | |
| 206 200 | BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | | | 14 727 591 | 15 349 528 | |
| 299 975 | FINB BMO S&P 500 | | | 7 099 983 | 11 789 018 | |
| 214 000 | BROOKFIELD INFRASTRUCTURE | | | 11 866 303 | 10 794 160 | |
| 134 700 | BROOKFIELD RENEWABLE | | | 5 244 726 | 5 315 262 | |
| 50 041 | BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE | | | 4 852 236 | 5 722 689 | |
| 37 600 | COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA | | | 3 899 853 | 4 043 128 | |
| 159 100 | CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND | | | 3 118 464 | 2 381 727 | |
| 122 000 | EMERA INC. | | | 5 824 835 | 5 221 600 | |
| 312 000 | ENBRIDGE INC | | | 16 693 561 | 14 664 000 | |
| 139 000 | GREAT WEST LIFECO INC | | | 5 131 358 | 4 492 480 | |
| 10 000 | INDICE ISHARES S&P/TSX 60 | | | 230 813 | 242 800 | |
| 119 100 | KEYERA CORP | | | 4 781 788 | 4 356 678 | |
| 198 000 | NORTH WEST CO INC | | | 6 076 555 | 5 805 360 | |
| 137 155 | NORTHVIEW APARTMENT REAL | | | 2 706 129 | 3 604 433 | |
| 346 949 | PEMBINA PIPELINE CORP | | | 14 137 824 | 15 796 588 | |
| 204 079 | CORPORATION FINANCIÈRE POWER | | | 6 952 208 | 6 275 429 | |
| 311 800 | FPI RIOCAN | | | 8 152 687 | 7 529 970 | |
| 44 600 | BANQUE ROYALE DU CANADA | | | 3 631 074 | 4 414 954 | |
| 243 700 | SHAW COMMUNICATIONS INC | | | 6 393 059 | 6 526 286 | |
| 252 800 | TELUS CORPORATION | | | 11 615 118 | 11 805 760 | |
| 599 300 | TORC OIL & GAS LTD NEW | | | 4 081 196 | 4 398 862 | |
| 44 900 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | | | 2 530 541 | 3 416 441 | |
| 221 543 | TRANSCANADA CORPORATION | | | 13 471 875 | 12 601 366 | |
| 171 791 | VERMILION ENERGY INC | | | 8 932 975 | 8 144 611 | |
| 917 300 | WHITECAP RESOURCES INC | | | 8 027 181 | 8 173 143 | |
| Total des titres de capitaux propres | | | | 194 826 387 \$ | 198 342 775 \$ | 25,1 % |
| | | | | 777 227 972 \$ | 789 192 838 \$ | 100,0 % |

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Tableau du portefeuille de placements des subventions gouvernementales 30 juin 2018 (non audité)

