

Les états financiers du

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Régime d'épargne-études offert par la Fondation Embark étudiant

États financiers semestriels non audités

Semestre clos le 30 juin 2023

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

États de la situation financière

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	30 juin 2023 (non audité)	31 décembre 2022 (audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	8 579 259 \$	3 874 951 \$
Montants à recevoir de la Fondation (note 8)	15 750 478	28 786 521
Placements (note 5)	5 680 728 519	5 481 025 897
Subventions gouvernementales à recevoir	3 792 955	5 185 685
Intérêts et dividendes à recevoir	28 055 000	29 358 506
Actif total	5 736 906 211 \$	5 548 231 560 \$
Passif		
Passif courant		
Dettes d'exploitation et autres passifs (notes 7 et 8)	20 169 452	20 551 911
Passif total	20 169 452 \$	20 551 911 \$
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires (note 6)	5 716 736 759 \$	5 527 679 649 \$

Approuvé par le conseil d'administration de la Fondation Embark étudiant

« David Forster »

David Forster, administrateur

« Andrea Bolger »

Andrea Bolger, administratrice

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

États du résultat global

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	30 juin 2023	30 juin 2022
	(non audité)	(non audité)
Revenus		
Revenus d'intérêts	58 218 576 \$	44 653 692 \$
Revenus de dividendes	22 528 825	20 428 297
Autres variations de la juste valeur des placements :		
(Pertes) gain nets réalisés sur les placements	(32 770 323)	(23 597 434)
Variation nette des gains (pertes) latents sur les placements	285 703 741	(804 184 041)
Total des revenus (pertes) (montant net)	333 680 819 \$	(762 699 486) \$
Charges		
Frais de gestion (note 8)	30 627 866	22 170 461
Frais du comité d'examen indépendant	8 341	47 887
Coûts de transaction	139 443	392 664
Total des charges	30 775 650 \$	22 611 012 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	302 905 169 \$	(785 310 498) \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	30 juin 2023 (non audité)	30 juin 2022 (non audité)
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires à l'ouverture de la période	5 527 679 649 \$	3 756 341 987 \$
Cotisations des souscripteurs (note 6)		
Cotisations	102 175 077	101 334 168
Remboursement de cotisations et sorties de fonds par transfert	(99 007 256)	(54 941 432)
Cotisations provenant des régimes résiliés (note 3)	—	1 473 259 877
	3 167 821 \$	1 519 652 613 \$
Subventions gouvernementales (note 6)		
Cotisations gouvernementales	24 643 799	23 803 666
Remboursements de subventions gouvernementales	(3 308 049)	(2 481 296)
Subventions gouvernementales, (retraits) versements	(5 542 627)	(1 802 438)
Versements des subventions gouvernementales aux bénéficiaires	(35 704 720)	(23 612 630)
Subventions gouvernementales provenant des régimes résiliés (note 3)	—	566 853 377
	(19 911 597) \$	562 760 679 \$
Revenu accumulé (note 6)		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	302 905 169	(785 310 498)
Paievements d'aide aux études	(68 637 038)	(57 446 886)
Versements de revenus tirés de subventions gouvernementales aux bénéficiaires	(20 417 054)	(16 917 085)
Versements de revenus tirés de subventions gouvernementales aux établissements d'enseignement	(260 445)	(151 990)
Transferts (sortants) entrants, montant net	(7 789 746)	22 127 513
Revenu provenant des régimes résiliés (note 3)	—	691 034 223
	205 800 886 \$	(146 664 723) \$
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires à la clôture de la période	5 716 736 759 \$	5 692 090 556 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Tableaux des flux de trésorerie

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Flux de trésorerie	30 juin 2023 (non audité)	30 juin 2022 (non audité)
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	302 905 169 \$	(785 310 498) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Montants à recevoir de la Fondation	13 036 043	7 551 494
(Gains) pertes nets réalisés sur les placements	32 770 323	23 597 434
Variation nette des (gains) pertes latents sur les placements	(285 703 741)	804 184 041
Amortissement des escomptes et des primes sur les obligations	(1 391 446)	4 543 473
Achat et transfert de titres	(1 525 513 464)	(6 534 640 211)
Produit obtenu à la vente ou à l'échéance des placements	1 580 135 706	3 840 420 572
Intérêts et dividendes à recevoir	1 303 506	(11 821 193)
Dettes d'exploitation et autres passifs	(382 459)	6 725 244
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	117 159 637 \$	(2 644 749 644) \$
Activités de financement		
Cotisations des souscripteurs	102 175 077	101 334 168
Remboursement de cotisations et sorties de fonds par transfert	(99 007 256)	(54 941 432)
Cotisations gouvernementales reçues	26 036 529	22 395 215
Remboursements de subventions gouvernementales	(3 308 049)	(2 481 296)
Subventions gouvernementales, versements (retraits)	(5 542 627)	(1 802 438)
Versements des subventions gouvernementales aux bénéficiaires	(35 704 720)	(23 612 630)
Versements de revenus aux bénéficiaires :		
Paiements d'aide aux études	(68 637 038)	(57 446 886)
Subventions gouvernementales	(20 417 054)	(16 917 085)
(Sorties) entrées de fonds par transfert	(7 789 746)	22 127 513
Versements des revenus tirés de subventions aux établissements d'enseignement	(260 445)	—
Transfert de l'actif net du Régime Héritage	—	2 731 147 477
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(112 455 329) \$	2 719 802 606 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	4 704 308	75 052 962
Trésorerie à l'ouverture de la période	3 874 951	11 463 152
Trésorerie à la clôture de la période	8 579 259 \$	86 516 114 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêts reçus*	59 665 058 \$	41 293 816 \$
Dividendes reçus*	20 994 403	16 510 453

*Compris dans les activités d'exploitation

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Semestre clos le 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

1 Renseignements généraux

Le Régime Familial d'épargne-études pour un seul étudiant (le « Régime ») a été établi par la Fondation Embark étudiant (la « Fondation ») comme instrument d'épargne pour les études postsecondaires d'une personne désignée (le « bénéficiaire »).

Le 27 février 2023, « La Première fondation du savoir » et « La Première financière du savoir inc. » ont déposé des statuts de modification afin de changer leur appellation pour « Fondation Embark étudiant » et « Embark étudiant corp. », respectivement.

La Fondation, commanditaire du Régime, est un organisme à but non lucratif constitué sans capital-actions le 19 février 1990 en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Canada) et a poursuivi ses activités en vertu de la loi modifiée du 17 octobre 2011. La Fondation a retenu les services d'Embark étudiant corp., sa filiale en propriété exclusive, pour agir comme distributeur et gestionnaire de fonds de placement (« le gestionnaire ») et pour assurer l'administration générale du Régime. Embark étudiant corp. est constituée en vertu des lois du Canada. Le bureau principal du Régime est situé au 50 Burnhamthorpe Road West, Mississauga (Ontario) Canada.

Les souscripteurs du Régime y effectuent des dépôts périodiques. Sont déduits de ces dépôts les frais d'inscription, les primes d'assurance, les frais de dépôt et les frais de service facturés à chaque souscripteur. Le revenu tiré des cotisations des souscripteurs est détenu dans le compte de paiement d'aide aux études. À l'échéance, à la résiliation ou à l'annulation d'un régime, ces dépôts, moins les déductions, sont remboursés au souscripteur. Le revenu peut être versé en tout ou en partie au souscripteur sous forme de paiement de revenu accumulé. À l'ouverture d'un régime, Embark étudiant corp. fera une demande de subventions gouvernementales au nom du souscripteur. Le revenu tiré des subventions gouvernementales est détenu dans le compte de revenu tiré des subventions. Le Régime investit dans des titres canadiens à revenu fixe, notamment des obligations des gouvernements fédéral, provinciaux et municipaux du Canada, des obligations de sociétés du Canada et des actions, y compris des fonds négociés en bourse (FNB), qui reproduisent le rendement d'un indice largement reconnu d'actions canadiennes ou américaines cotées au Canada ou aux États-Unis.

Les paiements d'aide aux études (PAE) sont constitués des subventions gouvernementales et des revenus gagnés sur les cotisations et les subventions gouvernementales (intérêts et autres revenus). Les cotisations ne sont pas comprises dans les PAE, mais sont plutôt remises au souscripteur à l'échéance, déduction faite des frais applicables. Pour se prévaloir de ses droits aux PAE, le bénéficiaire doit fournir à l'administrateur une preuve de son admissibilité à un programme d'études postsecondaires ainsi qu'une confirmation de son statut de résident. En cas de résiliation, le total des cotisations du souscripteur lui est remboursé et le revenu réalisé sur le dépôt du souscripteur lui est dû et payable à titre de paiement de revenu accumulé ou est payable à un établissement d'enseignement désigné. Les cotisations gouvernementales sont remises à l'organisme émetteur. Les revenus tirés de subventions provenant de conventions résiliées sont versés à un établissement d'enseignement admissible.

La publication des états financiers a été autorisée par le comité d'audit, des finances et de gestion des risques du conseil d'administration de la Fondation le 22 août 2023.

La Fondation a cessé d'offrir le Régime Familial d'épargne-études pour un seul étudiant le 7 mars 2023.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Semestre clos le 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

2 Règles comptables

Les présents états financiers semestriels non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et à la Norme comptable internationale IAS 34, *Information financière intermédiaire*, publiées par l'International Accounting Standards Board. Le Régime a appliqué les méthodes comptables uniformément aux fins de la préparation de ses états financiers.

3 Résumé des principales méthodes comptables

Le Régime a appliqué les principales méthodes comptables décrites ci-après.

Instruments financiers

Le Régime comptabilise un instrument financier lorsqu'il devient partie aux obligations contractuelles de l'instrument et il le décomptabilise lorsque le droit de recevoir les flux de trésorerie provenant de l'instrument est arrivé à expiration ou que le Régime a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'instrument, majorée des coûts de transaction dans le cas des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les achats et les ventes ordinaires d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements du Régime sont classés à la JVRN, y compris les placements dans des actions, des FNB et des titres de créance. Tous les autres actifs et passifs financiers, notamment les intérêts à recevoir, les subventions gouvernementales à recevoir et les dettes d'exploitation et autres passifs sont évalués au coût amorti. L'obligation du Régime au titre de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires est présentée au montant des distributions, qui correspond à la valeur résiduelle des actifs du Régime, déduction faite de tous les passifs.

