

Les états financiers du

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Les états financiers ci-joints du Régime Familial d'épargne-études pour un seul étudiant (le « Régime ») ont été préparés par la direction et approuvés par le conseil d'administration de la Fondation Embark étudiant. Il incombe au conseil d'administration d'examiner et d'approuver les états financiers ainsi que de superviser la façon dont la direction s'acquitte de sa responsabilité quant à la présentation de l'information financière.

La Fondation Embark étudiant, par l'entremise d'Embark étudiant corp., sa filiale en propriété exclusive qui administre le Régime, maintient des processus adéquats pour s'assurer que l'information financière produite est pertinente et fiable. Les états financiers, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, comprennent des montants établis à partir d'estimations et de jugements. Les méthodes comptables significatives, que la direction juge appropriées pour le Régime, sont décrites à la note 3 des états financiers.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., auditeur indépendant du Régime, a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de pouvoir exprimer une opinion sur les présents états financiers à l'intention du fiduciaire, des souscripteurs et des bénéficiaires du Régime Familial d'épargne-études pour un seul étudiant. Son rapport suit.

Conseil d'administration
Mississauga (Ontario)
Le 25 mars 2024



KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, Bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada
Téléphone 416-777-8500
Télécopieur 416-777-8818

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDEPENDANT

Au fiduciaire, aux souscripteurs et aux bénéficiaires du Régime Familial d'épargne-études pour un seul étudiant

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Régime Familial d'épargne-études pour un seul étudiant (le « Régime »), qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables significatives;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Régime au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants du Régime conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le Rapport de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux indices suggérant que les autres informations comportent une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le Rapport de la direction sur le rendement du fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Régime à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Régime ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Régime.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.



Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Régime;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Régime à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Régime à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 25 mars 2024

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2023 et 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	22 483 022 \$	3 874 951 \$
Montants à recevoir de la Fondation (note 8)	7 844 874	28 786 521
Placements (note 5)	5 632 206 498	5 481 025 897
Subventions gouvernementales à recevoir	4 175 380	5 185 685
Intérêts et dividendes à recevoir	29 026 016	29 358 506
Actif total	5 695 735 790 \$	5 548 231 560 \$
Passif		
Passif courant		
Dettes d'exploitation et autres passifs (notes 7 et 8)	21 305 908	20 551 911
Passif total	21 305 908 \$	20 551 911 \$
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires (note 6)	5 674 429 882 \$	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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	2023	2022
Revenus		
Revenus d'intérêts	124 102 657 \$	100 925 966 \$
Revenus de dividendes	43 519 647	42 608 835
Autres variations de la juste valeur des placements :		
Pertes nettes réalisées sur les placements	(59 651 625)	(86 034 365)
Variation nette des gains (pertes) latents sur les placements	569 806 202	(670 805 670)
Total des revenus (pertes) (montant net)	677 776 881 \$	(613 305 234) \$
Charges		
Frais de gestion (note 8)	60 356 304	52 595 976
Frais du comité d'examen indépendant	106 465	86 271
Coûts de transaction	284 114	534 242
Total des charges	60 746 883 \$	53 216 489 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	617 029 998 \$	(666 521 723) \$

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	2023	2022
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires à l'ouverture de l'exercice	5 527 679 649 \$	3 756 341 987 \$
Cotisations des souscripteurs (note 6)		
Cotisations	209 588 286	227 295 228
Remboursement de cotisations et sorties de fonds par transfert	(359 796 198)	(271 439 681)
Cotisations provenant des régimes résiliés (note 3)	—	1 473 259 877
	(150 207 912) \$	1 429 115 424 \$
Subventions gouvernementales (note 6)		
Cotisations gouvernementales	47 973 405	51 683 111
Remboursements de subventions gouvernementales	(7 918 809)	(6 665 119)
Subventions gouvernementales, transferts (sortants) entrants	(16 847 870)	(7 573 397)
Versements des subventions gouvernementales aux bénéficiaires	(96 191 090)	(87 481 039)
Subventions gouvernementales provenant des régimes résiliés (note 3)	—	566 853 377
	(72 984 364) \$	516 816 933 \$
Revenu accumulé (note 6)		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	617 029 998	(666 521 723)
Paiements d'aide aux études	(173 845 527)	(171 077 305)
Versements de revenus tirés de subventions gouvernementales aux bénéficiaires	(52 166 459)	(45 574 243)
Versements de revenus tirés de subventions gouvernementales aux établissements d'enseignement	(508 185)	(285 091)
Transferts (sortants) entrants, montant net	(20 567 318)	17 829 444
Revenu provenant des régimes résiliés (note 3)	—	691 034 223
	369 942 509 \$	(174 594 695) \$
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires à la clôture de l'exercice	5 674 429 882 \$	5 527 679 649 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Flux de trésorerie	2023	2022
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	617 029 998 \$	(666 521 723) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Montants à recevoir de la Fondation / (à payer à la Fondation)	20 941 647	(15 800 083)
Pertes nettes réalisées sur les placements	59 651 625	86 034 365
Variation nette des (gains) pertes latents sur les placements	(569 806 202)	670 805 670
Amortissement des escomptes et des primes sur les obligations	(6 235 777)	4 693 323
Transfert de titres	(3 059 380 154)	(5 112 373 928)
Produit obtenu à la vente ou à l'échéance des placements	3 424 589 907	5 324 311 070
Intérêts et dividendes à recevoir	332 490	(11 825 080)
Dettes d'exploitation et autres passifs	292 029	7 685 710
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	487 415 563 \$	287 009 324 \$
Activités de financement		
Cotisations des souscripteurs	209 588 286	227 295 228
Remboursement de cotisations et sorties de fonds par transfert	(359 796 198)	(271 439 681)
Cotisations gouvernementales reçues	48 983 710	49 700 211
Remboursements de subventions gouvernementales	(7 918 809)	(6 665 119)
Subventions gouvernementales, versements (retraits)	(16 847 870)	(7 573 397)
Versements des subventions gouvernementales aux bénéficiaires	(96 191 090)	(87 481 039)
Versements de revenus aux bénéficiaires :		
Paiements d'aide aux études	(173 845 527)	(171 077 305)
Subventions gouvernementales	(52 166 459)	(45 574 243)
(Sorties) entrées de fonds par transfert	(20 567 318)	17 829 444
Versements des revenus tirés de subventions aux établissements d'enseignement	(46 217)	388 376
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(468 807 492) \$	(294 597 525) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice		
	18 608 071	(7 588 201)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	3 874 951	11 463 152
Trésorerie à la clôture de l'exercice	22 483 022 \$	3 874 951 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêts reçus*	120 491 099 \$	98 319 206 \$
Dividendes reçus*	41 227 918	38 083 838

*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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

(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, le gestionnaire 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 actions ne peuvent pas constituer plus de 40 % de l'actif net du Régime.

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 Fondation a cessé d'offrir le Régime le 31 décembre 2012.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Le 12 décembre 2023, les souscripteurs du Régime et du Régime PremFlex ont voté en faveur de la liquidation et du transfert de leurs actifs dans le Régime étudiant Embark ou le Régime conservateur de choix Embark de la façon décrite dans la circulaire d'information sur le vote datée du 20 septembre 2023. Aux termes du vote, les souscripteurs du Régime auront droit à une remise au titre des frais de gestion de 0,66 % jusqu'au 1^{er} janvier 2026. Les souscripteurs du Régime PremFlex auront droit à une remise au titre des frais de gestion de 1,16 % à vie, et le remboursement des frais d'inscription et les primes de fidélité seront annulés le 31 décembre 2023. Le transfert de tous les actifs, la résiliation des contrats relatifs aux régimes d'épargne-études et la création des conventions d'aide aux études par la fondation devraient être achevés le 2 juillet 2024 ou autour de cette date. La Fondation Embark est également autorisée à modifier la convention de fiducie, comme elle le juge nécessaire, afin de permettre le transfert des actifs détenus au régime Embark approprié.