| Valeur nominale | Description des titres | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|-----------------|--|----------------------------|----------------------------|-----------------|-------------------|
| 25 000 | BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA | | 12 juill. 2018 | 24 990 | 24 991 |
| 120 000 | BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA | | 9 août 2018 | 119 838 | 119 854 |
| 80 000 | BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA | | 23 août 2018 | 79 851 | 79 863 |
| 70 000 | BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA | | 6 sept. 2018 | 69 843 | 69 844 |
| 100 000 | BANQUE ROYALE DU CANADA | 1,150 % | 3 juill. 2018 | 100 000 | 100 000 |
| 275 000 | BONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN | | 27 sept. 2018 | 359 748 | 359 706 |
| 190 000 | ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE | 2,600 % | 15 mai 2024 | 190 700 | 183 346 |
| 940 000 | BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 2,799 % | 20 avr. 2021 | 1 179 117 | 1 236 147 |
| 3 230 000 | BANQUE DE MONTRÉAL | 2,000 % | 30 mars 2020 | 3 230 097 | 3 231 227 |
| 1 065 000 | BANQUE DE MONTRÉAL | 1,880 % | 31 mars 2021 | 1 064 805 | 1 041 719 |
| 280 000 | BANQUE DE MONTRÉAL | 2,270 % | 11 juill. 2022 | 279 203 | 273 857 |
| 305 000 | BANQUE DE MONTRÉAL | 1,868 % | 1 ^{er} févr. 2023 | 303 955 | 303 963 |
| 650 000 | BANQUE DE MONTRÉAL | 2,700 % | 11 sept. 2024 | 649 925 | 639 386 |
| 700 000 | BANQUE DE MONTRÉAL | 3,190 % | 1 ^{er} mars 2028 | 699 540 | 701 400 |
| 1 255 000 | BANQUE DE MONTRÉAL | 2,890 % | 20 juin 2023 | 1 254 775 | 1 252 540 |
| 970 000 | BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 3,100 % | 28 juin 2019 | 969 813 | 963 181 |
| 495 000 | BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 3,270 % | 11 janv. 2021 | 508 382 | 501 806 |
| 2 150 000 | BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 1,830 % | 27 avr. 2022 | 2 108 867 | 2 070 966 |
| 1 415 000 | BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 2,980 % | 17 avr. 2023 | 1 415 395 | 1 415 736 |
| 800 000 | BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 2,290 % | 28 juin 2024 | 796 354 | 767 376 |
| 490 000 | BHP BILLITON FINANCE | 3,230 % | 15 mai 2023 | 476 214 | 493 229 |
| 175 000 | CAMECO CORPORATION | 5,670 % | 2 sept. 2019 | 180 748 | 180 182 |
| 1 605 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 2,000 % | 15 déc. 2019 | 1 606 256 | 1 606 284 |
| 2 234 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 3,800 % | 15 juin 2021 | 2 323 189 | 2 336 138 |
| 4 130 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 2,350 % | 15 juin. 2023 | 4 133 051 | 4 122 773 |
| 3 575 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 2,350 % | 15 sept. 2023 | 3 728 982 | 3 564 954 |
| 3 085 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 2,650 % | 15 mars 2028 | 3 034 950 | 3 107 181 |
| 245 000 | CANADIAN NATURAL RESOURCES | 3,420 % | 1 ^{er} déc. 2026 | 246 228 | 238 993 |
| 166 000 | CANADIAN UTILITIES LTD. | 3,122 % | 9 nov. 2022 | 171 805 | 168 910 |
| 1 455 000 | CAPITAL DESJARDINS INC | 5,187 % | 5 mai 2020 | 1 525 154 | 1 520 373 |