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture à la date de présentation de l'information financière. Pour les obligations, le Régime utilise les prix médians fournis par des services d'évaluation indépendants. Pour les actions et les FNB, le Régime utilise le dernier cours lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. La politique du Régime consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert. La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. L'utilisation de techniques d'évaluation pour les instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif exige que le gestionnaire formule des hypothèses fondées sur la conjoncture du marché à la date des états financiers. La modification de ces hypothèses en raison de changements dans la conjoncture du marché pourrait se répercuter sur la juste valeur des instruments financiers présentée.

Constatation des revenus, coûts de transaction et charges

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution tirés des placements en titres à revenu fixe et des placements à court terme représentent le taux d'intérêt nominal reçu par le Régime, selon la comptabilité d'exercice. Les intérêts à recevoir sont présentés séparément à l'état de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt déclarés des instruments de créance. Les dividendes sont comptabilisés à titre de revenus à la date ex-dividende. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen. Le coût moyen comprend l'amortissement des primes et des escomptes sur les titres de créance du Régime. Les coûts de transaction représentent les commissions de courtage.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Semestre clos le 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Dépréciation d'actifs financiers

La norme *Instruments financiers* (IFRS 9) exige que l'entité comptabilise une correction de valeur pour pertes de crédit attendues sur les actifs financiers évalués au coût amorti. Pour déterminer si de telles pertes existent, le Régime tient compte de l'analyse historique et des informations prospectives. À la date des états financiers, les intérêts, dividendes et subventions gouvernementales à recevoir devaient être versés à court terme. Le Régime pense que la probabilité de défaillance est presque nulle, car le risque de défaillance à l'égard de ces instruments est faible et la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée. Compte tenu de la faible exposition du Régime au risque de crédit, aucune correction de valeur n'a été comptabilisée, car une telle dépréciation aurait une incidence négligeable sur les états financiers.

En ce qui concerne le portefeuille de titres à revenu fixe, le marché intègre dans le prix de chaque obligation le risque de défaillance et les pertes de crédit attendues pondérées selon la probabilité. La notation de crédit et le cours de chaque titre tiennent compte de ces risques, bien que la correction de valeur pour pertes de crédit attendues ne soit pas séparée et identifiable. De ce fait, le Régime ne comptabilise pas de correction de valeur supplémentaire pour les titres à revenu fixe qu'il détient.

Devises

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation du Régime.

Trésorerie

La trésorerie se compose de l'encaisse détenue auprès du dépositaire.

Montants à recevoir de la Fondation

Les montants à recevoir de la Fondation se composent de dépôts à vue auprès d'institutions financières.

La trésorerie, exception faite de l'encaisse détenue auprès du dépositaire, n'est pas détenue au nom du Régime. Ce dernier a conclu une entente intersociété sur la trésorerie selon laquelle la Fondation conserve un compte collectif de trésorerie pour les entités juridiques participantes (les « Régimes »). Chaque Régime a son propre grand livre et chaque opération est comptabilisée dans le grand livre auxiliaire approprié. Chaque Régime n'a accès qu'à sa quote-part de la trésorerie, déterminée conformément à l'entente intersociété sur la trésorerie.

Entrées/(sorties) de fonds par transfert

Tout au long de la durée d'un contrat, les souscripteurs d'un autre Régime d'épargne-études d'Embark étudiant corp. ou ceux d'un régime offert par un autre organisme peuvent transférer leur contrat au Régime. Inversement, les souscripteurs du Régime peuvent transférer leur contrat à un autre Régime d'épargne-études d'Embark étudiant corp. ou à un régime d'un autre organisme. Les cotisations, les subventions gouvernementales et les transferts entrants ou sortants sont présentés à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Semestre clos le 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires

L'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires comprend les cotisations des souscripteurs, les subventions gouvernementales ainsi que les revenus réalisés sur les cotisations des souscripteurs et les subventions gouvernementales. L'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires est classé comme passif, car un souscripteur a la possibilité de résilier son régime n'importe quand avant l'échéance. En cas de résiliation avant l'échéance, le total des cotisations du souscripteur, déduction faite des frais applicables, lui est remboursé et le revenu réalisé sur les cotisations du souscripteur lui est dû et payable à titre de paiement de revenu accumulé ou est payable à un établissement d'enseignement désigné. Les subventions gouvernementales sont remboursées au gouvernement et le revenu réalisé sur celles-ci, auquel le souscripteur a renoncé, doit être versé à un établissement d'enseignement désigné. Voir la note 6 pour la répartition de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires.

Les cotisations des souscripteurs sont constituées des dépôts des souscripteurs, déduction faite de divers frais. Embark étudiant corp. déduit des dépôts des souscripteurs les frais de souscription applicables, notamment les frais d'inscription, les primes d'assurance et les frais de dépôt et de service, et investit le montant net dans le Régime. Tout au long de la durée d'un contrat, les souscripteurs peuvent modifier le montant de leurs cotisations. Voir la note 6 pour la répartition de l'évolution des cotisations des souscripteurs.

Une prime couvrant l'assurance collective vie et invalidité totale est déduite de chaque dépôt des souscripteurs, à raison de 0,17 \$ par tranche de 10 \$. Les primes d'assurance sont versées à Sun Life, Compagnie d'Assurance-Vie, qui transfère 25 % des primes reçues à Embark étudiant corp.

Les subventions gouvernementales représentent les cotisations des gouvernements fédéral et provinciaux. Elles sont comptabilisées lors de la réception d'une cotisation admissible à un régime enregistré d'épargne-études par un souscripteur du Régime.

Le revenu accumulé comprend l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires. Les paiements d'aide aux études et les versements de revenus tirés des subventions aux bénéficiaires et aux institutions financières désignées viennent réduire le revenu accumulé.

Impôt

À l'heure actuelle, le revenu tiré des cotisations des souscripteurs n'est pas assujéti à l'impôt en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) avant l'échéance de leur régime. Les paiements d'aide aux études versés aux candidats admissibles, constitués des subventions gouvernementales et de la totalité du revenu accumulé, sont inclus dans le revenu de ceux-ci aux fins de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Les montants déposés par les souscripteurs ne peuvent être déduits par ces derniers à des fins fiscales, et ils ne sont pas imposables lorsqu'ils sont remboursés aux souscripteurs ou à leurs candidats désignés.

Ce Régime n'est pas assujéti à l'impôt en vertu de l'article 146.1 de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Semestre clos le 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Investissements dans des entités structurées non consolidées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité, ou que les droits de vote ne concernent que des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels. Le Régime investit dans FNB et des titres adossés à des créances présentés dans l'inventaire du portefeuille, et a établi que ces placements constituent des entités structurées non consolidées. Les placements du Régime dans des entités structurées non consolidées sont comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. Les FNB financent leurs activités en émettant des actions rachetables au gré du porteur qui donnent à ce dernier une participation proportionnelle dans la valeur liquidative du FNB. Les FNB sont domiciliés au Canada et inscrits à la cote d'une bourse de valeurs canadienne. Les titres adossés à des créances comprennent des obligations de la Fiducie du Canada pour l'habitation, qui sont garanties par, et payables sur, des emprunts hypothécaires immobiliers, et font l'objet d'un cautionnement par le gouvernement du Canada par l'intermédiaire de la SCHL (Société canadienne d'hypothèques et de logement). Ces placements sont présentés au poste « Placements » de l'état de la situation financière. L'exposition maximale du Régime au risque de perte lié à ces placements correspond à la juste valeur totale des placements.

Transfert de l'actif net du Régime Héritage dans le Régime Familial pour un seul étudiant

Le 6 mai 2021, les souscripteurs du Régime d'épargne-études Héritage (le « Régime Héritage ») ont voté des modifications à la convention d'aide aux études du Régime Héritage, donnant ainsi droit à la Fondation de transférer le portefeuille du Régime Héritage au Régime, de conclure une convention d'aide aux études pour le Régime au nom de chaque souscripteur, tel qu'il est décrit dans la Circulaire d'information de la direction du Régime collectif publiée le 24 mars 2021, et de résilier la convention d'aide aux études du Régime Héritage.

Le transfert des actifs du Régime Héritage au Régime s'est fait le 1^{er} mars 2022. Le total des actifs transférés le 31 décembre 2022 s'élevait à 2 731 147 477 \$, réparti comme suit :

Dépôts des souscripteurs	1 473 259 877 \$
Subventions gouvernementales	566 853 377
Revenu accumulé	691 034 223
Total des actifs transférés	2 731 147 477 \$

Concernant le transfert de l'actif net du Régime Héritage vers le Régime :

- les actifs ont été transférés à leur juste valeur;
- les composantes du capital et du revenu des souscripteurs du Régime Héritage qui ont été transférés au Régime comprennent les cotisations des souscripteurs, les subventions gouvernementales et le revenu accumulé associés au Régime Héritage.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Semestre clos le 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

4 Estimations comptables et jugements critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des plus importants jugements et estimations comptables du Régime aux fins de la préparation des états financiers.

Statut d'entité d'investissement

L'un des jugements importants posés lors de la préparation des états financiers du Régime a consisté à établir que le Régime répond à la définition d'entité d'investissement aux termes de l'IFRS 10 *États financiers consolidés*. Le Régime a pour objectif d'investir les cotisations des souscripteurs de sorte à maximiser le rendement à long terme en vue d'obtenir un revenu de placement. La juste valeur est la principale mesure d'évaluation de la performance de la quasi-totalité des placements. Par conséquent, le Régime ne consolide pas ses participations dans des filiales, le cas échéant. Il les évalue plutôt à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à la norme comptable.

Classement et évaluation des instruments financiers

Le classement et l'évaluation des instruments financiers détenus par le Régime exigent du gestionnaire qu'il pose des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié conformément à l'IFRS 9. Le gestionnaire, après avoir évalué le modèle économique adopté par le Régime pour la gestion du portefeuille, ainsi que les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels, a déterminé que les placements sont gérés à la juste valeur et que la juste valeur est utilisée pour évaluer la performance et prendre des décisions de placement. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance du Régime sont constitués uniquement de capital et d'intérêts; toutefois, ces titres ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels ni à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels et de vente. La perception des flux de trésorerie contractuels est simplement accessoire à l'atteinte de l'objectif du modèle économique du Régime. Tous les placements sont donc évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les principaux éléments d'estimation, pour lesquels le gestionnaire a posé des jugements complexes ou subjectifs, comprennent la détermination de la juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif. L'utilisation de techniques d'évaluation pour les instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif exige que le gestionnaire formule des hypothèses fondées sur la conjoncture du marché à la date des états financiers. La modification de ces hypothèses en raison de changements dans la conjoncture du marché pourrait se répercuter sur la juste valeur des instruments financiers présentée.