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 25 mars 2024.

2 Règles comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité. Le Régime a appliqué les méthodes comptables uniformément aux fins de la préparation de ses états financiers.

3 Résumé des méthodes comptables significatives

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

Nouvelles normes comptables appliquées en 2023

Le 1^{er} janvier 2023, le Régime a adopté « Informations à fournir sur les méthodes comptables (modifications de l'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2) ». Bien que les modifications n'aient pas entraîné de changements aux méthodes comptables comme telles, elles ont eu une incidence sur les informations à fournir sur les méthodes comptables dans les états financiers.

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

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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.

Devises

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

Montants à recevoir de la Fondation / à payer à 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. 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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

(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. Le gestionnaire 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 au gestionnaire.

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

(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.

Normes et interprétations nouvelles et révisées publiées, mais non encore en vigueur

Le Régime a établi qu'il n'existe aucune norme IFRS publiée, mais non encore entrée en vigueur, qui aurait une incidence significative sur ses états financiers.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

(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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

(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 aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022. L'analyse qui suit présente un sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres de créance du Régime aux 31 décembre 2023 et 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	31 décembre 2023	31 décembre 2022
« AAA »	16,0 %	18,1 %
« AA »	6,5 %	11,7 %
« A »	50,8 %	43,9 %
« BBB »	26,7 %	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.

Profil d'échéance

Les PAE (revenu accumulé et cotisations gouvernementales) sont payés après que la documentation requise a été remise au gestionnaire. Le capital du souscripteur lui est restitué à l'échéance de la convention respective.

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 le montant net des subventions gouvernementales doit être versé immédiatement, soit au souscripteur, soit à un établissement d'enseignement admissible, selon le cas, et est comptabilisé dans les dettes d'exploitation et autres passifs à l'état de la situation financière.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

Risque de concentration

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

Concentration	Pourcentage des placements (%) aux	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Titres à revenu fixe		
Titres fédéraux	8,8 %	10,4 %
Titres provinciaux	13,3 %	12,0 %
Titres de sociétés	36,0 %	37,9 %
Titres municipaux	0,2 %	0,2 %
Placements à court terme	3,3 %	1,6 %
Total des titres à revenu fixe	61,6 %	62,1 %
Actions		
Services de communication	0,2 %	0,1 %
Consommation discrétionnaire	0,1 %	0,2 %
Biens de consommation de base	0,5 %	0,4 %
Énergie	2,0 %	2,3 %
Finance	4,4 %	4,1 %
Soins de santé	0,0 %	0,0 %
Industrie	1,6 %	2,6 %
Technologies de l'information	1,9 %	0,6 %
Matériaux	1,0 %	1,4 %
Immobilier	0,1 %	— %
Services aux collectivités	0,5 %	0,6 %
FNB d'actions américaines	26,1 %	25,6 %
Total des actions	38,4 %	37,9 %
Total	100,0 %	100,0 %

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.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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 31 décembre 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 49,2 M\$ (environ 0,9 % 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 aux 31 décembre 2023 et 2022, selon le terme à courir jusqu'à l'échéance.

31 décembre 2023	Moins d'un an	Un an à cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Placements à court terme				
Bons du Trésor	186 545 326 \$	— \$	— \$	186 545 326 \$
Titres garantis par un gouvernement				
Titres fédéraux	—	—	497 588 357	497 588 357
Titres provinciaux	—	—	751 221 693	751 221 693
Titres municipaux	—	—	9 468 635	9 468 635
Titres de sociétés	—	975 804 321	1 053 612 892	2 029 417 213
Total	186 545 326 \$	975 804 321 \$	2 311 891 577 \$	3 474 241 224 \$
Pourcentage du total	5,4 %	28,1 %	66,5 %	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 %

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 31 décembre 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 73,5 M\$ (70,2 M\$ au 31 décembre 2022).

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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 31 décembre 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 107,9 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 l'exercice.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

(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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	— \$	186 545 326 \$	— \$	186 545 326 \$
Titres garantis par un gouvernement				
Titres fédéraux	—	497 588 357	—	497 588 357
Titres provinciaux	—	751 221 693	—	751 221 693
Titres municipaux	—	9 468 635	—	9 468 635
Titres de créance de sociétés	—	2 029 417 213	—	2 029 417 213
Actions et FNB	2 157 965 274	—	—	2 157 965 274
Placements à la juste valeur	2 157 965 274	\$ 3 474 241 224	—	\$ 5 632 206 498

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.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Placements dans des entités structurées non consolidées

Fonds sous-jacent au 31 décembre 2023	Pays d'établissement et principal lieu des activités	% de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent	Nombre d'actions du fonds sous-jacent détenues par le Régime
FINB BMO MSCI USA ESG Leaders	Canada	83,65 %	32 821 930

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	Nombre d'actions du fonds sous-jacent détenues par le Régime
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 :

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Cotisations des souscripteurs, moins les remboursements	2 900 321 226 \$	3 050 529 139 \$
Subventions gouvernementales	1 046 331 446	1 119 315 809
Revenu accumulé		
Compte de paiement d'aide aux études	1 280 447 396	932 148 707
Revenu tiré des subventions gouvernementales	447 329 814	425 685 994
Solde à la clôture de l'exercice	5 674 429 882 \$	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.

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

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Cotisations des souscripteurs et entrées de fonds par transfert	213 351 325 \$	1 703 773 567 \$
Primes d'assurance déduites	(2 407 433)	(2 633 211)
Frais d'inscription déduits	(49 067)	(52 745)
Remboursement de cotisations	(359 796 198)	(271 439 681)
Frais de dépôt et frais de service déduits	(1 306 539)	(532 507)
(Diminution) augmentation nette des cotisations des souscripteurs	(150 207 912) \$	1 429 115 423 \$
Solde à l'ouverture de l'exercice	3 050 529 138	1 621 413 715
Solde à la clôture de l'exercice	2 900 321 226 \$	3 050 529 138 \$

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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 6 150 731 \$ (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 9 336 940 \$ (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. Le gestionnaire 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. Le gestionnaire 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 l'exercice clos le 31 décembre 2023 se sont élevés à 60 356 304 \$ (52 595 976 \$ au 31 décembre 2022), soit 0,99 % de l'actif net du Régime (0,89 % au 31 décembre 2022), plus les taxes applicables.

Les dettes d'exploitation et autres passifs comprennent un montant de 5 727 687 \$ (6 035 521 \$ au 31 décembre 2022) à payer au gestionnaire relativement aux frais de gestion, TVH comprise, et aux frais de souscription perçus par le Régime au nom du gestionnaire.

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 intersociétés 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 7 844 874 \$ au 31 décembre 2023 (28 786 521 \$ au 31 décembre 2022).