| 1 600 000 | CAPITAL DESJARDINS INC | 4,954 % | 15 déc. 2026 | 1 754 823 | 1 705 040 |
| 3 130 000 | BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE | 1,920 % | 8 déc. 2020 | 3 134 663 | 3 131 878 |
| 790 000 | BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE | 1,900 % | 26 avr. 2021 | 789 768 | 773 355 |
| 250 000 | BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE | 2,300 % | 11 juill. 2022 | 250 216 | 244 798 |
| 1 250 000 | BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE | 3,300 % | 26 mai 2025 | 1 250 000 | 1 266 188 |
| 180 000 | BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE | 1,920 % | 4 avr. 2028 | 179 944 | 178 688 |
| 305 000 | CITIGROUP INC. | 4,090 % | 9 juin 2025 | 316 759 | 305 000 |
| 375 000 | L'EMPIRE, COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE | 3,664 % | 15 mars 2028 | 375 000 | 377 216 |
| 265 000 | ENBRIDGE INCOME FUND | 3,950 % | 19 nov. 2024 | 264 574 | 271 959 |
| 625 000 | FÉDÉRATION DES CAISSES | 2,394 % | 25 août 2022 | 623 722 | 612 831 |
| 760 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 1,750 % | 1 ^{er} mars 2019 | 768 503 | 760 570 |
| 465 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 0,750 % | 1 ^{er} sept. 2020 | 465 409 | 453 236 |
| 346 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 3,250 % | 1 ^{er} juin 2021 | 370 368 | 358 155 |
| 1 340 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 1,500 % | 1 ^{er} juin 2026 | 1 361 873 | 1 277 650 |
| 2 280 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 2,000 % | 1 ^{er} juin 2028 | 2 244 485 | 2 246 484 |
| 3 343 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 3,500 % | 1 ^{er} déc. 2045 | 4 407 088 | 4 221 173 |
| 1 125 000 | GREAT-WEST LIFECO INC | 4,650 % | 13 août 2020 | 1 185 377 | 1 171 035 |
| 1 145 000 | GREAT-WEST LIFECO INC | 2,980 % | 28 févr. 2028 | 1 150 606 | 1 153 427 |
| 1 225 000 | BANQUE HSBC DU CANADA | 2,170 % | 29 juin 2022 | 1 225 970 | 1 188 789 |
| 1 410 000 | BANQUE HSBC DU CANADA | 2,542 % | 31 janv. 2023 | 1 408 085 | 1 379 290 |
| 1 100 000 | BANQUE HSBC DU CANADA | 3,245 % | 15 sept. 2023 | 1 100 000 | 1 105 115 |
| 110 000 | HYDRO ONE INC | 5,490 % | 16 juill. 2040 | 143 126 | 140 965 |
| 370 000 | IGM FINANCIAL INC | 2,600 % | 26 janv. 2027 | 371 536 | 367 484 |
| 2 730 000 | LABRADOR-ISLAND LINK FDG TR | 3,760 % | 1 ^{er} juin 2033 | 3 069 135 | 3 021 045 |
| 925 000 | LABRADOR-ISLAND LINK FDG TR | 3,860 % | 1 ^{er} déc. 2045 | 1 154 569 | 1 085 127 |
| 780 000 | LA COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE MANUFACTURERS | 2,811 % | 21 févr. 2024 | 792 051 | 782 410 |
| 545 000 | LA COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE MANUFACTURERS | 3,181 % | 22 nov. 2027 | 550 844 | 549 872 |
| 3 230 000 | BANQUE MANUVIE DU CANADA | 2,000 % | 27 janv. 2020 | 3 230 000 | 3 229 935 |
| 1 815 000 | BANQUE MANUVIE DU CANADA | 2,082 % | 26 mai 2022 | 1 811 967 | 1 759 280 |
| 190 000 | BANQUE MANUVIE DU CANADA | 2,844 % | 12 janv. 2023 | 190 000 | 188 710 |
| 690 000 | SOCIÉTÉ FINANCIÈRE MANUVIE | 7,405 % | 31 déc. 2108 | 765 689 | 735 457 |
| 1 330 000 | MUSKRAT FALLS / LABRADOR | 3,630 % | 1 ^{er} juin 2029 | 1 469 994 | 1 433 062 |