5 Risques liés aux instruments financiers

Les activités de placement du Régime l'exposent à divers risques liés aux instruments financiers, soit le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (qui comprend le risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le Régime n'effectue aucune transaction autrement qu'en dollars canadiens et n'est donc pas directement exposé à un risque de change significatif. Seuls ses investissements dans des actions américaines par le biais du FNB non couvert sont directement exposés au risque de change. La méthode globale de gestion des risques du Régime comprend des directives, des objectifs et des restrictions en matière de placement visant à atténuer le risque par une répartition des placements entre différents secteurs, catégories d'échéances et émetteurs. Le Régime a recours aux services d'un gestionnaire de portefeuille tiers et veille à ce que les placements soient conformes aux directives de placement établies et à la réglementation en valeurs mobilières et en fiscalité applicable. La responsabilité et les pouvoirs de surveillance incombent au conseil d'administration de la Fondation et à son comité d'investissement. Il existe également un comité d'examen indépendant.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Semestre clos le 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Risque de crédit

Le Régime est exposé au risque de crédit, qui s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Les fonds en caisse sont déposés auprès d'institutions financières. Le risque de crédit auquel le Régime est exposé découle en majeure partie de ses placements en titres de créance. La plupart des titres de créance détenus par le Régime sont émis ou garantis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales. Le Régime investit aussi dans des titres de créance de sociétés assortis d'une notation de catégorie investissement au moment de l'achat.

La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. La valeur comptable de la trésorerie, des montants à recevoir et des titres de créance représente l'exposition maximale au risque de crédit au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. L'analyse qui suit présente un sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres de créance du Régime au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Les notations sont attribuées par Standard & Poor's, Moody's et DBRS Morningstar. Lorsqu'un titre a reçu plusieurs notations, la notation la plus basse est retenue.

Pourcentage des titres de créance (%)

Notation	30 juin 2023	31 décembre 2022
« AAA »	16,2 %	18,1 %
« AA »	9,0 %	11,7 %
« A »	46,0 %	43,9 %
« BBB »	28,8 %	26,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des obligations liées à des passifs financiers. Les soldes des cotisations des souscripteurs et des subventions gouvernementales présentent un risque pour le Régime, car les souscripteurs peuvent annuler ou résilier leurs contrats en tout temps, entraînant le versement immédiat de l'intégralité des soldes des comptes aux souscripteurs, aux établissements d'enseignement ou au gouvernement. Le Régime est également exposé au risque lié aux échéances de contrats et à ses obligations relatives aux comptes de revenu accumulé. Par conséquent, le Régime investit la majeure partie de son actif dans des placements qui se négocient sur un marché actif et qui peuvent être facilement vendus. Le Régime veille aussi à conserver de l'encaisse pour maintenir un niveau adéquat de liquidité.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Semestre clos le 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Profil d'échéance

Les PAE (revenu accumulé et cotisations gouvernementales) sont payés après que la documentation requise a été remise à Embark étudiant corp. Le capital du souscripteur lui est restitué à l'échéance du contrat respectif.

En cas d'annulation d'un contrat par un souscripteur, son capital et les cotisations gouvernementales correspondantes sont exigibles sur demande. Les subventions gouvernementales à payer au gouvernement sont présentées déduction faite des subventions gouvernementales à recevoir à l'état de la situation financière, le Régime ayant la capacité et l'intention de régler le montant net. Le revenu tiré du capital des souscripteurs et du montant net des subventions gouvernementales doit être versé immédiatement, soit au souscripteur, soit à un établissement d'enseignement admissible, selon le cas, comptabilisé dans les dettes d'exploitation et autres passifs à l'état de la situation financière.

Tous les autres passifs du Régime sont exigibles dans un délai de trois mois.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Semestre clos le 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Risque de concentration

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Régime, en pourcentage des placements, au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Concentration	Pourcentage des placements (%) aux	
	30 juin 2023	31 décembre 2022
Titres à revenu fixe		
Titres de sociétés	37,4 %	37,9 %
Titres provinciaux	12,0 %	12,0 %
Titres fédéraux	9,0 %	10,4 %
Placements à court terme	1,8 %	1,6 %
Titres municipaux	0,2 %	0,2 %
Total des titres à revenu fixe	60,4 %	62,1 %
Actions		
FNB d'actions américaines	26,9 %	25,6 %
Finance	4,2 %	4,1 %
Industrie	2,7 %	2,6 %
Technologies de l'information	1,9 %	0,6 %
Énergie	1,6 %	2,3 %
Matériaux	0,9 %	1,4 %
Services aux collectivités	0,6 %	0,6 %
Consommation discrétionnaire	0,3 %	0,2 %
Biens de consommation de base	0,4 %	0,4 %
Services de communication	0,1 %	0,1 %
Soins de santé	0,0 %	0,0 %
Immobilier	0,0 %	0,0 %
Total des actions	39,6 %	37,9 %
Total	100,0 %	100,0 %

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Semestre clos le 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Risque de marché

Les placements du Régime sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours du marché. Suit une analyse de sensibilité qui montre l'effet qu'auraient eu, sur l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires, des changements raisonnablement possibles de la variable de risque pertinente à chaque date de clôture, le cas échéant. Dans les faits, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse, et l'écart pourrait être significatif. Le risque de taux d'intérêt est géré au moyen d'une diversification des placements effectués par les gestionnaires de portefeuille et fait l'objet d'une surveillance de la part du comité d'investissement.

a) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Régime détient des titres assortis de taux d'intérêt fixes qui l'exposent au risque de taux d'intérêt sur la juste valeur. Au 30 juin 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 25 points de base, en supposant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Régime aurait diminué ou augmenté d'environ 50,0 M\$ (environ 1,5 % du total du portefeuille) (51,4 M\$ au 31 décembre 2022, environ 0,9 % du total du portefeuille).

Les tableaux qui suivent résument l'exposition du Régime au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, selon le terme à courir jusqu'à l'échéance.

30 juin 2023	Moins d'un an	Un an à cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Placements à court terme				
Bons du Trésor	101 549 484 \$	— \$	— \$	101 549 484 \$
Titres garantis par un gouvernement				
Titres fédéraux	—	23 269 125	486 180 745	509 449 870
Titres provinciaux	—	—	682 024 700	682 024 700
Titres municipaux	—	—	9 616 482	9 616 482
Titres de sociétés	20 635 545	1 027 389 948	1 076 060 265	2 124 085 758
Total	122 185 029 \$	1 050 659 073 \$	2 253 882 192 \$	3 426 726 294 \$
Pourcentage du total	3,5 %	30,7 %	65,8 %	100,0 %

31 décembre 2022	Moins d'un an	Un an à cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Placements à court terme				
Bons du Trésor	87 745 202 \$	— \$	— \$	87 745 202 \$
Titres garantis par un gouvernement				
Titres fédéraux	—	—	572 005 259	572 005 259
Titres provinciaux	—	—	655 030 507	655 030 507
Titres municipaux	—	—	11 418 990	11 418 990
Titres de sociétés	—	897 262 703	1 180 836 157	2 078 098 860
Total	87 745 202 \$	897 262 703 \$	2 419 290 913 \$	3 404 298 818 \$
Pourcentage du total	2,6 %	26,4 %	71,0 %	100,0 %

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Semestre clos le 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

b) Risque de change

Le Régime investit dans des FNB libellés en dollars canadiens. Les placements sous-jacents de ces FNB sont exposés au dollar américain. Le Régime est exposé au risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs du FINB BMO MSCI USA ESG Leaders, qui ne sont pas couverts en dollars canadiens, fluctue en raison des variations des taux de change. Au 30 juin 2023, si le taux de change avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires aurait augmenté ou diminué d'environ 76,4 M\$ (70,2 M\$ au 31 décembre 2022).

c) Autre risque de prix

Le Régime est exposé à l'autre risque de prix, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché, que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument financier ou à son émetteur ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers similaires qui sont négociés sur le marché. Les instruments financiers détenus par le Régime sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes entourant leurs cours futurs. Les cours de ces instruments varient principalement selon les fluctuations des taux d'intérêt, le risque de crédit, le taux de chômage en Amérique du Nord, les conditions économiques générales, le prix des produits de base et les bénéfices des sociétés. Le risque maximum associé aux instruments financiers détenus par le Régime correspond à leur juste valeur. Les gestionnaires de portefeuille gèrent ce risque en choisissant les titres selon les paramètres de la stratégie de placement. Au 30 juin 2023, si les placements dans des actions et des FNB avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires aurait augmenté ou diminué d'environ 112,7 M\$ (103,8 M\$ au 31 décembre 2022).

Gestion du risque lié au capital

Le capital du Régime est représenté par l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires. Le capital du Régime peut varier d'un jour à l'autre puisque le Régime est continuellement assujéti à des cotisations et à des résiliations. Par ailleurs, les PAE et les paiements à l'échéance ont lieu à des moments précis de l'année. Le Régime n'est assujéti à aucune règle en matière de capital qui lui est imposée de l'extérieur. Dans sa gestion du risque lié au capital, le Régime vise à sauvegarder les cotisations des souscripteurs et les subventions gouvernementales reçues et à générer des revenus sur ces montants afin de verser des PAE aux bénéficiaires admissibles. Le Régime s'efforce d'investir les cotisations des souscripteurs, les subventions gouvernementales reçues et les revenus réalisés dans des placements appropriés tout en maintenant des liquidités suffisantes pour acquitter les paiements à l'échéance, les PAE, les résiliations et les dépenses conformément à ses objectifs de placement et à ses politiques de gestion du risque décrits plus haut. La politique du Régime en matière de gestion de capital consiste :

- à surveiller le niveau quotidien des cotisations et des résiliations de contrats des souscripteurs par rapport aux actifs liquides et à ajuster en conséquence les montants investis;
- à surveiller le niveau des paiements à l'échéance et des PAE à venir selon les échéances, les demandes d'étudiants reçues et l'historique des taux d'admissibilité au paiement des bénéficiaires, puis à ajuster en conséquence le portefeuille de placements;
- à investir dans des titres négociés sur un marché actif et pouvant être facilement vendus.

