

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Exercice clos le 31 décembre 2024

Ce document constitue le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds du Régime étudiant Embark (le « Régime »).

Ce rapport présente les points saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers annuels complets du Régime. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels du Régime sur demande, et sans frais, en nous téléphonant au 1 800 363-7377 ou en nous faisant parvenir une demande écrite au 50 Burnhamthorpe Road West, Suite 1000, Mississauga (Ontario) L5B 4A5. Vous pouvez également visiter notre site Web à www.embark.ca ou consulter celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

Les politiques de placement du Régime, et celles énoncées par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM), limitent les placements du Régime aux obligations de gouvernements, aux certificats de placement garanti, aux prêts hypothécaires garantis et aux titres de créance d'institutions financières [la notation de ces derniers doit être d'au moins BBB (faible) au moment de l'achat], aux actions canadiennes et aux actions américaines par l'intermédiaire d'un fonds négocié en bourse (FNB), ces deux derniers types de placements devant être négociés en bourse au Canada ou aux États-Unis.

Toutes les décisions concernant les questions soumises à un vote ont été déléguées à chacun des gestionnaires de portefeuille, tel qu'il est indiqué dans leur convention de gestion de placement respective.

Sujets traités dans ce rapport

Analyse de la direction portant sur le rendement du fonds

Objectifs et stratégies de placement

Risque

Résultats

Placements

Opérations avec des parties liées

Faits saillants financiers et opérationnels

Aperçu du portefeuille

Rendements passés

Rendements annuels

Rendements annuels composés

Analyse de la direction portant sur le rendement du fonds

Objectifs et stratégies de placement

Les objectifs de placement du Régime sont avant tout de protéger le capital de l'investisseur et de maximiser le rendement à long terme, conformément à la politique de placement du Régime. À mesure que la date de fin visée du Régime approche, le Régime changera progressivement la répartition de son actif pour passer de placements principalement en actions à des placements surtout en obligations et en équivalents de trésorerie. L'exposition du Régime aux différentes catégories d'actifs sera obtenue au moyen de placements diversifiés en actions et en titres à revenu fixe de gouvernements et de sociétés, ainsi que dans des fonds négociés en bourse (FNB) qui investissent dans de tels titres.

Un bénéficiaire sera affecté, en fonction de sa date de naissance, à un groupe d'âge à profil évolutif (dit *glide path*). À mesure que le bénéficiaire vieillit, la répartition de l'actif cible pour chaque groupe d'âge à profil évolutif sera modifiée pour devenir de plus en plus prudente au fil du temps. Lorsqu'une cohorte de bénéficiaires à profil évolutif atteint la date d'échéance, le compte de placement est regroupé avec le compte de placement Graduation, dont la répartition de l'actif vise la préservation du capital.

L'actif du Régime sera géré par BMO Gestion d'actifs inc., qui investira dans des FNB passifs sous-jacents représentant différentes répartitions de l'actif. Le gestionnaire de portefeuille aura recours à des options d'achat tactiques pour gérer la répartition de l'actif en respectant les paramètres établis dans le prospectus.

Risque

Le Régime convient aux investisseurs souhaitant épargner pour les études postsecondaires d'un enfant. Les risques associés à un investissement dans le Régime sont décrits dans le prospectus du Régime.

Résultats

L'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires du Régime a augmenté au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, passant de 45 128 089 \$ au 31 décembre 2023 à 5 843 747 959 \$ au 31 décembre 2024. Cette augmentation s'explique principalement par l'augmentation des transferts provenant des régimes existants d'Embark étudiant corp. et l'accroissement de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires découlant de placements favorables.

Placements

Au milieu de 2024, il est devenu évident que les pressions inflationnistes s'étaient estompées, ce qui a permis aux banques centrales du monde entier d'assouplir leurs politiques monétaires et de ramener les taux d'intérêt à des niveaux neutres. L'inflation était revenue sous contrôle, pour le moment du moins. Ainsi, le retour de l'inflation dans la fourchette cible et le faible taux de chômage ont permis à l'économie de croître à un rythme raisonnable. Cependant, cette croissance était répartie inégalement : alors que les États-Unis affichaient des données économiques vigoureuses, l'expansion était au ralenti au Canada et dans bon nombre de pays européens.