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Tableau du portefeuille de placements des subventions gouvernementales 30 juin 2018 (non audité) (suite)

| Valeur nominale | Description des titres | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|-----------------|--|----------------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------|
| 720 000 | BANQUE NATIONALE DU CANADA | 2,105 % | 18 mars 2022 | 713 828 | 701 654 |
| 1 175 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 1,720 % | 1 ^{er} oct. 2020 | 1 050 167 | 957 226 |
| 4 360 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 1,784 % | 1 ^{er} avr. 2021 | 3 230 970 | 2 758 877 |
| 1 440 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 2,124 % | 1 ^{er} juin 2021 | 1 422 468 | 1 423 354 |
| 680 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 1,450 % | 1 ^{er} oct. 2021 | 612 899 | 585 732 |
| 415 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 1,620 % | 1 ^{er} mars 2022 | 379 475 | 365 852 |
| 430 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 1,420 % | 1 ^{er} juin 2022 | 406 133 | 416 141 |
| 330 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 1,890 % | 1 ^{er} sept. 2022 | 314 512 | 319 780 |
| 610 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 2,360 % | 1 ^{er} déc. 2022 | 536 789 | 516 005 |
| 1 000 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 1,690 % | 1 ^{er} févr. 2023 | 952 105 | 955 290 |
| 195 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 2,124 % | 1 ^{er} mai 2023 | 192 546 | 194 162 |
| 1 255 000 | TITRES HYPOTHÉCAIRES ÉMIS AUX TERMES DE LA LNH | 3,250 % | 1 ^{er} juill. 2028 | 841 291 | 765 425 |
| 365 000 | NORTH WEST REDWATER | 3,200 % | 22 juill. 2024 | 370 670 | 367 307 |
| 100 000 | NORTH WEST REDWATER | 4,050 % | 22 juill. 2044 | 104 467 | 103 995 |
| 505 000 | OMERS REALTY CORP | 2,858 % | 23 févr. 2024 | 506 344 | 500 450 |
| 215 000 | PEMBINA PIPELINE CORP | 3,540 % | 3 févr. 2025 | 211 089 | 214 989 |
| 565 000 | PEPSICO INC | 2,150 % | 6 mai 2024 | 551 467 | 539 716 |
| 2 000 000 | PROVINCE DE L'ALBERTA | 2,550 % | 1 ^{er} juin 2027 | 1 996 251 | 1 960 700 |
| 3 575 000 | PROVINCE DE L'ALBERTA | 3,900 % | 1 ^{er} déc. 2033 | 3 996 772 | 3 988 342 |
| 1 325 000 | PROVINCE DE L'ALBERTA | 3,450 % | 1 ^{er} déc. 2043 | 1 415 601 | 1 431 928 |
| 1 340 000 | PROVINCE DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE | 5,700 % | 18 juin 2029 | 1 698 937 | 1 706 262 |
| 2 565 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 2,600 % | 2 juin 2027 | 2 488 278 | 2 510 750 |
| 1 805 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 3,000 % | 2 juin 2028 | 1 785 897 | 1 818 790 |
| 2 565 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 6,300 % | 5 mars 2031 | 3 490 059 | 3 448 489 |
| 495 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 5,700 % | 5 mars 2037 | 669 354 | 678 165 |
| 3 785 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 4,600 % | 5 mars 2038 | 4 606 126 | 4 626 368 |
| 2 170 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 4,050 % | 5 sept. 2045 | 2 429 153 | 2 545 736 |
| 2 641 000 | PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK | 2,850 % | 2 juin 2023 | 2 709 800 | 2 672 745 |
| 1 835 000 | PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK | 5,500 % | 27 janv. 2034 | 2 372 756 | 2 364 654 |
| 3 725 000 | PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK | 4,650 % | 26 sept. 2035 | 4 431 855 | 4 459 794 |
| 1 010 000 | PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK | 4,550 % | 26 mars 2037 | 1 159 931 | 1 206 041 |
| 11 650 000 | PROVINCE DE TERRE-NEUVE | 1,810 % | 27 févr. 2023 | 11 650 103 | 11 637 884 |
| 810 000 | PROVINCE DE TERRE-NEUVE | 2,300 % | 2 juin 2025 | 796 769 | 788 373 |
| 495 000 | PROVINCE DE TERRE-NEUVE | 3,000 % | 2 juin 2026 | 512 305 | 499 955 |
| 2 365 000 | PROVINCE DE TERRE-NEUVE | 3,300 % | 17 oct. 2046 | 2 303 540 | 2 407 807 |
| 10 910 000 | PROVINCE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 2,000 % | 9 nov. 2022 | 10 935 627 | 10 933 457 |
| 2 396 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 4,200 % | 2 juin 2020 | 2 520 592 | 2 488 318 |
| 3 385 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 4,000 % | 2 juin 2021 | 3 631 740 | 3 546 092 |
| 6 650 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 3,150 % | 2 juin 2022 | 6 973 041 | 6 827 223 |
| 1 525 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 1,666 % | 27 juin 2022 | 1 534 111 | 1 531 695 |
| 2 335 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 2,400 % | 2 juin 2026 | 2 359 651 | 2 275 995 |
| 1 570 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 2,600 % | 2 juin 2027 | 1 568 625 | 1 542 855 |
| 2 165 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 6,500 % | 8 mars 2029 | 2 857 555 | 2 875 705 |
| 2 861 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 5,600 % | 2 juin 2035 | 3 859 875 | 3 849 189 |
| 4 480 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 3,450 % | 2 juin 2045 | 4 827 008 | 4 835 622 |
| 1 475 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 4,500 % | 1 ^{er} déc. 2020 | 1 575 877 | 1 555 181 |
| 2 490 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 9,375 % | 16 janv. 2023 | 3 204 825 | 3 216 831 |
| 2 070 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 3,000 % | 1 ^{er} sept. 2023 | 2 160 120 | 2 115 975 |
| 10 700 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 2,290 % | 19 oct. 2023 | 10 957 772 | 10 946 314 |
| 12 005 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 1,342 % | 13 oct. 2024 | 12 141 176 | 12 197 555 |
| 1 455 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 8,500 % | 1 ^{er} avr. 2026 | 2 042 711 | 2 032 199 |
| 1 735 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 5,750 % | 1 ^{er} déc. 2036 | 2 419 904 | 2 417 566 |
| 1 160 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 3,500 % | 1 ^{er} déc. 2045 | 1 289 427 | 1 273 552 |
| 1 110 000 | PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN | 6,400 % | 5 sept. 2031 | 1 516 858 | 1 527 760 |
| 660 000 | PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN | 5,600 % | 5 sept. 2035 | 898 927 | 889 357 |
| 2 665 000 | PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN | 4,750 % | 1 ^{er} juin 2040 | 3 357 248 | 3 401 393 |
| 597 000 | PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN | 3,400 % | 3 févr. 2042 | 616 981 | 634 951 |
| 1 490 000 | BANQUE ROYALE DU CANADA | 1,876 % | 23 mars 2020 | 1 497 865 | 1 495 781 |
| 645 000 | BANQUE ROYALE DU CANADA | 2,030 % | 15 mars 2021 | 643 780 | 633 442 |
| 1 000 000 | BANQUE ROYALE DU CANADA | 2,949 % | 1 ^{er} mai. 2023 | 1 000 000 | 1 001 380 |
| 360 000 | BANQUE ROYALE DU CANADA | 2,333 % | 5 déc. 2023 | 360 000 | 348 372 |