La stratégie générale de gestion du risque lié au capital n'a fait l'objet d'aucun changement au cours de la période.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Semestre clos le 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Évaluation de la juste valeur

Le Régime classe les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas, les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

- Niveau 1 Prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;
- Niveau 2 Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;
- Niveau 3 Données d'entrée non observables concernant l'actif ou le passif.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur. Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Régime évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	— \$	101 549 484 \$	— \$	101 549 484 \$
Titres garantis par un gouvernement				
Titres fédéraux	—	509 449 870	—	509 449 870
Titres provinciaux	—	682 024 700	—	682 024 700
Titres municipaux	—	9 616 482	—	9 616 482
Titres de créance de sociétés	—	2 124 085 758	—	2 124 085 758
Actions et FNB	2 254 002 225	—	—	2 254 002 225
Placements à la juste valeur	2 254 002 225	\$ 3 426 726 294	—	\$ 5 680 728 519

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	— \$	87 745 202 \$	— \$	87 745 202 \$
Titres garantis par un gouvernement				
Titres fédéraux	—	572 005 259	—	572 005 259
Titres provinciaux	—	655 030 507	—	655 030 507
Titres municipaux	—	11 418 990	—	11 418 990
Titres de créance de sociétés	—	2 078 098 860	—	2 078 098 860
Actions et FNB	2 076 727 079	—	—	2 076 727 079
Placements à la juste valeur	2 076 727 079	\$ 3 404 298 818	—	\$ 5 481 025 897

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La valeur comptable des subventions gouvernementales à recevoir, des intérêts et dividendes à recevoir et des dettes d'exploitation et autres passifs avoisine leur juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces éléments. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Semestre clos le 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, il n'y a eu aucun transfert visant les instruments de niveau 3, par catégorie d'instruments financiers (aucun transfert au cours de la période close le 31 décembre 2022).

Placements dans des entités structurées non consolidées

Fonds sous-jacent au 30 juin 2023	Pays d'établissement et principal lieu des activités	% de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent	Participation du Régime dans l'actif du fonds sous-jacent
FINB BMO MSCI USA ESG Leaders	Canada	84,25 %	37 153 810

Fonds sous-jacent au 31 décembre 2022	Pays d'établissement et principal lieu des activités	% de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent	Participation du Régime dans l'actif du fonds sous-jacent
FINB BMO MSCI USA ESG Leaders	Canada	86,38 %	38 943 730

6 Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires

L'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires se présente comme suit :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Cotisations des souscripteurs, moins les remboursements	3 053 696 959 \$	3 050 529 139 \$
Subventions gouvernementales	1 099 404 224	1 119 315 809
Revenu accumulé		
Compte de paiement d'aide aux études	1 142 531 522	932 148 707
Revenu tiré des subventions gouvernementales	421 104 054	425 685 994
Solde à la clôture de la période	5 716 736 759 \$	5 527 679 649 \$

Une portion des soldes ci-dessus est liée à des ententes arrivées à échéance et pourrait être retirée à tout moment.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Semestre clos le 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Le tableau suivant présente l'évolution des cotisations des souscripteurs au Régime.

	Période close le 30 juin 2023	Période close le 30 juin 2022
Dépôts des souscripteurs et entrées de fonds par transfert	104 327 688 \$	1 703 773 567 \$
Primes d'assurance déduites	(1 198 083)	(2 633 211)
Frais d'inscription déduits	(12 723)	(52 745)
Remboursement de cotisations	(99 007 256)	(271 439 681)
Frais de dépôt et frais de service déduits	(941 805)	(532 507)
Augmentation nette des cotisations des souscripteurs	3 167 821 \$	1 429 115 423 \$
Solde à l'ouverture de la période	3 050 529 138	1 621 413 715
Solde à la clôture de la période	3 053 696 959 \$	3 050 529 138 \$

Les dépôts des souscripteurs transférés depuis le Régime Héritage sont présentés à la note 3.

7 Dettes d'exploitation et autres passifs

Les dettes d'exploitation et autres passifs comprennent 6 068 069 \$ (6 052 825 \$ au 31 décembre 2022) à payer aux souscripteurs pour des chèques périmés dont ils n'ont pas demandé le remplacement. Les dettes d'exploitation et autres passifs comprennent également 9 165 388 \$ (8 957 200 \$ au 31 décembre 2022) en revenus tirés de subventions provenant des contrats résiliés auxquels les souscripteurs ont renoncé, qui sont transférés à la Fondation et versés annuellement, à titre de don, à un établissement d'enseignement désigné, en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

8 Opérations avec des parties liées

La Fondation est le commanditaire du Régime. Embark étudiant corp. s'occupe de l'administration générale du Régime au nom de la Fondation, notamment des services de traitement et de centres d'appels relativement aux nouveaux contrats, aux paiements, aux subventions gouvernementales, aux modifications aux régimes, aux résiliations, aux échéances et aux PAE et des fonctions administratives, comme la comptabilité, les rapports, la conformité, les affaires juridiques et les ressources humaines. Embark étudiant corp. a le droit de recevoir du Régime des frais de gestion annuels correspondant au plus à 0,99 % par année, plus les taxes applicables, de la valeur de marché de l'actif total du Régime, lesquels sont déduits de l'actif du Régime avant le calcul du revenu à répartir entre les clients. Les frais de gestion facturés pour la période close le 30 juin 2023 se sont élevés à 30 627 866 \$ (22 170 461 \$ au 31 décembre 2022), soit 0,99 % de l'actif net du Régime (0,89 % au 31 décembre 2022 majorés de 0,79 % à 0,99 % au 1^{er} juillet 2022), plus les taxes applicables.

Les dettes d'exploitation et autres passifs comprennent un montant de 5 710 626 \$ (6 035 521 \$ au 31 décembre 2022) à payer à Embark étudiant corp. relativement aux frais de gestion, TVH comprise, et aux frais de souscription perçus par le Régime au nom d'Embark étudiant corp.

Le Régime verse également une rémunération aux membres du comité d'examen indépendant. Cette rémunération est présentée au poste « Frais du comité d'examen indépendant » de l'état du résultat global.

Le Régime a conclu une entente intersociété sur la trésorerie selon laquelle la Fondation conserve un compte collectif de trésorerie pour les Régimes, lequel représentait un montant à recevoir de la Fondation de 15 750 478 \$ au 30 juin 2023 (28 786 521 \$ au 31 décembre 2022).

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Semestre clos le 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

9 Honoraires de conseil en placement

Les honoraires de conseil en placement, qui sont versés aux gestionnaires de portefeuille tiers du Régime, correspondent à un pourcentage de la juste valeur totale du portefeuille de placements du Régime. Les honoraires de conseil en placement payés pour la période se sont établis à 0,12 % (0,12 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2022) de la juste valeur totale du portefeuille de placements du Régime. Ce solde est inclus dans les frais de gestion.

Composition	Concentration	Page
Obligations		
Titres de sociétés	37,4 %	20
Titres provinciaux	12,0 %	27
Titres fédéraux	9,0 %	29
Placements à court terme	1,8 %	29
Titres municipaux	0,2 %	29
Actions		
Actions américaines	26,9 %	30
Finance	4,2 %	30
Industrie	2,7 %	30
Technologies de l'information	1,9 %	32
Énergie	1,6 %	32
Matériaux	0,9 %	33
Services aux collectivités	0,6 %	34
Biens de consommation de base	0,4 %	34
Consommation discrétionnaire	0,3 %	35
Services de communication	0,1 %	35
Immobilier	0,0 %	35
Soins de santé	0,0 %	36

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon % *	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
TITRES DE SOCIÉTÉS (37,4 %)					
LA BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE	1,85 %	2 nov. 2026	64 000 000	61 434 208	57 512 000
BANQUE HSBC CANADA	3,40 %	24 mars 2025	52 000 000	51 691 278	50 205 480
BANQUE ROYALE DU CANADA	4,63 %	1 ^{er} mai 2028	50 000 000	49 999 864	48 902 250
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	5,38 %	21 oct. 2027	46 000 000	46 000 000	46 348 450
BANQUE ROYALE DU CANADA	3,37 %	29 sept. 2025	46 000 000	45 945 890	43 984 510
BANQUE NATIONALE DU CANADA	2,58 %	3 févr. 2025	46 000 000	46 301 062	43 883 310
BELL CANADA	3,80 %	21 août 2028	45 000 000	45 330 910	42 579 675
ENBRIDGE GAS INC.	2,90 %	1 ^{er} avril 2030	42 000 000	40 667 912	37 934 077
ROGERS COMMUNICATIONS INC.	3,65 %	31 mars 2027	40 000 000	38 953 644	37 589 400
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	4,21 %	1 ^{er} juin 2027	37 000 000	37 000 000	35 745 145
FIDUCIE DE PLACEMENT					
IMMOBILIER PROPRIÉTÉS DE CHOIX	4,18 %	8 mars 2028	36 500 000	37 404 769	34 657 480
BANQUE DE MONTRÉAL	3,19 %	1 ^{er} mars 2028	37 000 000	37 926 688	34 605 915
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE MANUVIE	3,38 %	19 juin 2081	46 000 000	43 457 465	33 847 030
TELUS CORP.	3,30 %	2 mai 2029	37 000 000	35 993 342	33 785 440
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	3,30 %	26 mai 2025	32 000 000	33 304 154	30 889 440
ENBRIDGE PIPELINES INC	3,52 %	22 févr. 2029	32 000 000	32 906 216	29 665 760
LA BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE	3,10 %	2 févr. 2028	29 000 000	29 512 871	27 045 400
BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS ULC	3,38 %	15 janv. 2030	29 500 000	28 309 761	26 647 940
TELUS CORP.	3,75 %	10 mars 2026	27 000 000	27 921 226	25 933 365
CENOVUS ENERGY INC.	3,60 %	10 mars 2027	27 000 000	27 293 810	25 693 875
NORTH WEST REDWATER PARTNERSHIP	2,80 %	1 ^{er} juin 2027	27 000 000	26 534 240	24 963 795
ALECTRA INC.	2,49 %	17 mai 2027	26 752 000	26 474 831	24 649 838
COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA	4,15 %	10 mai 2030	25 000 000	24 906 750	24 401 750
FORTIFIED TRUST	1,96 %	23 oct. 2026	27 000 000	26 035 351	24 316 335
PEMBINA PIPELINE CORP.	3,62 %	3 avr. 2029	26 000 000	26 813 745	23 965 500
BRUCE POWER LP	4,01 %	21 juin 2029	25 000 000	26 193 869	23 780 625
BANQUE DE MONTRÉAL	5,63 %	26 mai 2082	25 000 000	25 074 748	23 145 874
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	1,70 %	15 juil. 2026	25 500 000	24 813 428	22 963 898
TRANSCANADA PIPELINES LTD	5,33 %	12 mai 2032	22 500 000	21 877 629	22 487 385