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 l'exercice 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.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Composition	Concentration	Page
Obligations		
Titres fédéraux	8,8 %	19
Titres provinciaux	13,3 %	19
Titres de sociétés	36,0 %	20
Titres municipaux	0,2 %	20
Placements à court terme	3,3 %	27
Actions		
Services de communication	0,2 %	28
Consommation discrétionnaire	0,1 %	28
Biens de consommation de base	0,5 %	28
Énergie	2,0 %	29
Finance	4,4 %	30
Soins de santé	0,0 %	31
Industrie	1,6 %	31
Technologies de l'information	1,9 %	32
Matériaux	1,0 %	32
Immobilier	0,1 %	34
Services aux collectivités	0,5 %	34
Actions américaines	26,1 %	35

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon % *	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
TITRES FÉDÉRAUX (8,8 %)					
GOUVERNEMENT DU CANADA	1,50 %	1 juin 2031	320 440 000	308 263 472	286 457 896
GOUVERNEMENT DU CANADA	2,75 %	1 juin 2033	75 000 000	66 700 517	72 895 500
GOUVERNEMENT DU CANADA	1,50 %	1 déc. 2031	46 085 000	40 523 359	40 916 350
GOUVERNEMENT DU CANADA	1,25 %	1 juin 2030	42 510 000	42 718 343	37 986 764
FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION	3,55 %	15 sept. 2032	23 355 000	23 806 578	23 492 518
FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION	1,40 %	15 mars 2031	22 580 000	21 692 235	19 673 986
GOUVERNEMENT DU CANADA	2,50 %	1 déc. 2032	9 500 000	9 121 746	9 057 537
GOUVERNEMENT DU CANADA	2,25 %	1 déc. 2029	7 425 000	7 399 854	7 107 806
				520 226 104	497 588 357
TITRES PROVINCIAUX (13,3 %)					
PROVINCE D'ONTARIO	3,75 %	2 juin 2032	304 560 000	297 264 222	305 479 648
PROVINCE D'ONTARIO	2,15 %	2 juin 2031	263 275 000	253 908 468	237 927 930
PROVINCE DE LA COLOMBIE- BRITANNIQUE	2,20 %	18 juin 2030	40 005 000	41 801 466	36 868 469
PROVINCE DE QUÉBEC	1,50 %	1 sept. 2031	34 660 000	29 135 611	29 761 180
PROVINCE D'ALBERTA	1,65 %	1 juin 2031	29 570 000	28 310 565	25 764 129
PROVINCE D'ONTARIO	2,55 %	2 déc. 2052	33 588 000	23 796 558	25 666 562
PROVINCE D'ONTARIO	2,05 %	2 juin 2030	25 935 000	26 168 087	23 695 999
PROVINCE D'ONTARIO	3,65 %	2 juin 2033	20 100 000	19 110 476	19 911 486
PROVINCE DE LA COLOMBIE- BRITANNIQUE	1,55 %	18 juin 2031	12 025 000	11 484 887	10 394 217
EPCOR UTILITIES INC.	4,73 %	2 sept. 2052	9 800 000	9 614 807	10 270 305
ONTARIO POWER GENERATION INC.	4,25 %	18 janv. 2049	6 400 000	5 779 414	6 089 712
PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN	6,35 %	25 janv. 2030	5 187 000	6 188 776	5 945 614
ONTARIO POWER GENERATION INC.	2,95 %	21 févr. 2051	6 550 000	6 471 327	4 894 522
PROVINCE D'ONTARIO	4,70 %	2 juin 2037	2 650 000	2 742 546	2 861 196
ONTARIO POWER GENERATION INC.	4,92 %	19 juill. 2032	2 670 000	2 670 000	2 776 290
EPCOR UTILITIES INC.	3,29 %	28 juin 2051	2 000 000	1 571 255	1 642 708
CENTRE HOSPITALIER DE L'UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL	4,45 %	1 oct. 2049	800 000	835 606	807 172
PROVINCE D'ONTARIO	3,75 %	2 déc. 2053	280 000	257 815	271 761

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon % *	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
PROVINCE D'ONTARIO	2,65 %	2 déc. 2050	246 000	181 381	192 793
				767 293 267	751 221 693
TITRES MUNICIPAUX (0,2 %)					
TORONTO HYDRO CORP.	2,43 %	11 déc. 2029	10 300 000	9 394 731	9 468 635
				9 394 731	9 468 635
TITRES DE SOCIÉTÉS (36,0 %)					
LA BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE	1,85 %	2 nov. 2026	61 000 000	58 912 203	56 913 915
BANQUE HSBC CANADA	3,40 %	24 mars 2025	49 500 000	49 296 442	48 609 990
BANQUE ROYALE DU CANADA	4,63 %	1 mai 2028	47 500 000	47 499 871	47 904 700
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	5,38 %	21 oct. 2027	44 000 000	44 000 000	45 393 480
BANQUE ROYALE DU CANADA	3,37 %	29 sept. 2025	44 000 000	43 961 452	43 040 360
BANQUE NATIONALE DU CANADA	2,58 %	3 févr. 2025	44 000 000	44 190 294	42 811 560
BELL CANADA	3,80 %	21 août 2028	43 000 000	43 288 727	42 195 900
ROGERS COMMUNICATIONS INC.	3,65 %	31 mars 2027	38 000 000	37 116 398	37 037 270
ENBRIDGE GAS INC.	2,90 %	1 avr. 2030	38 000 000	36 815 987	35 413 530
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	4,21 %	1 juin 2027	35 500 000	35 500 000	35 251 500
FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER PROPRIÉTÉS DE CHOIX	4,18 %	8 mars 2028	35 000 000	35 774 595	34 355 475
BANQUE DE MONTRÉAL	3,19 %	1 mars 2028	35 500 000	36 302 746	34 264 955
TELUS CORP.	3,30 %	2 mai 2029	35 500 000	34 614 503	33 675 477
ENBRIDGE PIPELINES INC.	3,52 %	22 févr. 2029	30 500 000	31 286 018	29 262 005
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE MANUVIE	3,38 %	19 juin 2081	35 000 000	33 067 018	27 357 400
LA BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE	3,10 %	2 févr. 2028	27 500 000	27 930 709	26 466 550
BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS ULC	3,38 %	15 janv. 2030	28 000 000	26 936 598	26 147 940
TELUS CORP.	3,75 %	10 mars 2026	26 000 000	26 707 909	25 609 220
NORTH WEST REDWATER PARTNERSHIP	2,80 %	1 juin 2027	26 000 000	25 603 850	24 799 710
FORTIFIED TRUST	1,96 %	23 oct. 2026	26 000 000	25 205 322	24 189 880
COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA	4,15 %	10 mai 2030	24 000 000	23 914 293	24 037 200