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Tableau du portefeuille de placements des subventions gouvernementales 30 juin 2018 (non audité) (suite)

| Actions/parts | Titres de capitaux propres | | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | |
|---|--|---------|----------------|-----------------------|-----------------------|---------|
| 3 452 000 | BANQUE ROYALE DU CANADA | 4,930 % | 16 juill. 2025 | 4 016 845 | 3 862 408 | |
| 385 000 | SMART REIT | 3,444 % | 28 août 2026 | 377 281 | 370 412 | |
| 256 000 | SUNCOR ENERGY INC | 3,000 % | 14 sept. 2026 | 255 891 | 250 652 | |
| 1 185 000 | SUNLIFE CAP TRUST II | 5,863 % | 31 déc. 2108 | 1 320 658 | 1 237 496 | |
| 1 390 000 | SOCIÉTÉ FINANCIÈRE CANADA-VIE | 6,400 % | 11 déc. 2028 | 1 712 712 | 1 751 609 | |
| 3 130 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 1,831 % | 18 févr. 2020 | 3 152 143 | 3 149 281 | |
| 390 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 2,045 % | 8 mars 2021 | 390 582 | 383 803 | |
| 1 575 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 1,680 % | 8 juin 2021 | 1 540 572 | 1 537 830 | |
| 255 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 2,621 % | 22 déc. 2021 | 259 741 | 254 273 | |
| 560 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 3,005 % | 30 mai 2023 | 560 000 | 562 850 | |
| 3 140 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 1,500 % | 28 juin 2024 | 3 140 000 | 3 140 000 | |
| 1 530 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 3,226 % | 24 juill. 2024 | 1 623 531 | 1 546 417 | |
| 330 000 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | 1,909 % | 18 juill. 2023 | 330 000 | 314 883 | |
| 670 000 | TRANSCANADA PIPELINES LTD | 3,300 % | 17 juill. 2025 | 698 975 | 669 591 | |
| 180 000 | TRANSCANADA TR | 4,650 % | 18 mai 2077 | 180 294 | 172 093 | |
| 485 000 | WELLS FARGO | 3,874 % | 21 mai 2025 | 498 538 | 483 370 | |
| 1 250 000 | WELLS FARGO | 2,975 % | 19 mai 2026 | 1 226 969 | 1 194 113 | |
| 2 300 000 | ONTARIO HYDRO | 0,000 % | 11 avril 2031 | 1 636 421 | 1 529 454 | |
| Total des titres à revenu fixe | | | | 243 591 075 \$ | 241 394 182 \$ | 79,8 % |
| Actions/parts | Titres de capitaux propres | | | | | |
| 185 975 | ALGONQUIN POWER & UTILITIES | | | 2 213 664 | 2 361 883 | |
| 24 145 | BANQUE DE MONTRÉAL | | | 2 343 398 | 2 453 615 | |
| 64 150 | BANQUE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | | | 4 584 203 | 4 775 326 | |
| 73 808 | FINB BMO S&P 500 | | | 1 691 419 | 2 900 654 | |
| 66 575 | BROOKFIELD INFRASTRUCTURE | | | 3 693 641 | 3 358 043 | |
| 41 900 | BROOKFIELD RENEWABLE | | | 1 632 159 | 1 653 374 | |
| 15 559 | BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE | | | 1 510 000 | 1 779 327 | |
| 11 700 | COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA | | | 1 213 254 | 1 258 101 | |
| 49 525 | CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND | | | 971 407 | 741 389 | |
| 37 975 | EMERA INC | | | 1 814 110 | 1 625 330 | |
| 97 650 | ENBRIDGE INC | | | 5 219 176 | 4 589 550 | |
| 43 250 | GREAT WEST LIFECO INC | | | 1 596 336 | 1 397 840 | |
| 2 150 | INDICE ISHARES S&P/TSX 60 | | | 49 776 | 52 202 | |
| 37 050 | KEYERA CORP | | | 1 486 367 | 1 355 289 | |
| 61 600 | NORTH WEST CO INC | | | 1 889 801 | 1 806 112 | |
| 42 677 | NORTHVIEW APARTMENT REIT | | | 843 405 | 1 121 552 | |
| 107 960 | PEMBINA PIPELINE CORP | | | 4 398 692 | 4 915 419 | |
| 63 478 | CORPORATION FINANCIÈRE POWER | | | 2 162 794 | 1 951 949 | |
| 97 000 | FPI RIOCAN | | | 2 535 676 | 2 342 550 | |
| 13 875 | BANQUE ROYALE DU CANADA | | | 1 133 263 | 1 373 486 | |
| 75 825 | SHAW COMMUNICATIONS INC | | | 1 990 139 | 2 030 594 | |
| 78 650 | TELUS CORPORATION | | | 3 612 611 | 3 672 955 | |
| 186 475 | TORC OIL & GAS LTD NEW | | | 1 270 437 | 1 368 727 | |
| 13 975 | LA BANQUE TORONTO-DOMINION | | | 784 628 | 1 063 358 | |
| 68 936 | TRANSCANADA CORPORATION | | | 4 183 951 | 3 921 080 | |
| 53 474 | VERMILION ENERGY INC | | | 2 779 882 | 2 535 202 | |
| 285 400 | WHITECAP RESOURCES INC | | | 2 491 427 | 2 542 914 | |
| Total des titres de capitaux propres | | | | 60 095 616 \$ | 60 947 821 \$ | 20,2 % |
| | | | | 303 686 691 \$ | 302 342 003 \$ | 100,0 % |