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon % *	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
JOHN DEERE FINANCIAL INC.	2,41 %	14 jan. 2025	23 500 000	23 343 108	22 480 100
ROGERS COMMUNICATIONS INC.	3,25 %	1 ^{er} mai 2029	25 000 000	24 691 347	22 476 250
BCIMC REALTY CORP.	3,00 %	31 mars 2027	24 000 000	24 157 726	22 246 920
INTACT CORPORATION FINANCIÈRE	2,18 %	18 mai 2028	25 000 000	23 900 526	22 066 000
AUTORITÉ AÉROPORTUAIRE DU GRAND TORONTO	2,73 %	3 avr. 2029	24 000 000	23 042 098	22 026 720
TRANSCANADA PIPELINES LTD	3,80 %	5 avr. 2027	22 000 000	22 522 300	20 950 820
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	3,55 %	3 juin 2024	21 000 000	21 195 856	20 635 545
FINANCIÈRE SUN LIFE INC.	3,60 %	30 juin 2081	27 500 000	25 918 100	20 500 150
BANQUE MANUVIE DU CANADA	1,50 %	25 juin 2025	21 300 000	21 455 494	19 735 835
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	3,60 %	31 oct. 2081	26 500 000	25 660 226	19 497 110
BANQUE DE MONTRÉAL	4,31 %	1 ^{er} juin 2027	20 000 000	20 000 000	19 365 600
GREAT-WEST LIFECO INC.	3,60 %	31 déc. 2081	25 000 000	22 651 517	18 479 375
HONDA CANADA FINANCE INC.	4,87 %	23 sept. 2027	18 500 000	18 331 999	18 329 430
GREAT-WEST LIFECO INC.	2,38 %	14 mai 2030	21 000 000	20 439 633	18 108 405
NORTH WEST REDWATER PARTNERSHIP	3,20 %	24 avr. 2026	18 000 000	18 580 739	17 099 010
HYDRO ONE INC.	1,76 %	28 févr. 2025	18 000 000	17 999 197	17 046 990
PEMBINA PIPELINE CORP.	3,31 %	1 ^{er} févr. 2030	19 000 000	18 313 299	16 941 825
ALTAGAS LTD	3,84 %	15 janv. 2025	16 500 000	16 769 236	16 044 765
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	4,95 %	29 juin 2027	16 000 000	15 979 178	15 837 280
BELL CANADA	5,85 %	10 nov. 2032	15 000 000	16 378 232	15 810 750
407 INTERNATIONAL INC.	3,14 %	6 mars 2030	17 000 000	16 357 105	15 681 480
TRANSCANADA PIPELINES LTD	5,42 %	10 mars 2026	15 500 000	15 500 000	15 392 895
ENBRIDGE GAS INC.	3,31 %	11 sept. 2025	16 000 000	16 291 759	15 362 560
TOYOTA CREDIT CANADA INC.	2,11 %	26 févr. 2025	16 000 000	15 960 553	15 188 480
TRANSCANADA PIPELINES LTD	3,00 %	18 sept. 2029	16 000 000	15 818 449	14 194 320
TELUS CORP.	5,25 %	15 nov. 2032	14 000 000	13 512 972	14 053 970
INTER PIPELINE LTD	5,71 %	29 mai 2030	14 000 000	14 000 000	14 031 290
CORPORATION IMMOBILIÈRE OMERS	3,24 %	4 oct. 2027	15 000 000	14 983 013	13 925 775
PLENARY HEALTH HAMILTON LP	5,80 %	31 mai 2043	12 498 481	15 651 643	13 175 335
HYUNDAI CAPITAL CANADA INC.	3,20 %	16 févr. 2027	14 000 000	14 000 000	12 881 050
SNC-LAVALIN INNISFREE MCGILL FINANCE INC.	6,63 %	30 juin 2044	11 427 349	15 100 958	12 823 857
BANQUE ROYALE DU CANADA	2,33 %	28 janv. 2027	13 970 000	14 037 651	12 674 911

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon % *	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
CAPITAL CITY LINK GENERAL PARTNERSHIP	4,39 %	31 mars 2046	13 195 302	14 491 640	12 273 049
407 INTERNATIONAL INC.	3,65 %	8 sept. 2044	13 600 000	14 314 317	11 732 386
BANQUE NATIONALE DU CANADA	5,22 %	14 juin 2028	11 500 000	11 500 000	11 513 858
NAV CANADA	2,06 %	29 mai 2030	13 000 000	11 482 327	11 206 065
VW CREDIT CANADA INC.	1,50 %	23 sept. 2025	12 000 000	11 786 561	10 975 320
PLENARY PROPERTIES LTAP LP	6,29 %	31 janv. 2044	9 941 054	12 660 214	10 935 884
SGTP HIGHWAY BYPASS LP	4,11 %	31 janv. 2045	12 079 640	13 171 860	10 904 611
FINANCIÈRE SUN LIFE INC. CORPORATION IMMOBILIÈRE OMERS	3,15 %	18 nov. 2036	12 780 000	10 859 973	10 811 138
SSL FINANCE INC.	3,33 %	5 juin 2025	11 000 000	10 974 919	10 584 750
ALTALINK LP	4,10 %	31 oct. 2045	11 593 994	12 541 691	10 442 110
INTEGRATED TEAM SOLUTIONS SJHC PARTNERSHIP	4,92 %	17 sept. 2043	9 725 000	11 885 017	10 148 660
THP PARTNERSHIP	5,95 %	30 nov. 2042	9 472 094	12 506 720	10 042 818
CONNECT 6IX GP	4,39 %	31 oct. 2046	10 665 355	11 613 895	10 002 499
VW CREDIT CANADA INC.	6,11 %	30 nov. 2046	8 940 000	8 940 000	9 389 274
AIMCO REALTY INVESTORS LP	2,45 %	10 déc. 2026	10 000 000	8 976 625	9 081 500
CU INC.	3,37 %	1 ^{er} juin 2027	9 660 000	9 969 224	9 069 533
BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS ULC	2,96 %	7 sept. 2049	11 700 000	11 115 425	8 737 950
PLENARY HEALTH BRIDGEPOINT LP	4,29 %	5 nov. 2049	10 201 000	9 444 155	8 697 670
GROUPE NOUVEAU PONT ILE- AUX-TOURTES INC.	7,25 %	31 août 2042	7 415 013	10 284 862	8 682 702
ENBRIDGE GAS INC.	5,13 %	31 juil. 2030	9 000 000	9 000 000	8 613 495
HYUNDAI CAPITAL CANADA INC.	3,20 %	15 sept. 2051	10 627 000	9 461 062	8 181 321
HYDRO ONE INC.	2,01 %	12 mai 2026	9 000 000	8 847 368	8 130 105
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE FINANCE ULC	3,63 %	25 juin 2049	9 435 000	9 697 609	8 074 925
ALTAGAS LTD	3,41 %	9 oct. 2029	8 860 000	8 860 000	7 942 986
EPCOR UTILITIES INC.	4,64 %	15 mai 2026	8 000 000	8 000 000	7 831 600
BANQUE DE MONTRÉAL	4,73 %	2 sept. 2052	7 700 000	7 727 738	7 818 772
ATHABASCA INDIGENOUS MIDSTREAM LP	7,06 %	31 déc. 2049	8 000 000	8 000 000	7 782 640
INDIGENOUS MIDSTREAM LP	6,07 %	5 févr. 2042	7 454 074	7 454 074	7 688 299
407 INTERNATIONAL INC.	6,47 %	27 juil. 2029	7 000 000	8 300 359	7 633 026
TRANSCANADA PIPELINES LTD	4,55 %	15 nov. 2041	8 378 000	7 681 057	7 439 495
HYDRO ONE INC.	4,39 %	26 sept. 2041	7 180 000	7 985 327	6 967 189

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon % *	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
VW CREDIT CANADA INC.	2,85 %	26 sept. 2024	7 000 000	6 968 572	6 754 685
ALBERTA POWERLINE LP	4,07 %	1 ^{er} mars 2054	6 953 975	7 439 270	6 140 080
PSS GENERATING STATION LP	4,80 %	24 oct. 2067	6 335 000	5 855 567	6 086 934
ÉNERGIR s.e.c.	4,83 %	2 juin 2053	5 900 000	5 897 227	6 062 552
NORTH BATTLEFORD POWER LP	4,96 %	31 déc. 2032	6 090 822	6 993 918	5 988 841
MPT FINCO INC.	3,46 %	30 nov. 2029	6 328 702	6 328 702	5 700 388
DEXTER NOVA ALLIANCE GP	2,82 %	31 mai 2036	6 328 000	6 296 260	5 624 231
TELUS CORP.	2,85 %	13 nov. 2031	6 520 000	5 940 561	5 503 153
NORTH WEST REDWATER PARTNERSHIP	4,75 %	1 ^{er} juin 2037	5 595 000	6 195 329	5 478 595
CBHP LP	3,00 %	27 mai 2053	8 256 000	8 230 752	5 343 324
FINANCIÈRE SUN LIFE INC.	4,78 %	10 août 2034	5 365 000	5 363 535	5 196 455
BELL CANADA	3,50 %	30 sept. 2050	6 900 000	5 370 875	5 162 309
CONNECT 6IX GP	6,21 %	30 nov. 2060	4 760 000	4 760 000	5 107 866
SPY HILL POWER LP	4,14 %	31 mars 2036	5 421 137	5 963 466	5 079 292
JOHN DEERE FINANCIAL INC CORPORATION IMMOBILIÈRE OMERS	4,95 %	14 juin 2027	5 000 000	4 999 450	5 007 525
BELL CANADA	4,54 %	9 avr. 2029	5 000 000	5 000 000	4 889 300
BELL CANADA	4,55 %	9 févr. 2030	5 000 000	4 887 811	4 869 050
ELLISDON INFRASTRUCTURE SNH GP	5,15 %	31 août 2057	4 600 000	4 600 000	4 849 862
ENBRIDGE PIPELINES INC.	5,33 %	6 avr. 2040	4 515 000	4 673 360	4 451 481
NORTHWESTERN HYDRO ACQUISITION CO III LP	3,94 %	31 déc. 2038	5 125 000	5 197 251	4 440 723
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE FINANCE ULC	5,44 %	25 avr. 2034	4 455 000	4 455 000	4 409 411
CALGARY AIRPORT AUTHORITY	3,75 %	7 oct. 2061	4 931 036	4 749 749	4 304 079
ALECTRA INC.	3,46 %	12 avr. 2049	5 000 000	5 507 997	4 129 035
ALTALINK LP	3,99 %	30 juin 2042	4 387 000	4 708 239	4 058 113
HOSPITAL INFRASTRUCTURE PARTNERS NOH PAR	5,44 %	31 janv. 2045	3 963 973	4 235 839	4 039 200
ALBERTA POWERLINE LP	4,07 %	1 ^{er} déc. 2053	4 543 884	4 804 678	4 035 073
NORTHWESTERN HYDRO ACQUISITION CO II LP	3,88 %	31 déc. 2036	4 642 000	4 642 000	4 032 114
AUTORITÉ AÉROPORTUAIRE DU GRAND TORONTO	6,45 %	3 déc. 2027	3 700 000	4 412 103	3 944 167
FORTIFIED TRUST	3,76 %	23 juin 2025	4 000 000	3 999 834	3 861 540
RAINBOW HOSPITAL PARTNERSHIP	4,99 %	31 mars 2044	3 998 235	4 341 978	3 832 219