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon % [*]	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
PEMBINA PIPELINE CORP.	3,62 %	3 avr. 2029	25 000 000	25 709 170	23 839 625
BRUCE POWER LP	4,01 %	21 juin 2029	24 000 000	25 055 341	23 601 600
LA SOCIÉTÉ CANADIAN TIRE LTÉE	5,37 %	16 sept. 2030	22 000 000	21 966 410	23 044 120
BANQUE DE MONTRÉAL	5,63 %	26 mai 2082	24 000 000	24 063 050	22 894 320
ROGERS COMMUNICATIONS INC.	3,25 %	1 mai 2029	24 000 000	23 718 648	22 525 320
TRANSCANADA PIPELINES LTD	5,33 %	12 mai 2032	21 500 000	20 940 950	22 243 478
INTACT CORPORATION FINANCIÈRE	2,18 %	18 mai 2028	24 000 000	23 045 453	22 053 840
BCIMC REALTY CORPORATION	3,00 %	31 mars 2027	23 000 000	23 131 831	22 039 750
JOHN DEERE FINANCIAL INC.	2,41 %	14 janv. 2025	22 500 000	22 396 213	21 921 862
ALECTRA INC.	2,49 %	17 mai 2027	23 000 000	22 779 446	21 853 105
AUTORITÉ AÉROPORTUAIRE DU GRAND TORONTO	2,73 %	3 avr. 2029	23 000 000	22 151 618	21 814 465
TRANSCANADA PIPELINES LTD	3,80 %	5 avr. 2027	21 000 000	21 426 822	20 592 390
CENOVUS ENERGY INC.	3,60 %	10 mars 2027	21 000 000	21 196 377	20 501 250
FINANCIÈRE SUN LIFE INC.	3,60 %	30 juin 2081	26 000 000	24 507 089	20 241 650
BANQUE MANUVIE DU CANADA	1,50 %	25 juin 2025	20 300 000	20 410 900	19 402 029
LA BANQUE TORONTO- DOMINION	3,60 %	31 oct. 2081	25 500 000	24 693 628	19 334 100
BANQUE DE MONTRÉAL	4,31 %	1 juin 2027	19 000 000	19 000 000	18 904 525
GREAT-WEST LIFECO INC.	3,60 %	31 déc. 2081	24 000 000	21 749 288	18 486 480
GREAT-WEST LIFECO INC.	2,38 %	14 mai 2030	20 000 000	19 502 039	18 013 100
HONDA CANADA FINANCE INC.	4,87 %	23 sept. 2027	17 500 000	17 361 900	17 798 287
PEMBINA PIPELINE CORP.	3,31 %	1 févr. 2030	18 000 000	17 388 652	16 698 330
NORTH WEST REDWATER PARTNERSHIP	3,20 %	24 avr. 2026	17 000 000	17 439 363	16 563 610
HYDRO ONE INC.	1,76 %	28 févr. 2025	17 000 000	16 999 241	16 456 085
BELL CANADA	5,85 %	10 nov. 2032	14 500 000	15 765 779	15 760 992
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	4,95 %	29 juin 2027	15 500 000	15 481 019	15 720 875
TELUS CORP.	5,75 %	8 sept. 2033	14 500 000	14 472 562	15 512 825
ALTAGAS LTD	3,84 %	15 janv. 2025	15 500 000	15 654 906	15 304 545
407 INTERNATIONAL INC	3,14 %	6 mars 2030	16 000 000	15 435 958	15 296 320
TRANSCANADA PIPELINES LTD	5,42 %	10 mars 2026	15 000 000	15 000 000	15 007 800
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	2,25 %	7 janv. 2027	15 000 000	13 927 802	14 099 550
CORPORATION IMMOBILIÈRE OMERS	3,24 %	4 oct. 2027	14 500 000	14 484 236	13 935 297

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon %*	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
TRANSCANADA PIPELINES LTD	3,00 %	18 sept. 2029	15 000 000	14 843 207	13 878 825
INTER PIPELINE LTD	5,71 %	29 mai 2030	13 500 000	13 500 000	13 860 045
PLENARY HEALTH HAMILTON LP	5,80 %	31 mai 2043	12 825 223	15 894 691	13 790 372
SNC-LAVALIN INNISFREE MCGILL FINANCE INC.	6,63 %	30 juin 2044	11 427 349	15 100 958	13 068 134
HYUNDAI CAPITAL CANADA INC.	3,20 %	16 févr. 2027	13 500 000	13 500 000	12 928 680
BANQUE ROYALE DU CANADA	2,33 %	28 janv. 2027	13 470 000	13 525 008	12 696 014
CAPITAL CITY LINK GENERAL PARTNERSHIP	4,39 %	31 mars 2046	13 027 847	14 288 881	12 349 749
BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS ULC	4,29 %	5 nov. 2049	13 401 000	12 117 471	11 917 610
BANQUE NATIONALE DU CANADA	5,22 %	14 juin 2028	11 000 000	11 000 000	11 328 515
NAV CANADA	2,06 %	29 mai 2030	12 500 000	11 134 985	11 171 562
FINANCIÈRE SUN LIFE INC.	3,15 %	18 nov. 2036	12 500 000	10 673 446	11 075 553
PLENARY PROPERTIES LTAP LP	6,29 %	31 janv. 2044	9 829 364	12 517 973	11 020 100
SGTP HIGHWAY BYPASS LP	4,11 %	31 janv. 2045	11 905 632	12 982 119	10 964 352
VW CREDIT CANADA INC.	1,50 %	23 sept. 2025	11 500 000	11 341 261	10 863 762
PLENARY HEALTH BRIDGEPOINT LP	7,25 %	31 août 2042	8 842 067	11 822 743	10 602 053
SSL FINANCE INC.	4,10 %	31 oct. 2045	11 431 409	12 365 817	10 589 802
INTEGRATED TEAM SOLUTIONS SJHC PARTNERSHIP	5,95 %	30 nov. 2042	9 606 935	12 607 888	10 335 741
ALTALINK LP	4,92 %	17 sept. 2043	9 725 000	11 849 067	10 304 072
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE FINANCE ULC	5,95 %	27 juill. 2053	9 500 000	9 647 766	10 288 123
THP PARTNERSHIP	4,39 %	31 oct. 2046	10 659 977	11 585 136	10 264 314
CONNECT 6IX GP	6,11 %	30 nov. 2046	8 940 000	8 940 000	9 913 764
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	1,70 %	15 juill. 2026	10 000 000	9 771 903	9 384 200
ÉNERGIR s.e.c.	4,83 %	2 juin 2053	8 700 000	8 673 961	9 267 452
ENBRIDGE PIPELINES INC.	5,33 %	6 avr. 2040	9 015 000	8 981 061	9 098 244
CU INC.	2,96 %	7 sept. 2049	11 700 000	11 123 834	9 062 859
VW CREDIT CANADA INC.	2,45 %	10 déc. 2026	9 500 000	8 657 951	8 925 487
AIMCO REALTY INVESTORS LP	3,37 %	1 juin 2027	9 160 000	9 415 102	8 863 033
HYDRO ONE INC.	3,63 %	25 juin 2049	9 435 000	9 693 726	8 282 027
COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA	4,70 %	10 mai 2053	8 000 000	7 899 400	8 247 570
HYUNDAI CAPITAL CANADA INC.	2,01 %	12 mai 2026	8 500 000	8 379 851	8 007 170