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Tableau du portefeuille de placements des dépôts de souscripteurs aux termes de conventions d'entiercement 30 juin 2018 (non audité)

| Valeur nominale | Description des titres | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | |
|---------------------------------------|--|----------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|---------|
| 117 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 0,725 % | 15 sept. 2020 | 116 596 | 117 462 | |
| 131 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 1,250 % | 15 déc. 2020 | 130 932 | 128 326 | |
| 65 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 2,400 % | 15 déc. 2022 | 65 120 | 65 143 | |
| 83 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO 1 | 2,350 % | 15 juin 2023 | 83 061 | 82 855 | |
| 185 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 1,500 % | 1 ^{er} juin 2026 | 184 368 | 176 392 | |
| 17 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 2,000 % | 1 ^{er} juin 2028 | 16 813 | 16 750 | |
| 19 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 5,750 % | 1 ^{er} juin 2033 | 27 774 | 27 517 | |
| 16 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 3,500 % | 1 ^{er} déc. 2045 | 21 191 | 20 203 | |
| 86 000 | PROVINCE DE L'ALBERTA | 3,450 % | 1 ^{er} déc. 2043 | 88 621 | 92 940 | |
| 103 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 2,550 % | 2 juin 2023 | 104 964 | 103 010 | |
| 72 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 6,300 % | 5 mars 2031 | 94 687 | 96 800 | |
| 88 000 | PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK | 4,650 % | 26 sept. 2035 | 102 391 | 105 359 | |
| 120 000 | PROVINCE DE TERRE-NEUVE | 1,810 % | 27 févr. 2023 | 120 001 | 119 875 | |
| 120 000 | PROVINCE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 2,000 % | 9 nov. 2022 | 120 282 | 120 258 | |
| 155 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 2,135 % | 16 mars 2021 | 157 226 | 157 158 | |
| 115 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 1,528 % | 27 oct. 2021 | 116 180 | 116 029 | |
| 144 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 3,150 % | 2 juin 2022 | 151 444 | 147 838 | |
| 104 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 1,666 % | 27 juin 2022 | 104 621 | 104 457 | |
| 105 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 2,400 % | 2 juin 2026 | 105 715 | 102 347 | |
| 78 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 5,850 % | 8 mars 2033 | 102 380 | 104 561 | |
| 189 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 3,500 % | 2 juin 2043 | 199 066 | 204 833 | |
| 22 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 3,450 % | 2 juin 2045 | 22 395 | 23 746 | |
| 115 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 2,290 % | 19 oct. 2023 | 117 770 | 117 647 | |
| 165 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 1,342 % | 13 oct. 2024 | 165 179 | 167 647 | |
| 197 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 2,750 % | 1 ^{er} sept. 2025 | 201 670 | 198 021 | |
| 16 000 | PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN | 3,400 % | 3 fév. 2042 | 16 510 | 17 017 | |
| Total des titres à revenu fixe | | | | 2 736 957 \$ | 2 734 191 \$ | 100,0 % |

LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION DES ENFANTS DU CANADA

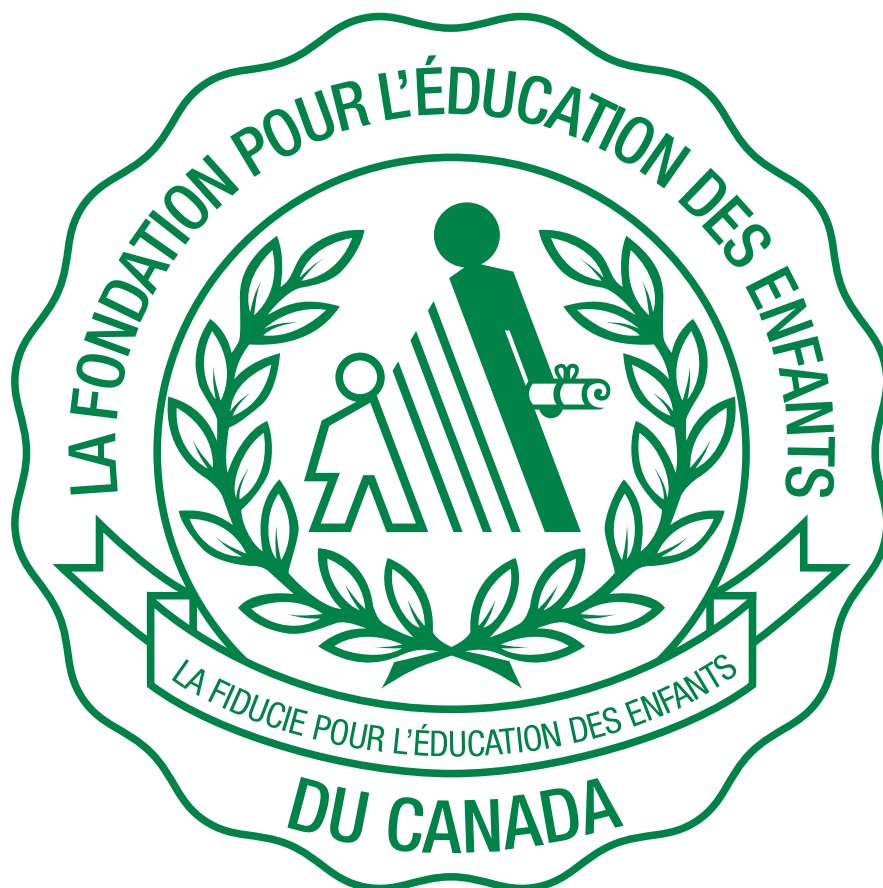
(liée à un groupe de régimes enregistrés d'épargne-études connus collectivement sous l'appellation La Fiducie pour l'éducation des enfants du Canada)