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon % *	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
INPOWER BC GENERAL PARTNERSHIP	4,47 %	31 mars 2033	3 956 938	4 193 186	3 789 926
MOBILINX HURONTARIO GP	3,28 %	31 mai 2039	4 470 000	4 470 000	3 775 049
407 INTERNATIONAL INC.	3,67 %	8 mars 2049	4 415 000	4 999 614	3 774 645
AÉROPORTS DE MONTRÉAL	6,95 %	16 avr. 2032	3 499 502	4 039 885	3 754 600
NORTHERN COURIER PIPELINE LP	3,37 %	30 juin 2042	4 192 591	4 287 354	3 663 979
CORDELIO AMALCO GP	4,09 %	30 juin 2034	3 919 846	4 098 450	3 656 023
ENBRIDGE PIPELINES INC.	4,33 %	22 févr. 2049	4 300 000	3 605 181	3 638 164
FENGATE PCL PROGRESS PARTNERS MBR LP	3,05 %	31 janv. 2054	5 142 000	5 116 554	3 636 834
CSS FSCC PARTNERSHIP	6,92 %	31 juil. 2042	3 162 714	3 935 174	3 569 266
COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA	3,60 %	1 ^{er} août 2047	4 049 000	4 088 249	3 440 277
BRUCE POWER LP	4,99 %	21 déc. 2032	3 450 000	3 462 920	3 427 985
EAST-WEST TIE LP	4,86 %	1 ^{er} mai 2053	3 261 000	3 261 000	3 363 020
ENWAVE ENERGY CORP.	3,34 %	15 juin 2050	4 540 000	4 540 000	3 314 353
ENMAX CORPORATION	3,88 %	18 oct. 2029	3 543 000	3 543 000	3 262 449
LOWER MATTAGAMI ENERGY LP ENMAX CORPORATION	2,43 %	14 mai 2031	3 690 000	3 690 000	3 185 613
NORTHWESTCONNECT GROUP PARTNERSHIP	5,95 %	30 avr. 2041	2 982 116	3 626 471	3 154 977
ENBRIDGE INC.	5,00 %	19 janv. 2082	3 720 000	3 720 000	3 107 176
LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	4,18 %	23 févr. 2046	3 226 000	3 640 734	3 032 978
BELL CANADA	4,45 %	27 févr. 2047	3 300 000	2 814 398	2 936 141
BRITISH COLUMBIA FERRY SERVICES INC.	2,79 %	15 oct. 2049	3 942 000	3 924 693	2 897 359
NORTH WEST REDWATER PARTNERSHIP	4,05 %	22 juil. 2044	3 238 000	3 599 834	2 856 335
MOBILINX HURONTARIO GP	3,64 %	31 mai 2054	3 706 000	3 706 000	2 852 416
CANADIAN UTILITIES LTD	4,85 %	3 juin 2052	2 825 000	2 825 000	2 843 154
NOUVELLE AUTOROUTE 30 FINANCEMENT INC.	4,12 %	30 juin 2042	3 192 844	3 129 875	2 823 632
TRANSCANADA TRUST	4,65 %	18 mai 2077	3 045 000	2 845 787	2 711 535
CU INC.	4,09 %	2 sept. 2044	2 900 000	2 898 158	2 671 827
ENBRIDGE INC.	6,63 %	12 avr. 2078	2 725 000	2 831 726	2 632 904
EPCOR UTILITIES INC.	4,55 %	28 févr. 2042	2 627 000	3 066 986	2 589 812
TRILLIUM WINDPOWER LP	5,80 %	15 févr. 2033	2 539 270	2 960 886	2 546 425
CORDELIO AMALCO GP	4,09 %	30 sept. 2034	2 673 566	2 637 123	2 490 224

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon % *	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
EDMONTON REGIONAL AIRPORTS AUTHORITY	3,72 %	20 mai 2051	2 915 237	2 915 237	2 446 726
GRANDLINQ GP	4,77 %	31 mars 2047	2 542 966	2 953 834	2 438 338
CLOVER LP	4,22 %	30 juin 2034	2 482 475	2 513 944	2 341 884
CARLETON UNIVERSITY	3,26 %	5 juil. 2061	3 095 000	3 095 000	2 310 099
ENBRIDGE GAS INC.	6,90 %	15 nov. 2032	1 950 000	2 577 496	2 237 867
CLOVER LP	4,22 %	31 mars 2034	2 355 337	2 334 624	2 228 251
SSL FINANCE INC.	4,18 %	30 avr. 2049	2 600 000	3 235 920	2 187 018
BANQUE NATIONALE DU CANADA	2,24 %	4 nov. 2026	2 400 000	2 400 000	2 181 648
EPCOR UTILITIES INC.	6,80 %	28 juin 2029	1 900 000	2 366 658	2 103 820
AUTORITÉ AÉROPORTUAIRE DU GRAND TORONTO	3,15 %	5 oct. 2051	2 660 000	2 137 472	2 093 603
CORDELIO AMALCO GP AÉROPORTS DE MONTRÉAL	3,44 %	26 avr. 2051	2 506 000	2 502 426	2 066 373
BLACKBIRD INFRASTRUCTURE 407 GP	3,76 %	30 juin 2047	2 304 651	2 331 196	2 018 465
HYDRO ONE INC.	4,59 %	9 oct. 2043	2 025 000	2 498 209	2 015 255
COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA	3,05 %	8 févr. 2050	2 610 000	2 590 651	1 991 205
HYDRO ONE INC.	5,00 %	19 oct. 2046	1 853 000	2 273 914	1 952 114
FORTIFIED TRUST	4,42 %	23 déc. 2027	2 000 000	2 000 000	1 935 410
BROOKFIELD RENEWABLE KWAGIS HOLDING INC	4,45 %	31 déc. 2053	2 100 000	2 100 000	1 867 990
COMBER WIND FINANCIAL CORPORATION	5,13 %	15 nov. 2030	1 909 826	2 101 119	1 856 069
COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA	3,95 %	22 sept. 2045	2 000 000	2 125 010	1 807 263
GRAND RENEWABLE SOLAR LP	3,93 %	31 janv. 2035	1 756 116	1 838 020	1 616 876
ALTALINK LP	4,05 %	21 nov. 2044	1 712 000	2 058 492	1 588 293
EPCOR UTILITIES INC.	3,29 %	28 juin 2051	2 000 000	1 567 419	1 581 080
CU INC.	3,17 %	5 sept. 2051	2 000 000	2 000 000	1 549 415
CU INC.	3,95 %	23 nov. 2048	1 690 000	1 813 879	1 515 282
BRIDGING NORTH AMERICA GP	4,02 %	31 mai 2038	1 652 000	1 667 673	1 489 609
ENBRIDGE GAS INC.	3,80 %	1 ^{er} juin 2046	1 700 000	1 955 901	1 485 299
TRISUMMIT UTILITIES INC.	5,02 %	11 janv. 2030	1 450 000	1 450 000	1 429 882
ADMINISTRATION DE L'AÉROPORT INTERNATIONAL DE VANCOUVER	2,80 %	21 sept. 2050	1 925 000	1 709 965	1 418 755
ALECTRA INC.	3,96 %	30 juil. 2042	1 550 000	1 761 706	1 415 870
TELUS CORP.	4,10 %	5 avr. 2051	1 330 000	1 019 638	1 080 432

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon % *	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
407 INTERNATIONAL INC.	5,75 %	14 févr. 2036	1 000 000	1 275 130	1 069 317
ADMINISTRATION DE L' AÉROPORT INTERNATIONAL MACDONALD-CARTIER D'OTTAWA	3,93 %	9 juin 2045	1 179 092	1 157 729	1 029 712
HYDRO ONE INC.	3,02 %	5 avr. 2029	1 100 000	1 141 904	1 021 045
AUTORITÉ AÉROPORTUAIRE DU GRAND TORONTO	4,53 %	2 déc. 2041	1 000 000	1 003 756	995 776
ADMINISTRATION DE L' AÉROPORT INTERNATIONAL DE VANCOUVER	3,66 %	23 nov. 2048	1 075 000	930 164	937 805
CU INC.	3,81 %	10 sept. 2042	1 000 000	1 169 422	890 234
BRITISH COLUMBIA FERRY SERVICES INC.	6,25 %	13 oct. 2034	739 000	978 663	849 482
SGTP HIGHWAY BYPASS LP	4,16 %	31 juil. 2049	953 000	981 208	799 180
CALGARY AIRPORT AUTHORITY	3,20 %	7 oct. 2036	900 000	770 760	766 788
ADMINISTRATION DE L' AÉROPORT INTERNATIONAL DE VANCOUVER	2,87 %	18 oct. 2049	1 000 000	1 000 000	752 867
AUTORITÉ AÉROPORTUAIRE DU GRAND TORONTO	5,30 %	25 févr. 2041	688 000	765 964	749 123
HALIFAX INTERNATIONAL AIRPORT AUTHORITY	3,68 %	3 mai 2051	865 000	696 427	700 862
AÉROPORTS DE MONTRÉAL	3,92 %	26 sept. 2042	700 000	627 731	638 294
HYDRO ONE INC.	2,16 %	28 févr. 2030	710 000	709 950	616 578
SINAI HEALTH SYSTEM	3,53 %	9 juin 2056	695 000	695 000	579 835
MELANCTHON WOLFE WIND LP	3,83 %	31 déc. 2028	602 029	615 797	566 410
ABC SCHOOLS PARTNERSHIP	4,25 %	31 déc. 2043	567 987	567 987	541 317
BRUCE POWER LP	4,13 %	21 juin 2033	555 000	529 202	513 186
HALIFAX INTERNATIONAL AIRPORT AUTHORITY	5,50 %	19 juil. 2041	464 000	502 385	493 637
ENBRIDGE GAS INC.	4,00 %	22 août 2044	500 000	566 780	451 855
EPCOR UTILITIES INC.	6,65 %	15 avr. 2038	372 000	524 119	449 594
INTEGRATED TEAM SOLUTIONS PCH PARTNERSHIP	4,88 %	31 mai 2046	373 391	371 845	360 828
ADMINISTRATION DE L' AÉROPORT INTERNATIONAL MACDONALD-CARTIER D'OTTAWA	6,97 %	25 mai 2032	322 738	397 570	337 304
NOUVELLE AUTOROUTE 30 FINANCEMENT INC	3,75 %	31 mars 2033	315 378	344 293	289 232