La Banque du Canada a abaissé son taux d'intérêt à un jour de 175 points de base pour le ramener à 3,25 %, signalant que le ralentissement de l'économie et la baisse de l'inflation la préoccupaient de plus en plus. De même, la Réserve fédérale américaine a réduit son taux directeur de 100 points de base pour le fixer dans une fourchette comprise entre 4,25 % et 4,50 %. La baisse des taux d'intérêt et la reprise économique qui se poursuit ont stimulé la croissance de l'économie et les bénéfices des sociétés, même si un risque de regain de l'inflation subsiste.

Le rendement des marchés boursiers a été spectaculaire, reflétant la confiance des investisseurs dans l'atterrissage en douceur de l'économie mondiale. Le marché s'attendait à ce que les taux d'intérêt moins élevés, jumelés aux conditions économiques résilientes, fassent gonfler les bénéfices des sociétés, et la hausse du cours des actions l'a illustré sans équivoque.

Au 31 décembre 2024, les actions mondiales, mesurées par l'indice S&P Global Broad Market, étaient en hausse de 16,8 % et les actions américaines, représentées par l'indice S&P 500, affichaient des gains de 25 % pour l'année. Les sociétés à moyenne et petite capitalisation, bien qu'elles aient profité d'un rebond du marché plus généralisé, surtout après les élections américaines, ont accusé du retard par rapport aux sociétés à grande capitalisation. La plupart des secteurs à grande capitalisation ont enregistré des rendements élevés, les services de communications, les technologies de l'information et les services financiers ayant tous dégagé des gains supérieurs à 30 %.

Les actions canadiennes, mesurées par l'indice composé TSX, ont également connu une bonne année avec des gains de 21,7 % en 2024. Les rendements sectoriels ont toutefois été contrastés : les technologies de l'information ont dominé avec une hausse de 38,0 %, tandis que les services de communications ont été à la traîne, en repli de 21,1 %.

Les marchés des titres à revenu fixe ont produit des rendements positifs en 2024, les obligations à court terme ayant fait mieux que les obligations à long terme puisque les rendements ont monté à l'extrémité à long terme de la courbe, reflétant l'incertitude liée à la croissance et à l'inflation. L'indice obligataire FTSE Canada a inscrit une hausse de 4,2 % pour l'année.

L'année 2024 n'a pas été de tout repos pour le dollar canadien, qui s'est déprécié de 8 % et a clos l'année à 1,44 \$, son plus bas niveau en 20 ans. L'affaiblissement du dollar canadien s'explique avant tout par la divergence des politiques monétaires du Canada et des États-Unis.

Les tensions géopolitiques sont demeurées une source d'inquiétude importante en raison des conflits qui perdurent en Ukraine, au Moyen-Orient et à Taïwan. L'élection de Donald Trump comme prochain président des États-Unis a déplacé l'attention vers les politiques qu'il pourrait mettre en place. Si la réponse du marché a d'abord été essentiellement favorable, l'incidence de ses propositions – en matière d'impôts, de tarifs douaniers, de déréglementation, de politique étrangère et d'immigration – reste incertaine, et l'on ne connaît pas les répercussions futures qu'elles auront sur l'inflation et les prix des actifs.

Opérations avec des parties liées

Frais de gestion

Les frais de gestion, qui sont versés au gestionnaire de fonds d'investissement, Embark étudiant corp., seront calculés en pourcentage de la somme des soldes de clôture nets des cotisations, des subventions et des revenus. Les frais de gestion couvrent les coûts permanents de soutien du Régime, y compris les frais d'administration du Régime, de même que les frais de gestion de portefeuille et de garde pour le Régime. Ces frais peuvent augmenter ou diminuer, mais ne pourront excéder 1,99 % par an, plus les taxes de vente applicables. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, les frais de gestion facturés au Régime ont totalisé 55 297 534 \$ (1,65 % plus les taxes applicables) (162 929 \$ au 31 décembre 2023). Le Régime a également obtenu une remise au titre des frais de gestion d'un montant de 23 173 882 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (30 994 \$ au 31 décembre 2023).

Frais du comité d'examen indépendant payés par le Régime

Le comité d'examen indépendant examine toutes les questions de conflit d'intérêts qui lui sont soumises par la Fondation. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Régime a payé 91 634 \$ en frais du comité d'examen indépendant, dont le mandat est prescrit par la législation (126 \$ au 31 décembre 2023).