Tableau du portefeuille de placements du fonds complémentaire de bourses 30 juin 2018 (non audité)

| Valeur nominale | Description des titres | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | |
|---------------------------------------|---|----------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|---------|
| 147 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO. 1 | 0,725 % | 15 sept. 2020 | 146 590 | 147 581 | |
| 166 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO. 1 | 1,250 % | 15 déc. 2020 | 165 948 | 162 612 | |
| 84 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO. 1 | 2,400 % | 15 déc. 2022 | 84 155 | 84 185 | |
| 109 000 | FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION NO. 1 | 2,350 % | 15 juin 2023 | 109 081 | 108 809 | |
| 247 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 1,500 % | 1 ^{er} juin 2026 | 246 328 | 235 507 | |
| 22 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 2,000 % | 1 ^{er} juin 2028 | 21 758 | 21 677 | |
| 24 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 5,750 % | 1 ^{er} juin 2033 | 35 084 | 34 758 | |
| 21 000 | GOUVERNEMENT DU CANADA | 3,500 % | 1 ^{er} déc. 2045 | 27 795 | 26 516 | |
| 110 000 | PROVINCE DE L'ALBERTA | 3,450 % | 1 ^{er} déc. 2043 | 113 624 | 118 877 | |
| 131 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 2,550 % | 2 juin 2023 | 133 533 | 131 013 | |
| 92 000 | PROVINCE DU MANITOBA | 6,300 % | 5 mars 2031 | 121 278 | 123 688 | |
| 113 000 | PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK | 4,650 % | 26 sept. 2035 | 131 045 | 135 290 | |
| 150 000 | PROVINCE DE TERRE-NEUVE | 1,810 % | 27 fév. 2023 | 150 001 | 149 844 | |
| 150 000 | PROVINCE DE LA NOUVELLE-ÉCOSSE | 2,000 % | 9 nov. 2022 | 150 352 | 150 323 | |
| 195 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 2,135 % | 16 mars 2021 | 197 847 | 197 714 | |
| 145 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 1,528 % | 27 oct. 2021 | 146 487 | 146 298 | |
| 184 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 3,150 % | 2 juin 2022 | 193 511 | 188 904 | |
| 129 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 1,666 % | 27 juin 2022 | 129 771 | 129 566 | |
| 134 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 2,400 % | 2 juin 2026 | 134 947 | 130 614 | |
| 100 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 5,850 % | 8 mars 2033 | 131 376 | 134 052 | |
| 242 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 3,500 % | 2 juin 2043 | 254 896 | 262 272 | |
| 29 000 | PROVINCE DE L'ONTARIO | 3,450 % | 2 juin 2045 | 29 521 | 31 302 | |
| 185 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 2,290 % | 19 oct. 2023 | 189 457 | 189 259 | |
| 218 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 1,342 % | 13 oct. 2024 | 218 255 | 221 497 | |
| 268 000 | PROVINCE DE QUÉBEC | 2,750 % | 1 ^{er} sept. 2025 | 274 149 | 269 391 | |
| 21 000 | PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN | 3,400 % | 3 févr. 2042 | 21 670 | 22 335 | |
| Total des titres à revenu fixe | | | | 3 558 459 \$ | 3 553 884 \$ | 100,0 % |

Sommaire des tableaux du portefeuille de placements 30 juin 2018 (non audité)

| | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|----------------------|----------------------|
| Tableau du portefeuille de placements des dépôts de souscripteurs aux termes de conventions de bourses | 777 227 972 | 789 192 838 |
| Tableau du portefeuille de placements des dépôts de souscripteurs aux termes de conventions d'entiercement | 2 736 957 | 2 734 191 |
| Tableau du portefeuille de placements des subventions gouvernementales | 303 686 691 | 302 342 003 |
| Tableau du portefeuille de placements du fonds complémentaire de bourses | 3 558 459 | 3 553 884 |
| | 1 087 210 079 | 1 097 822 916 |



LA FIDUCIE POUR L'ÉDUCATION
DES ENFANTS DU CANADA

Offerte au public par
FONDS D'ÉTUDES POUR LES ENFANTS INC.

Administrée par
LA FONDATION POUR L'ÉDUCATION
DES ENFANTS DU CANADA

SIÈGE SOCIAL
3221 North Service Rd.
Burlington (Ontario) L7N 3G2

Téléphone : 905.331.8377
Télécopieur : 905.331.9977
Sans frais : 800.246.1203
Courriel : customerservice@cefi.ca
Ou visitez notre site Web interactif au : www.cefi.ca

Réalisez le rêve