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon % *	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
NORTHERN COURIER PIPELINE LP	3,37 %	30 juin 2042	282 965	248 042	247 587
KINGSTON SOLAR LP	3,57 %	31 juil. 2035	260 818	256 213	236 005
NOUVELLE AUTOROUTE 30 FINANCEMENT INC.	3,74 %	31 déc. 2032	248 687	270 129	229 349
CU INC.	4,72 %	9 sept. 2043	200 000	246 917	201 052
AÉROPORTS DE MONTREAL WINNIPEG AIRPORTS AUTHORITY INC	3,92 %	12 juin 2045	150 000	131 568	135 997
ACCESS JUSTICE DURHAM LTD	5,21 %	28 sept. 2040	74 947	73 911	73 263
SANTÉ MONTRÉAL COLLECTIF S.E.C.	5,02 %	31 août 2039	1	1	1
PLENARY HEALTH CARE PARTNERSHIPS HUMBER LP	6,72 %	30 sept. 2049	1	1	1
	4,90 %	31 mai 2039	1	1	1
				2 305 981 127	2 124 085 758
TITRES PROVINCIAUX (12,0 %)					
PROVINCE D'ONTARIO	2,15 %	2 juin 2031	269 120 000	258 981 112	235 998 030
PROVINCE D'ONTARIO	3,75 %	2 juin 2032	95 190 000	96 987 136	93 567 041
PROVINCE DE LA COLOMBIE- BRITANNIQUE	2,95 %	18 déc. 2028	66 430 000	70 166 498	63 048 650
PROVINCE D'ONTARIO	6,50 %	8 mars 2029	50 875 000	62 980 085	57 334 052
PROVINCE DE LA COLOMBIE- BRITANNIQUE	5,70 %	18 juin 2029	46 835 000	55 175 558	51 125 870
PROVINCE DE LA COLOMBIE- BRITANNIQUE	2,20 %	18 juin 2030	40 895 000	42 868 832	36 565 179
PROVINCE DE QUÉBEC	1,50 %	1 sept. 2031	35 430 000	29 463 530	29 382 197
PROVINCE D'ALBERTA	1,65 %	1 juin 2031	30 225 000	28 858 153	25 458 422
PROVINCE D'ONTARIO	2,05 %	2 juin 2030	26 510 000	26 766 218	23 472 664
PROVINCE D'ONTARIO	1,90 %	2 déc. 2051	26 136 000	20 392 326	16 865 227
PROVINCE DE LA COLOMBIE- BRITANNIQUE	1,55 %	18 juin 2031	12 290 000	11 704 030	10 277 777
PROVINCE D'ONTARIO	2,55 %	2 déc. 2052	12 775 000	9 751 020	9 580 725
PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN	6,35 %	25 janv. 2030	5 302 000	6 405 652	5 999 292
PROVINCE D'ONTARIO	3,75 %	2 déc. 2053	5 480 000	5 218 116	5 254 745
ONTARIO POWER GENERATION INC	2,95 %	21 févr. 2051	6 550 000	6 470 760	4 706 547
PROVINCE D'ONTARIO	4,65 %	2 juin 2041	2 838 000	3 084 569	3 018 979
PROVINCE D'ONTARIO	3,65 %	2 juin 2033	3 000 000	2 890 673	2 923 588

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon %*	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
ONTARIO POWER GENERATION INC	4,92 %	19 juil. 2032	2 670 000	2 670 000	2 699 702
ONTARIO POWER GENERATION INC	4,25 %	18 janv. 2049	2 250 000	2 062 444	2 067 198
PROVINCE D'ONTARIO	2,65 %	2 déc. 2050	2 446 000	1 797 153	1 885 906
CENTRE HOSPITALIER DE L'UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL	4,45 %	1 ^{er} oct. 2049	800 000	835 993	792 909
				745 529 858	682 024 700
TITRES FÉDÉRAUX (9,0 %)					
GOUVERNEMENT DU CANADA	1,50 %	1 ^{er} juin 2031	327 555 000	314 346 864	285 852 694
GOUVERNEMENT DU CANADA	1,50 %	1 ^{er} déc. 2031	47 110 000	41 110 345	40 852 145
GOUVERNEMENT DU CANADA	1,25 %	1 ^{er} juin 2030	43 455 000	43 685 042	37 791 871
FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION	2,10 %	15 sept. 2029	40 710 000	41 464 725	36 864 008
GOUVERNEMENT DU CANADA	2,50 %	1 ^{er} déc. 2032	35 000 000	33 538 512	32 795 875
FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION	3,55 %	15 sept. 2032	23 875 000	24 354 950	23 592 615
GOUVERNEMENT DU CANADA	1,50 %	1 ^{er} juin 2026	25 000 000	23 804 135	23 269 125
FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION	1,40 %	15 mars 2031	23 080 000	22 112 228	19 480 921
GOUVERNEMENT DU CANADA	2,25 %	1 ^{er} déc. 2029	9 575 000	9 540 048	8 950 616
				553 956 849	509 449 870

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon %*	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
PLACEMENTS À COURT TERME (1,8 %)					
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	6 juil. 2023	87 410 000	87 343 491	87 343 133
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	3 août 2023	12 954 000	12 897 549	12 896 679
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	28 sept. 2023	1 020 000	1 007 771	1 007 804
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	20 juil. 2023	227 000	226 441	226 426
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	31 août 2023	38 000	37 699	37 691
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	17 août 2023	35 000	34 779	34 781
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	14 sept. 2023	3 000	2 970	2 970
				101 550 700	101 549 484
TITRES MUNICIPAUX (0,2%)					
TORONTO HYDRO CORPORATION	2,43 %	11 déc. 2029	10 800 000	9 780 617	9 616 482
				9 780 617	9 616 482
TOTAL DES TITRES DE CRÉANCE				3 716 799 151	3 426 726 294

* Les titres de créance sans taux d'intérêt nominal sont des titres coupon zéro.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ACTIONS	Nbre d'actions	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS AMÉRICAINES (26,9 %)			
FINB BMO MSCI USA ESG LEADERS	37 153 810	1 403 277 246	1 527 764 666
		1 403 277 246	1 527 764 666
FINANCE (4,2 %)			
LA BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE	994 600	78 945 805	65 922 088
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	724 200	67 946 579	59 464 062
BANQUE NATIONALE DU CANADA	325 500	30 352 014	32 126 850
POWER CORP OF CANADA	567 900	20 120 187	20 251 314
BANQUE DE MONTRÉAL	116 800	15 420 735	13 973 952
INTACT CORPORATION FINANCIÈRE	65 600	13 033 226	13 417 824
GROUPE TMX LIMITÉE	287 700	7 291 010	8 576 337
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE IGM INC.	205 700	8 293 732	8 295 881
LA SOCIETE DE GESTION AGF LIMITEE	846 300	5 877 190	6 651 918
IA SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INC.	46 200	3 820 931	4 169 550
FINANCIÈRE SUN LIFE INC.	36 800	2 481 971	2 541 408
BROOKFIELD CORP.	44 200	2 088 379	1 971 320
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORPORATION	47 000	927 849	948 460
CI FINANCIAL CORP.	56 200	776 758	845 248
BANQUE LAURENTIENNE DU CANADA	18 600	631 409	614 916
GROUPE CANACCORD GENUITY INC.	43 400	388 824	362 390
GUARDIAN CAPITAL GROUP LTD	7 977	244 517	335 034
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE DEFINITY	6 300	225 017	221 445
ONEX CORP.	2 700	182 240	197 559
GOEASY LTD	600	64 973	66 348
FIERA CAPITAL CORP.	3 400	22 397	21 964
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	100	5 656	5 656
GREAT-WEST LIFECO INC.	100	3 884	3 847
ATRIUM MORTGAGE INVESTMENT CORPORATION	200	2 415	2 250
FIRM CAPITAL MORTGAGE INVESTMENT CORP.	100	1 489	1 021
		259 149 187	240 988 642
INDUSTRIE (2,7 %)			
COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA	259 700	39 834 209	41 661 074
THOMSON REUTERS CORP.	172 934	24 196 348	30 930 975
STANTEC INC.	258 700	16 496 388	22 374 963
TOROMONT INDUSTRIES LTD	182 300	17 778 292	19 839 709

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ACTIONS	Nbre d'actions	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
RB GLOBAL INC.	164 700	13 239 302	13 093 650
AIR CANADA	213 000	4 300 123	5 322 870
RUSSEL METALS INC.	134 600	4 222 657	4 939 820
BOMBARDIER INC.	34 536	1 896 131	2 255 546
MULLEN GROUP LTD	145 700	2 119 954	2 211 726
QUINCAILLERIE RICHELIEU LTÉE	45 100	1 864 584	1 889 690
FINNING INTERNATIONAL INC.	40 000	1 368 022	1 630 000
WAJAX CORP.	63 900	1 347 666	1 593 666
DOMAN BUILDING MATERIALS GROUP LTD	206 100	1 415 372	1 349 955
ATS CORPORATION	15 100	853 748	920 345
SNC-LAVALIN GROUP INC.	23 000	732 835	799 250
CHORUS AVIATION INC.	242 500	836 936	734 775
AG GROWTH INTERNATIONAL INC.	12 800	577 020	648 576
WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT CORP.	19 600	654 445	612 304
ADENTRA INC.	18 800	579 670	611 000
HEROUX-DEVTEK INC.	35 400	479 609	543 036
NFI GROUP INC.	38 300	380 420	437 386
DEXTERRA GROUP INC.	63 700	418 577	365 638
BLACK DIAMOND GROUP LTD	56 200	212 189	340 010
SAVARIA CORP.	18 500	299 967	312 650
AECON GROUP INC.	15 700	193 440	194 209
BOYD GROUP SERVICES INC.	500	109 254	126 375
EXCHANGE INCOME CORP.	1 500	74 441	78 615
TRANSAT AT INC.	13 500	64 963	66 555
BIRD CONSTRUCTION INC.	6 200	56 192	52 328
CALIAN GROUP LTD	400	27 218	24 612
BADGER INFRASTRUCTURE SOLUTIONS LTD	600	18 092	16 142
MAGELLAN AEROSPACE CORP.	1 100	10 164	9 174
K-BRO LINEN INC.	200	5 980	6 264
		136 664 208	155 992 888