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon %*	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
ATHABASCA INDIGENOUS MIDSTREAM LP	6,07 %	5 févr. 2042	7 343 125	7 343 125	7 768 571
BRUCE POWER LP	4,99 %	21 déc. 2032	7 450 000	7 402 646	7 642 217
TRANSCANADA PIPELINES LTD	4,55 %	15 nov. 2041	8 378 000	7 693 855	7 609 375
ALTAGAS LTD	4,64 %	15 mai 2026	7 500 000	7 500 000	7 505 700
BANQUE DE MONTRÉAL	7,06 %	31 déc. 2049	7 500 000	7 500 000	7 489 950
GROUPE NOUVEAU PONT ILE- AUX-TOURTES INC.	5,13 %	31 juill. 2030	9 000 000	9 000 000	7 178 085
HYDRO ONE INC.	4,39 %	26 sept. 2041	7 180 000	7 970 961	7 082 980
CBHP LP	3,00 %	27 mai 2053	8 249 753	8 224 524	6 986 097
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	3,30 %	26 mai 2025	6 900 000	7 108 235	6 777 732
NORTHERN COURIER PIPELINE LP	3,37 %	30 juin 2042	7 435 748	7 117 794	6 689 032
ALBERTA POWERLINE LP	4,07 %	1 mars 2054	6 947 346	7 432 178	6 340 562
PSS GENERATING STATION LP	4,80 %	24 oct. 2067	6 335 000	5 855 567	6 237 793
NORTH BATTLEFORD POWER LP	4,96 %	31 déc. 2032	6 090 822	6 993 918	6 111 831
MPT FINCO INC.	3,46 %	30 nov. 2029	6 272 376	6 272 376	5 825 859
TELUS CORP.	2,85 %	13 nov. 2031	6 520 000	5 971 188	5 752 139
NORTH WEST REDWATER PARTNERSHIP	4,75 %	1 juin 2037	5 595 000	6 177 712	5 665 192
CONNECT 6IX GP	6,21 %	30 nov. 2060	4 760 000	4 760 000	5 448 852
DEXTER NOVA ALLIANCE GP	2,82 %	31 mai 2036	6 272 489	6 241 970	5 411 966
BELL CANADA	3,50 %	30 sept. 2050	6 900 000	5 384 201	5 365 840
HOSPITAL INFRASTRUCTURE PARTNERS NOH PAR	5,44 %	31 janv. 2045	5 074 705	5 323 862	5 261 338
FINANCIÈRE SUN LIFE INC.	4,78 %	10 août 2034	5 250 000	5 248 610	5 252 206
NORTH WEST REDWATER PARTNERSHIP	4,05 %	22 juill. 2044	5 738 000	5 737 686	5 252 120
HALIFAX INTERNATIONAL AIRPORT AUTHORITY	5,50 %	19 juill. 2041	4 814 000	4 770 196	5 204 741
BRITISH COLUMBIA FERRY SERVICES INC.	4,29 %	28 avr. 2044	5 255 000	4 594 300	5 168 888
SPY HILL POWER LP	4,14 %	31 mars 2036	5 295 870	5 825 668	5 071 855
ELLISDON INFRASTRUCTURE SNH GP	5,15 %	31 août 2057	4 600 000	4 600 000	4 957 723
JOHN DEERE FINANCIAL INC.	4,95 %	14 juin 2027	4 500 000	4 499 505	4 611 397
BELL CANADA	4,55 %	9 févr. 2030	4 500 000	4 403 937	4 531 545
CORPORATION IMMOBILIÈRE OMERS	4,54 %	9 avr. 2029	4 500 000	4 500 000	4 518 922

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon %*	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
BRITISH COLUMBIA FERRY SERVICES INC.	2,79 %	15 oct. 2049	5 887 000	5 196 510	4 476 309
CALGARY AIRPORT AUTHORITY	3,75 %	7 oct. 2061	4 901 991	4 722 135	4 361 788
CENOVUS ENERGY INC.	3,50 %	7 févr. 2028	4 500 000	4 149 783	4 336 740
ALECTRA INC.	3,46 %	12 avr. 2049	5 000 000	5 501 064	4 280 992
ALBERTA POWERLINE LP	4,07 %	1 déc. 2053	4 539 472	4 800 013	4 147 779
NORTHWESTERN HYDRO ACQUISITION CO II LP	3,88 %	31 déc. 2036	4 642 000	4 642 000	4 143 003
ALTALINK LP	3,99 %	30 juin 2042	4 387 000	4 702 722	4 115 302
RAINBOW HOSPITAL PARTNERSHIP	4,99 %	31 mars 2044	4 169 013	4 470 321	4 065 784
MOBILINX HURONTARIO GP	3,28 %	31 mai 2039	4 470 000	4 470 000	3 874 708
ENBRIDGE PIPELINES INC.	4,33 %	22 févr. 2049	4 300 000	3 609 965	3 781 235
FENGATE PCL PROGRESS PARTNERS MBR LP	3,05 %	31 janv. 2054	5 142 000	5 116 554	3 754 354
CORDELIO AMALCO GP	4,09 %	30 juin 2034	3 919 846	4 098 450	3 751 249
INPOWER BC GENERAL PARTNERSHIP	4,47 %	31 mars 2033	3 797 801	4 024 548	3 715 319
AÉROPORTS DE MONTRÉAL	6,95 %	16 avr. 2032	3 374 667	3 895 773	3 697 981
CALGARY AIRPORT AUTHORITY	3,45 %	7 oct. 2041	4 150 000	3 391 189	3 634 924
CSS FSCC PARTNERSHIP	6,92 %	31 juill. 2042	3 123 160	3 871 883	3 563 486
AÉROPORTS DE MONTRÉAL	3,44 %	26 avr. 2051	4 006 000	3 612 024	3 448 571
FORTIFIED TRUST	3,76 %	23 juin 2025	3 500 000	3 499 854	3 435 285
ALECTRA INC.	5,23 %	14 nov. 2052	3 000 000	2 954 682	3 395 337
ENWAVE ENERGY CORP.	3,34 %	15 juin 2050	4 540 000	4 540 000	3 391 446
ENMAX CORPORATION	3,88 %	18 oct. 2029	3 543 000	3 543 000	3 361 447
LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	2,43 %	14 mai 2031	3 690 000	3 690 000	3 297 174
ENBRIDGE INC.	5,00 %	19 janv. 2082	3 720 000	3 720 000	3 176 817
CALGARY AIRPORT AUTHORITY	3,34 %	7 oct. 2038	3 600 000	2 874 492	3 166 974
NORTHWESTCONNECT GROUP PARTNERSHIP	5,95 %	30 avr. 2041	2 934 751	3 568 872	3 166 174
EAST-WEST TIE LP	4,86 %	1 mai 2053	3 238 770	3 238 770	3 157 493
LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	4,18 %	23 févr. 2046	3 226 000	3 633 496	3 118 547
BELL CANADA	4,45 %	27 févr. 2047	3 300 000	2 818 257	3 036 296
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE FINANCE ULC	5,44 %	25 avr. 2034	2 955 000	2 955 000	3 026 433
CANADIAN UTILITIES LTD	4,85 %	3 juin 2052	2 825 000	2 825 000	2 930 912
MOBILINX HURONTARIO GP	3,64 %	31 mai 2054	3 706 000	3 706 000	2 922 867
TRANSCANADA TRUST	4,65 %	18 mai 2077	3 045 000	2 846 106	2 784 116

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon %*	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
CU INC.	4,09 %	2 sept. 2044	2 900 000	2 898 104	2 739 875
ENBRIDGE INC.	6,63 %	12 avr. 2078	2 725 000	2 821 776	2 687 929
EPCOR UTILITIES INC.	4,55 %	28 févr. 2042	2 627 000	3 058 948	2 648 762
CORDELIO AMALCO GP	4,09 %	30 sept. 2034	2 606 109	2 571 740	2 489 345
TRILLIUM WINDPOWER LP	5,80 %	15 févr. 2033	2 434 122	2 838 280	2 485 861
EDMONTON REGIONAL AIRPORTS AUTHORITY	3,72 %	20 mai 2051	2 885 202	2 885 202	2 482 079
GRANDLINQ GP	4,77 %	31 mars 2047	2 503 594	2 908 100	2 447 783
CLOVER LP	4,22 %	30 juin 2034	2 482 475	2 512 892	2 393 701
BRUCE POWER LP	4,13 %	21 juin 2033	2 455 000	2 264 664	2 355 772
CARLETON UNIVERSITY	3,26 %	5 juill. 2061	3 095 000	3 095 000	2 351 190
SSL FINANCE INC.	4,18 %	30 avr. 2049	2 600 000	3 227 983	2 234 659
CLOVER LP	4,22 %	31 mars 2034	2 238 186	2 219 226	2 163 402
NORTH WEST REDWATER PARTNERSHIP	3,75 %	1 juin 2051	2 500 000	1 878 505	2 157 953
EPCOR UTILITIES INC.	6,80 %	28 juin 2029	1 900 000	2 330 005	2 138 314
VANCOUVER AIRPORT AUTHORITY	2,87 %	18 oct. 2049	2 700 000	2 186 874	2 120 607
BLACKBIRD INFRASTRUCTURE 407 GP	3,76 %	30 juin 2047	2 304 651	2 331 196	2 069 968
HYDRO ONE INC.	4,59 %	9 oct. 2043	2 025 000	2 489 316	2 052 285
COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA	3,05 %	8 févr. 2050	2 610 000	2 590 730	2 034 668
HYDRO ONE INC.	5,00 %	19 oct. 2046	1 853 000	2 267 969	1 987 277
BROOKFIELD RENEWABLE KWAGIS HOLDING INC.	4,45 %	31 déc. 2053	2 100 000	2 100 000	1 901 788
COMBER WIND FINANCIAL CORPORATION	5,13 %	15 nov. 2030	1 909 826	2 101 119	1 900 034
BANQUE DE MONTRÉAL	4,54 %	18 déc. 2028	1 850 000	1 850 000	1 860 623
COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA	3,95 %	22 sept. 2045	2 000 000	2 123 479	1 842 221
NORTHWESTERN HYDRO ACQUISITION CO III LP	3,94 %	31 déc. 2038	2 025 000	2 052 824	1 790 840
BANQUE NATIONALE DU CANADA	2,24 %	4 nov. 2026	1 900 000	1 900 000	1 789 980
HYDRO ONE INC.	4,46 %	27 janv. 2053	1 750 000	1 547 520	1 760 232
ALTALINK LP	4,05 %	21 nov. 2044	1 712 000	2 052 617	1 616 268
CU INC.	3,17 %	5 sept. 2051	2 000 000	2 000 000	1 605 009
GRAND RENEWABLE SOLAR LP	3,93 %	31 janv. 2035	1 686 771	1 765 441	1 592 217
CU INC.	3,95 %	23 nov. 2048	1 690 000	1 812 643	1 558 112