Vote des souscripteurs

Le 12 décembre 2023, les souscripteurs du Régime Familial d'épargne-études pour un seul étudiant et du Régime PremFlex ont voté en faveur de la liquidation et du transfert de leurs actifs dans le Régime ou le Régime conservateur de choix Embark (les « Régimes 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 Familial d'épargne-études pour un seul étudiant ont 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 ont été 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 ont été achevés le 2 juillet 2024. La Fondation, étant habilitée à le faire, a modifié la convention de fiducie afin de permettre le transfert des actifs détenus au régime étudiant Embark approprié.

Événements récents

Le 2 juillet 2024, les Régimes Embark ont acquis la totalité de l'actif net et repris la totalité des passifs liés aux contrats actifs et échus des Régimes résiliés en échange de parts du Régime, en fonction de la valeur liquidative de la catégorie de parts à profil évolutif respective au 2 juillet 2024. Le transfert d'actifs a été réalisé en transférant l'actif net des fonds résiliés contre des parts du régime à la juste valeur marchande le 2 juillet 2024.

Régime résilié	Catégorie de parts selon le groupe d'âge du bénéficiaire	Parts émises par la catégorie de parts selon le groupe d'âge du bénéficiaire	Actif transféré dans la catégorie de parts selon le groupe d'âge du bénéficiaire (en dollars)
Régime PremFlex	Fin des études de l'étudiant Embark	10 246 654	106 128 691
	Étudiant Embark 2026	23 366 092	243 920 974
	Étudiant Embark 2029	20 844 024	223 510 473
	Étudiant Embark 2032	4 543 747	49 795 379
	Étudiant Embark 2035	2 574 084	28 804 261
	Étudiant Embark 2038	1 074 251	12 299 319
	Étudiant Embark 2041	189 813	2 204 655
		62 838 665	666 663 752

RÉGIME ÉTUDIANT EMBARK

Régime résilié	Catégorie de parts selon le groupe d'âge du bénéficiaire	Parts émises par la catégorie de parts selon le groupe d'âge du bénéficiaire	Actif net transféré dans la catégorie de parts selon le groupe d'âge du bénéficiaire (en dollars)
Régime Familial d'épargne-études pour un seul étudiant	Fin des études de l'étudiant Embark	148 712 983	1 540 279 853
	Étudiant Embark 2026	172 346 095	1 799 138 121
	Étudiant Embark 2029	112 280 959	1 203 988 728
	Étudiant Embark 2032	28 046 072	307 359 705
	Étudiant Embark 2035	16 301 352	182 413 754
	Étudiant Embark 2038	7 219 874	82 661 785
	Étudiant Embark 2041	1 214 033	14 100 875
		486 121 368	5 129 942 821
		548 960 033	5 796 606 573

Faits saillants financiers et opérationnels (avec chiffres comparatifs)

Le tableau suivant présente les données financières et opérationnelles clés du Régime et a pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers et les résultats d'exploitation des cinq derniers exercices. Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Régime.

	Exercice clos le 31 décembre 2024	Exercice clos le 31 décembre 2023
États de la situation financière		
Actif total ¹⁾	5 864 162 053 \$	47 489 783 \$
Actif net	5 843 747 959 \$	45 128 089 \$
Variation de l'actif net (%) ⁴⁾	12 849 %	926 174 %
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires		
Paiements d'aide aux études	(184 017 414) \$	(163 761) \$
Subventions gouvernementales (montant net) ²⁾	978 966 973 \$	9 399 739 \$
États du résultat global		
Revenu net de placement ³⁾	60 905 594 \$	183 929 \$

¹⁾ L'actif total représente la trésorerie, les placements et les montants à recevoir.

²⁾ Les subventions gouvernementales sont présentées déduction faite des remboursements aux bénéficiaires au moment de leur admissibilité et des subventions transférées d'autres établissements ou régimes, ou à d'autres établissements ou régimes.

³⁾ Le revenu net de placement exclut les gains (pertes) réalisés sur les placements et la variation nette des gains (pertes) latents sur les placements.

⁴⁾ Le transfert de la totalité de l'actif des régimes existants d'Embark étudiant corp. a eu lieu au cours de l'exercice.