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ACTIONS	Nbre d'actions	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (1,9 %)			
SHOPIFY INC.	815 500	56 517 459	69 823 110
CONSTELLATION SOFTWARE INC.	3 100	7 371 878	8 508 756
BLACKBERRY LTD	980 700	6 553 444	7 198 338
CELESTICA INC.	357 100	5 610 624	6 867 033
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC.	62 500	6 165 776	6 632 500
OPEN TEXT CORP.	88 500	4 711 547	4 876 350
KINAXIS INC.	20 100	3 427 371	3 804 930
SYLOGIST LTD	18 700	108 709	140 250
SANGOMA TECHNOLOGIES CORP.	7 800	38 007	38 844
ENGHOUSE SYSTEMS LTD	500	17 024	16 095
TECSYS INC.	200	5 931	5 572
COPPERLEAF TECHNOLOGIES INC.	400	2 157	2 280
QUARTERHILL INC.	300	806	443
		90 530 733	107 914 501
ÉNERGIE (1,6 %)			
ENBRIDGE INC.	1 023 161	55 176 160	50 380 448
GIBSON ENERGY INC.	950 300	22 262 405	19 794 749
PEMBINA PIPELINE CORP.	191 500	8 760 854	7 975 975
ENERFLEX LTD	330 100	2 866 186	2 977 502
SHAWCOR LTD	112 100	1 389 313	2 147 836
NORTH AMERICAN CONSTRUCTION GROUP LTD	46 600	1 016 501	1 181 310
SECURE ENERGY SERVICES INC.	169 800	1 258 922	1 076 532
ENSIGN ENERGY SERVICES INC.	466 500	1 593 994	881 685
TOTAL ENERGY SERVICES INC.	95 752	768 194	841 660
GEAR ENERGY LTD	622 000	658 130	597 120
YANGARRA RESOURCES LTD	183 800	461 703	303 270
CES ENERGY SOLUTIONS CORP.	70 400	201 790	184 448
PASON SYSTEMS INC.	10 800	170 667	124 092
GRAN TIERRA ENERGY INC.	13 860	257 560	89 813
PHX ENERGY SERVICES CORP.	12 290	95 446	74 477
STEP ENERGY SERVICES LTD	19 400	74 115	63 244
COMPUTER MODELLING GROUP LTD	3 900	27 370	25 974
ADVANTAGE ENERGY LTD	100	882	865
		97 040 192	88 721 000

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ACTIONS	Nbre d'actions	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
MATÉRIAUX (0,9 %)			
WHEATON PRECIOUS METALS CORP.	201 500	9 747 651	11 543 935
TOREX GOLD RESOURCES INC.	497 000	6 708 605	9 353 540
WEST FRASER TIMBER CO LTD	35 100	3 722 852	3 994 731
LUNDIN MINING CORP.	265 900	2 426 114	2 760 042
LABRADOR IRON ORE ROYALTY CORP.	83 600	3 080 477	2 598 288
DUNDEE PRECIOUS METALS INC.	211 600	1 710 550	1 851 500
B2GOLD CORP	375 300	1 864 250	1 771 416
TASEKO MINES LTD	885 350	1 832 063	1 682 165
NEW GOLD INC.	882 200	1 301 768	1 270 368
KINROSS GOLD CORP.	194 500	1 132 977	1 229 240
NUTRIEN LTD	15 100	1 686 572	1 180 971
ALAMOS GOLD INC.	74 500	1 106 307	1 175 610
IAMGOLD CORP.	301 400	1 037 953	1 057 914
SILVERCORP METALS INC.	224 500	998 765	846 365
5N PLUS INC.	257 700	1 111 557	840 102
WESTERN FOREST PRODUCTS INC.	786 500	1 630 940	817 960
CANFOR PULP PRODUCTS INC.	383 900	3 883 948	783 156
INTERFOR CORP.	28 700	710 970	716 926
CALIBRE MINING CORPORATION	363 600	489 232	505 404
CANFOR CORPORATION	19 600	428 489	466 088
OCEANAGOLD CORP.	163 500	454 536	426 735
NEO PERFORMANCE MATERIALS INC.	50 100	946 347	410 820
LUNDIN GOLD INC.	25 500	376 263	404 175
CENTERRA GOLD INC.	49 300	401 852	391 442
ERO COPPER CORP.	14 500	343 840	388 600
TRANSCONTINENTAL INC.	26 300	368 621	385 558
ARIS MINING CORPORATION	106 200	441 796	338 778
MAJOR DRILLING GROUP INTERNATIONAL INC.	3 100	31 120	28 334
LIBERTY GOLD CORP.	47 057	51 763	20 470
ACADIAN TIMBER CORPORATION	1 150	22 538	19 343
GALIANO GOLD INC.	19 000	17 288	15 200
JAGUAR MINING INC.	2 300	6 653	5 175
WINPAK LTD	100	4 566	4 121
CASCADES INC.	300	3 619	3 507
MOUNTAIN PROVINCE DIAMONDS INC.	5 000	4 261	2 325
HUDBAY MINERALS INC.	266	1 746	1 689
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	500	1 607	1 610
SANDSTORM GOLD LTD	200	1 588	1 358

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ACTIONS	Nbre d'actions	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
IVANHOE MINES LTD	100	1 190	1 210
CAPSTONE MINING CORP.	200	1 226	1 202
GOLDMINING INC.	1 000	1 769	1 200
LUCARA DIAMOND CORP.	2 000	3 126	920
FORTUNA SILVER MINES INC.	200	1 047	862
FIRST MINING GOLD CORP.	3 000	1 197	510
		50 101 599	49 300 865
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS (0,6 %)			
HYDRO ONE LTD	382 400	12 409 526	14 473 840
FORTIS INC.	148 800	8 692 547	8 494 992
ATCO LTD	185 600	8 184 382	7 320 064
EMERA INC.	13 500	772 413	736 560
CANADIAN UTILITIES LTD	9 500	340 869	325 945
SUPERIOR PLUS CORP	28 400	275 731	269 516
POLARIS RENEWABLE ENERGY INC.	15 300	309 432	218 025
ALTAGAS LTD	2 600	61 890	61 880
		31 046 790	31 900 822
BIENS DE CONSOMMATIONS DE BASE (0,4 %)			
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.	335 300	19 007 001	22 776 929
EMPIRE CO LTD	40 100	1 466 095	1 508 963
PRIMO WATER CORP.	56 800	1 167 103	942 880
LES ALIMENTS MAPLE LEAF INC.	7 200	187 223	186 336
JAMIESON WELLNESS INC.	3 800	121 965	114 038
METRO INC.	700	50 629	52 374
THE NORTH WEST COMPANY INC	1 100	42 223	34 540
INDUSTRIES LASSONDE INC.	100	9 951	10 456
HIGH LINER FOODS INC.	600	9 027	8 346
		22 061 217	25 634 862

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ACTIONS	Nbre d'actions	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE (0,3 %)			
MAGNA INTERNATIONAL INC.	80 100	5 933 127	5 990 679
DOLLARAMA INC.	54 300	4 344 867	4 871 796
MARTINREA INTERNATIONAL INC.	160 090	2 015 167	2 121 193
BRP INC.	9 900	1 079 899	1 108 701
PIZZA PIZZA ROYALTY CORP.	53 900	567 023	798 259
LINAMAR CORP.	10 700	660 391	744 934
EXCO TECHNOLOGIES LTD	83 100	885 021	663 138
BOSTON PIZZA ROYALTIES INCOME FUND	13 600	204 793	225 760
SLEEP COUNTRY CANADA HOLDINGS INC.	6 500	161 220	186 615
ROOTS CORP.	22 000	68 378	67 980
LEON'S FURNITURE LTD	1 500	30 270	32 925
SPIN MASTER CORP.	800	30 109	28 040
PARK LAWN CORP.	1 000	24 293	24 330
A&W REVENUE ROYALTIES INCOME FUND	300	10 675	10 842
LES INDUSTRIES DOREL INC.	2 300	8 696	10 557
DIVERSIFIED ROYALTY CORP.	400	1 159	1 136
		16 025 088	16 886 885
SERVICES DE COMMUNICATION (0,1 %)			
COGECO INC.	60 700	5 653 978	3 391 309
ROGERS COMMUNICATIONS INC.	53 600	3 293 772	3 239 584
ILLUMIN HOLDINGS INC.	7 300	15 583	16 206
MDF COMMERCE INC.	1 100	4 119	3 839
QUEBECOR INC.	100	3 516	3 265
TELUS CORP.	100	2 743	2 578
		8 973 711	6 656 781
IMMOBILIER (0,0 %)			
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER CROMBIE	4 600	899 942	938 492
DUNDEE CORPORATION	4 100	24 799	24 846
DREAM UNLIMITED CORP	900	13 644	13 518
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100	1 690	1 368
		940 075	978 224

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ACTIONS	Nbre d'actions	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
SOINS DE SANTÉ (0,0 %)			
VIEMED HEALTHCARE INC.	61 400	707 455	796 358
VIEMED HEALTHCARE INC. SIENNA SENIOR LIVING INC.	15 800	180 344	182 016
EXTENDICARE INC.	16 700	116 041	119 071
MEDICAL FACILITIES CORP.	13 900	144 676	115 231
BELLUS SANTÉ INC.	1 800	22 504	35 064
ANDLAUER HEALTHCARE GROUP INC.	300	14 761	13 350
THERATECHNOLOGIES INC.	900	1 229	999
		1 187 010	1 262 089
Total des actions		2 116 997 056	2 254 002 225
Moins : coûts de transaction		139 443	
Total des placements		5 833 656 764	5 680 728 519