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon % [*]	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
FORTIFIED TRUST	4,42 %	23 déc. 2027	1 500 000	1 500 000	1 490 738
VANCOUVER AIRPORT AUTHORITY	2,80 %	21 sept. 2050	1 925 000	1 712 152	1 483 388
TRISUMMIT UTILITIES INC.	5,02 %	11 janv. 2030	1 450 000	1 450 000	1 475 441
ALECTRA INC.	3,96 %	30 juill. 2042	1 550 000	1 757 061	1 451 922
TELUS CORP.	4,10 %	5 avr. 2051	1 330 000	1 021 962	1 121 909
ADMINISTRATION DE L' AÉROPORT INTERNATIONAL MACDONALD-CARTIER D'OTTAWA	3,93 %	9 juin 2045	1 161 990	1 140 937	1 057 568
VANCOUVER AIRPORT AUTHORITY	3,66 %	23 nov. 2048	1 075 000	931 935	970 996
CU INC.	3,81 %	10 sept. 2042	1 000 000	1 166 183	912 440
BRITISH COLUMBIA FERRY SERVICES INC	6,25 %	13 oct. 2034	739 000	969 542	860 178
SGTP HIGHWAY BYPASS LP	4,16 %	31 juill. 2049	953 000	980 705	834 401
CALGARY AIRPORT AUTHORITY	3,20 %	7 oct. 2036	900 000	774 350	790 399
HALIFAX INTERNATIONAL AIRPORT AUTHORITY	3,68 %	3 mai 2051	865 000	698 046	726 052
AÉROPORTS DE MONTRÉAL	3,92 %	26 sept. 2042	700 000	629 063	658 337
SINAI HEALTH SYSTEM	3,53 %	9 juin 2056	695 000	695 000	598 260
MELANCTHON WOLFE WIND LP	3,83 %	31 déc. 2028	602 029	615 797	576 880
ABC SCHOOLS PARTNERSHIP	4,25 %	31 déc. 2043	567 987	567 987	533 155
EPCOR UTILITIES INC.	6,65 %	15 avr. 2038	372 000	520 023	454 880
INTEGRATED TEAM SOLUTIONS PCH PARTNERSHIP	4,88 %	31 mai 2046	369 022	367 494	364 560
ADMINISTRATION DE L' AÉROPORT INTERNATIONAL MACDONALD-CARTIER D'OTTAWA	6,97 %	25 mai 2032	310 818	382 886	334 928
NOUVELLE AUTOROUTE 30 FINANCEMENT INC.	3,75 %	31 mars 2033	309 463	336 544	291 661
NORTHERN COURIER PIPELINE LP	3,37 %	30 juin 2042	282 965	248 042	253 937
ENBRIDGE GAS INC.	3,20 %	15 sept. 2051	306 000	272 751	241 535
NOUVELLE AUTOROUTE 30 FINANCEMENT INC.	3,74 %	31 déc. 2032	248 687	269 170	236 018
KINGSTON SOLAR LP	3,57 %	31 juill. 2035	251 125	246 765	232 351
CU INC.	4,72 %	9 sept. 2043	200 000	246 086	205 646
AÉROPORTS DE MONTRÉAL	3,92 %	12 juin 2045	150 000	131 809	140 805

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon %*	Date d'échéance	Valeur nominale \$	Coût \$	Juste valeur \$
WINNIPEG AIRPORTS AUTHORITY INC	5,21 %	28 sept. 2040	73 609	72 591	73 995
ACCESS JUSTICE DURHAM LTD	5,02 %	31 août 2039	1	1	1
HEALTH MONTREAL COLLECTIVE LP	6,72 %	30 sept. 2049	1	1	1
PLENARY HEALTH CARE PARTNERSHIPS HUMBER LP	4,90 %	31 mai 2039	1	1	1
				2 125 145 346	2 029 417 213
PLACEMENTS À COURT TERME (3,3 %)					
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	1 févr. 2024	60 130 000	59 873 341	59 849 209
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	18 janv. 2024	47 772 000	47 654 740	47 640 422
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	29 févr. 2024	44 025 000	43 663 630	43 651 668
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	4 janv. 2024	27 709 000	27 694 333	27 686 006
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	15 févr. 2024	3 865 000	3 840 752	3 839 593
BON DU TRÉSOR DE LA PROVINCE DU MANITOBA	0,00 %	14 févr. 2024	3 152 000	3 132 218	3 131 386
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	14 mars 2024	690 000	683 040	682 839
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	28 mars 2024	65 000	64 218	64 203
				186 606 272	186 545 326
TOTAL DES TITRES DE CRÉANCE				3 608 665 720	3 474 241 224

* 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 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ACTIONS	Nbre d'actions	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
SERVICES DE COMMUNICATION (0,2 %)			
ROGERS COMMUNICATIONS INC.	99 200	5 991 125	6 153 376
COGECO INC.	76 300	6 268 396	4 362 071
BCE INC.	27 300	1 491 391	1 424 241
COGECO COMMUNICATIONS INC.	11 500	652 826	682 525
TELUS CORP.	22 900	566 466	539 982
ILLUMIN HOLDINGS INC.	8 400	18 566	13 356
MDF COMMERCE INC.	1 100	4 119	4 576
		14 992 889	13 180 127
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE (0,1 %)			
MARTINREA INTERNATIONAL INC.	198 790	2 500 918	2 850 649
DOLLARAMA INC.	7 500	728 685	716 175
PIZZA PIZZA ROYALTY CORP.	40 500	426 056	596 160
EXCO TECHNOLOGIES LTD	62 000	660 305	488 560
LINAMAR CORP.	6 300	395 230	403 326
SLEEP COUNTRY CANADA HOLDINGS INC.	11 700	287 993	299 637
BOSTON PIZZA ROYALTIES INCOME FUND	10 700	161 699	164 031
ARITZIA INC.	3 100	87 527	85 250
ROOTS CORP.	12 600	39 162	31 500
LES INDUSTRIES DOREL INC.	2 300	8 696	14 375
SPIN MASTER CORP.	400	14 768	13 944
DIVERSIFIED ROYALTY CORP.	4 400	11 638	12 012
		5 322 677	5 675 619
BIENS DE CONSOMMATIONS DE BASE (0,5 %)			
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.	301 100	17 361 791	23 494 833
PRIMO WATER CORP.	62 500	1 241 652	1 247 500
LES ALIMENTS MAPLE LEAF INC.	41 500	1 068 266	1 047 460
EMPIRE CO LTD	10 100	369 156	354 005
THE NORTH WEST COMPANY INC.	4 900	171 725	192 423
JAMIESON WELLNESS INC.	3 700	116 288	117 401
METRO INC.	400	26 212	27 436
INDUSTRIES LASSONDE INC.	100	9 951	14 025
HIGH LINER FOODS INC.	800	8 810	9 456
		20 373 851	26 504 539

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ACTIONS	Nbre d'actions	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
ÉNERGIE (2,0 %)			
ENBRIDGE INC.	577 561	30 484 913	27 549 660
CORPORATION CAMECO	473 500	25 599 032	27 051 055
GIBSON ENERGY INC.	958 400	22 345 659	19 292 592
PEMBINA PIPELINE CORP.	327 200	14 398 606	14 926 864
KEYERA CORPORATION	141 600	4 608 398	4 535 448
SECURE ENERGY SERVICES INC.	299 500	2 242 198	2 824 285
SHAWCOR LTD	185 600	2 732 902	2 813 696
NEXGEN ENERGY LTD	297 400	2 354 305	2 756 898
ENERFLEX LTD	402 100	3 430 896	2 464 873
NORTH AMERICAN CONSTRUCTION GROUP LTD	74 300	1 893 915	2 054 395
ENSIGN ENERGY SERVICES INC.	632 300	2 120 479	1 372 091
CORPORATION PARKLAND	22 300	936 486	952 433
TOTAL ENERGY SERVICES INC.	99 252	815 092	750 345
TRICAN WELL SERVICE LTD	175 300	821 701	722 236
CES ENERGY SOLUTIONS CORP.	170 500	570 582	588 225
GRAN TIERRA ENERGY INC.	78 500	682 856	584 040
PASON SYSTEMS INC.	32 900	478 368	531 993
ATHABASCA OIL CORPORATION	112 500	444 583	469 125
GEAR ENERGY LTD	622 000	658 130	398 080
YANGARRA RESOURCES LTD	176 800	444 119	226 304
PHX ENERGY SERVICES CORP.	20 490	161 336	165 969
PAREX RESOURCES INC.	5 800	146 144	144 710
STEP ENERGY SERVICES LTD	34 400	135 453	134 848
CORPORATION TC ÉNERGIE	1 100	58 076	56 936
AFRICA OIL CORPORATION	14 600	43 395	36 354
CREW ENERGY INC.	1 200	7 741	5 448
CALFRAC WELL SERVICES LTD	900	4 600	4 023
HEADWATER EXPLORATION INC.	300	2 189	1 875
ADVANTAGE ENERGY LTD	200	1 907	1 706
		118 624 061	113 416 507

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ACTIONS	Nbre d'actions	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
FINANCE (4,4 %)			
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	678 000	62 279 862	58 050 360
LA BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE	810 300	62 695 236	52 264 350
BANQUE NATIONALE DU CANADA	323 800	30 232 092	32 703 800
POWER CORPORATION DU CANADA	650 700	23 333 977	24 655 023
INTACT CORPORATION FINANCIÈRE	100 500	20 168 824	20 487 930
BROOKFIELD CORP.	298 300	13 452 117	15 854 645
BANQUE DE MONTRÉAL	100 000	12 541 715	13 111 000
GROUPE TMX LIMITÉE	298 100	7 718 586	9 554 105
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE IGM INC.	211 900	8 539 645	7 418 619
LA SOCIÉTÉ DE GESTION AGF LTÉE	701 300	4 870 228	5 407 023
CI FINANCIAL CORP.	123 600	1 731 459	1 836 696
CANADIAN WESTERN BANK	51 200	1 434 572	1 580 544
BANQUE LAURENTIENNE DU CANADA	49 500	1 506 402	1 379 565
FINANCIÈRE SUN LIFE INC.	14 900	1 026 410	1 023 928
IA SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INC.	9 700	877 165	876 201
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE DEFINITY	16 500	608 074	619 410
GROUPE CANACCORD GENUITY INC.	67 900	577 127	516 040
ONEX CORP.	5 300	468 848	490 409
EQB INC.	4 800	373 789	418 704
GOEASY LTD	2 500	304 244	395 150
GUARDIAN CAPITAL GROUP LTD	7 977	244 517	353 062
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	4 800	274 893	306 240
FIRST NATIONAL FINANCIAL CORP.	4 300	165 234	165 034
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	100	119 111	122 251
GREAT-WEST LIFECO INC.	2 400	105 538	105 264
ALARIS EQUITY PARTNERS INCOME	5 300	80 937	86 337
TRISURA GROUP LTD	1 700	56 742	57 800
CORPORATION FIERA CAPITAL	6 600	37 741	40 194
TIMBERCREEK FINANCIAL CORP.	1 700	11 146	11 339
MCAN MORTGAGE CORP.	700	10 922	11 123
ATRIUM MORTGAGE INVESTMENT CORPORATION	200	2 415	2 104
FIRM CAPITAL MORTGAGE INVESTMENT CORP.	100	1 489	1 084
		255 851 057	249 905 334

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ACTIONS	Nbre d'actions	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
SOINS DE SANTÉ (0,0 %)			
SIENNA SENIOR LIVING INC.	31 000	348 842	356 190
VIEMED HEALTHCARE INC.	32 300	371 543	337 535
MEDICAL FACILITIES CORP.	28 100	271 483	252 338
EXTENDICARE INC.	13 000	89 509	94 640
THÉRAPEUTIQUE KNIGHT INC.	3 700	19 098	19 203
ANDLAUER HEALTHCARE GROUP INC.	100	4 920	4 098
		1 105 395	1 064 004
INDUSTRIE (1,6 %)			
TOROMONT INDUSTRIES LTD	141 300	13 779 883	16 404 930
STANTEC INC.	149 900	9 565 329	15 946 362
CANADA	75 000	11 566 347	12 491 250
THOMSON REUTERS CORP.	57 834	8 516 799	11 204 181
RUSSEL METALS INC.	150 000	4 809 871	6 754 500
NFI GROUP INC.	260 400	3 227 549	3 564 876
DOMAN BUILDING MATERIALS GROUP LTD	358 900	2 553 527	2 975 281
GROUPE SNC-LAVALIN INC.	52 600	2 044 521	2 243 916
MULLEN GROUP LTD	157 500	2 284 110	2 211 300
QUINCAILLERIE RICHELIEU LTÉE	45 700	1 891 330	2 192 686
WAJAX CORP.	56 730	1 215 170	1 717 217
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORPORATION	66 000	1 342 781	1 422 960
HAMMOND POWER SOLUTIONS INC.	17 100	1 103 741	1 397 070
ADENTRA INC.	31 800	998 787	1 016 646
FINNING INTERNATIONAL INC.	21 600	781 665	827 712
CHORUS AVIATION INC.	243 400	839 295	623 104
AG GROWTH INTERNATIONAL INC.	11 600	524 458	586 032
HÉROUX-DEVTEK INC.	36 200	491 982	550 240
BIRD CONSTRUCTION INC.	34 800	397 958	501 120
WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT CORP.	17 900	583 049	490 818
BLACK DIAMOND GROUP LTD	56 600	233 331	462 422
BADGER INFRASTRUCTURE SOLUTIONS LTD	8 900	318 719	362 319
DEXTERRA GROUP INC.	57 000	374 550	328 320
AECON GROUP INC.	23 100	265 196	301 917
SAVARIA CORP.	19 500	316 840	295 815
WASTE CONNECTIONS INC.	1 100	215 064	217 646
ATS CORPORATION	2 600	148 850	148 486
BOYD GROUP SERVICES INC.	400	107 383	111 396
TRANSAT AT INC.	22 100	108 182	82 433

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ACTIONS	Nbre d'actions	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
CALIAN GROUP LTD	400	24 039	22 916
GROUPE WSP GLOBAL INC.	100	18 216	18 574
MAGELLAN AEROSPACE CORP.	1 100	10 164	8 635
ALGOMA CENTRAL CORPORATION	500	7 477	7 475
K-BRO LINEN INC.	200	5 980	6 600
		70 672 143	87 497 155
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (1,9 %)			
SHOPIFY INC.	547 000	37 994 148	56 428 520
CELESTICA INC.	317 200	5 968 463	12 310 532
CONSTELLATION SOFTWARE INC.	2 600	6 580 463	8 541 702
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC.	72 000	7 236 841	8 015 760
OPEN TEXT CORP.	111 700	5 944 316	6 220 573
BLACKBERRY LTD	1 226 400	8 140 528	5 764 080
KINAXIS INC.	35 900	5 863 499	5 338 689
COMPUTER MODELLING GROUP LTD	45 000	412 715	455 850
LIGHTSPEED COMMERCE INC.	15 300	362 331	425 646
COVEO SOLUTIONS INC.	24 500	257 570	235 200
CGI INC.	1 200	172 019	170 340
SYLOGIST LTD	20 800	123 570	155 168
ENGHOUSE SYSTEMS LTD	3 800	129 054	133 380
SANGOMA TECHNOLOGIES CORP.	8 200	39 783	34 768
COPPERLEAF TECHNOLOGIES INC.	5 600	33 093	33 824
TECSYS INC.	900	26 586	29 529
CONVERGE TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP.	2 600	10 810	10 764
QUARTERHILL INC.	300	806	585
		79 296 595	104 304 910
MATÉRIAUX (1,0 %)			
WHEATON PRECIOUS METALS CORP.	164 000	8 739 263	10 720 680
TOREX GOLD RESOURCES INC.	547 400	7 483 476	8 002 988
WEST FRASER TIMBER CO LTD	48 400	5 041 593	5 486 624
CANFOR CORPORATION	153 200	2 572 944	2 734 620
KINROSS GOLD CORP.	336 400	2 277 411	2 697 928
LABRADOR IRON ORE ROYALTY CORP.	80 200	2 919 907	2 558 380
DUNDEE PRECIOUS METALS INC.	270 900	2 247 867	2 297 232
CENTERRA GOLD INC.	281 800	2 092 720	2 229 038
INTERFOR CORP.	80 900	1 807 071	1 899 532

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ACTIONS	Nbre d'actions	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
NEW GOLD INC	983 900	1 481 777	1 889 088
TASEKO MINES LTD	885 350	1 832 063	1 646 751
IAMGOLD CORP.	473 200	1 617 650	1 580 488
TRANSCONTINENTAL INC.	87 000	1 081 900	1 191 900
B2GOLD CORP.	253 000	1 219 918	1 060 070
5N PLUS INC.	257 700	1 111 557	974 106
CALIBRE MINING CORPORATION	639 700	869 755	869 992
ARIS MINING CORPORATION	196 800	789 275	860 016
SILVERCORP METALS INC.	224 500	998 765	774 525
OCEANAGOLD CORP.	277 300	748 335	704 342
CANFOR PULP PRODUCTS INC.	383 900	3 883 948	691 020
ALAMOS GOLD INC.	27 500	510 358	490 050
WESTERN FOREST PRODUCTS INC.	690 000	1 430 831	489 900
LUNDIN GOLD INC.	27 700	422 299	458 158
CASCADES INC.	24 900	305 745	316 977
NEO PERFORMANCE MATERIALS INC.	37 300	635 490	284 599
VICTORIA GOLD CORP.	35 000	229 352	243 600
WESDOME GOLD MINES LTD	18 800	147 376	144 948
SSR MINING INC.	8 800	128 845	125 136
MINIÈRE OSISKO INC.	40 800	112 451	108 936
STELLA-JONES INC.	600	45 780	46 272
MAJOR DRILLING GROUP INTERNATIONAL INC.	4 500	41 922	41 445
KARORA RESOURCES INC.	7 200	30 854	35 064
GALIANO GOLD INC.	23 000	21 837	28 290
ACADIAN TIMBER CORPORATION	1 150	22 538	19 723
LIBERTY GOLD CORP.	47 057	51 763	14 588
REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE	500	9 767	9 455
CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND	700	5 886	5 964
JAGUAR MINING INC.	3 000	7 987	5 280
WINPAK LTD	100	4 566	4 090
HUDBAY MINERALS INC.	266	1 746	1 939
SANDSTORM GOLD LTD	200	1 588	1 332
GOLDMINING INC.	1 000	1 769	1 300
CAPSTONE MINING CORPORATION	200	1 226	1 290
IVANHOE MINES LTD	100	1 190	1 285
FORTUNA SILVER MINES INC.	200	1 047	1 020
LUCARA DIAMOND CORP.	2 000	3 126	770
FIRST MINING GOLD CORP.	3 000	1 197	405
		54 995 731	53 751 136

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ACTIONS	Nbre d'actions	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
IMMOBILIER (0,1 %)			
FIRSTSERVICE CORPORATION	17 100	3 531 251	3 670 515
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11 300	204 446	210 406
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	10 700	156 036	164 138
REAL MATTERS INC.	14 400	83 952	90 720
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	6 600	69 688	71 148
PRIMARIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3 400	46 126	46 920
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2 700	36 915	43 686
FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER PROPRIÉTÉS DE CHOIX	3 100	41 703	43 245
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER CROMBIE	2 600	34 968	35 880
ALTUS GROUP LTD	800	32 570	33 712
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2 300	32 262	33 695
MAINSTREET EQUITY CORP.	200	29 019	29 204
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400	27 722	28 536
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 500	23 624	22 155
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2 200	20 706	21 780
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	500	12 018	12 445
INFORMATION SERVICES CORPORATION	500	12 881	11 090
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	200	3 754	4 036
		4 399 641	4 573 311
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS (0,5 %)			
HYDRO ONE LTD	302 700	10 261 291	12 017 190
ATCO LTD	208 300	8 926 234	8 054 961
FORTIS INC.	64 700	3 593 922	3 526 797
EMERA INC.	43 100	2 105 550	2 167 930
ALTAGAS LTD	23 600	646 810	656 552
CANADIAN UTILITIES LTD	18 100	561 351	577 209
NORTHLAND POWER INC.	9 700	219 473	233 479
SUPERIOR PLUS CORP.	21 400	208 636	206 082
POLARIS RENEWABLE ENERGY INC.	12 800	258 872	169 344
BORALEX INC.	1 800	59 664	60 624
		26 841 803	27 670 168

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ACTIONS	Nbre d'actions	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS AMÉRICAINES (26,1 %)			
FINB BMO MSCI USA ESG LEADERS	32 821 930	1 240 174 829	1 470 422 464
		1 240 174 829	1 470 422 464
Total des actions		1 892 650 672	2 157 965 274
Moins : coûts de transaction		284 114	
Total des placements		5 501 032 278	5 632 206 498