RÉGIME ÉTUDIANT EMBARK

Portefeuille de chaque catégorie de parts, par catégorie d'actifs au 31 décembre 2024

Catégorie de parts	Titres à revenu fixe canadiens	Marché monétaire	Actions américaines	Actions canadiennes	Actions internationales	Total
Fin des études de l'étudiant Embark	50,4 %	39,5 %	4,0 %	2,8 %	3,3 %	100,0 %
Étudiant Embark 2026	79,9 %	8,5 %	4,6 %	3,3 %	3,7 %	100,0 %
Étudiant Embark 2029	65,1 %	3,9 %	12,9 %	10,5 %	7,6 %	100,0 %
Étudiant Embark 2032	52,7 %	1,2 %	17,3 %	15,1 %	13,7 %	100,0 %
Étudiant Embark 2035	36,4 %	— %	23,3 %	21,3 %	19,0 %	100,0 %
Étudiant Embark 2038	24,2 %	— %	30,5 %	22,6 %	22,7 %	100,0 %
Étudiant Embark 2041	17,7 %	— %	33,8 %	25,8 %	22,7 %	100,0 %
Étudiant Embark 2044	9,0 %	— %	36,2 %	27,4 %	27,4 %	100,0 %

Le tableau suivant indique les 25 principaux placements de chaque catégorie de parts du Régime au 31 décembre 2024. Cet aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations courantes du portefeuille. Il est interdit au Régime de détenir des positions vendeur sur des titres.

Principaux placements – Fin des études de l'étudiant Embark	% des placements
FINB BMO obligations de sociétés à court terme	40,7 %
BMO Fonds du marché monétaire FNB séries	39,5 %
FNB BMO obligations à très court terme	4,9 %
FINB BMO titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	4,8 %
FINB BMO S&P 500	4,0 %
FINB BMO MSCI EAFE	3,3 %
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	2,8 %
Total	100,0 %

RÉGIME ÉTUDIANT EMBARK

Principaux placements – Étudiant Embark 2026	% des placements
FINB BMO obligations totales	37,50 %
FINB BMO obligations de sociétés à moyen terme	19,90 %
FINB BMO obligations de sociétés à court terme	15,10 %
BMO Fonds du marché monétaire FNB séries	8,50 %
FINB BMO obligations fédérales à moyen terme	7,50 %
FINB BMO MSCI EAFE	3,70 %
FINB BMO S&P 500	3,50 %
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	2,40 %
FNB BMO américain de dividendes	1,10 %
FNB BMO canadien de dividendes	0,80 %
Total	100,0 %

Principaux placements – Étudiant Embark 2029	% des placements
FINB BMO obligations totales	49,0 %
FINB BMO obligations de sociétés à moyen terme	16,1 %
FINB BMO S&P 500	11,0 %
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	8,8 %
FINB BMO MSCI EAFE	7,6 %
BMO Fonds du marché monétaire FNB séries	3,9 %
FNB BMO américain de dividendes	1,3 %
FNB BMO canadien de dividendes	1,2 %
FINB BMO MSCI USA ESG Leaders	0,6 %
FINB BMO MSCI Canada ESG Leaders	0,5 %
Total	100,0 %

Principaux placements – Étudiant Embark 2032	% des placements
FINB BMO obligations totales	35,1 %
FINB BMO obligations de sociétés à moyen terme	17,6 %
FINB BMO S&P 500	14,7 %
FINB BMO MSCI EAFE	13,7 %
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	12,7 %
FNB BMO américain de dividendes	1,8 %
FNB BMO canadien de dividendes	1,5 %
BMO Fonds du marché monétaire FNB séries	1,2 %
FINB BMO MSCI USA ESG Leaders	0,9 %
FINB BMO MSCI Canada ESG Leaders	0,8 %
Total	100,0 %

RÉGIME ÉTUDIANT EMBARK

Principaux placements – Étudiant Embark 2035	% des placements
FINB BMO obligations totales	24,1 %
FINB BMO S&P 500	19,8 %
FINB BMO MSCI EAFE	19,0 %
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	18,1 %
FINB BMO obligations de sociétés à moyen terme	12,3 %
FINB BMO américain de dividendes	2,4 %
FINB BMO canadien de dividendes	2,1 %
FINB BMO MSCI USA ESG Leaders	1,2 %
FINB BMO MSCI Canada ESG Leaders	1,0 %
Total	100,0 %

Principaux placements – Étudiant Embark 2038	% des placements
FINB BMO S&P 500	25,8 %
FINB BMO MSCI EAFE	22,7 %
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	19,2 %
FINB BMO obligations totales	15,0 %
FINB BMO obligations de sociétés à moyen terme	9,2 %
FINB BMO américain de dividendes	3,1 %
FINB BMO canadien de dividendes	2,3 %
FINB BMO MSCI USA ESG Leaders	1,5 %
FINB BMO MSCI Canada ESG Leaders	1,2 %
Total	100,0 %

Principaux placements – Étudiant Embark 2041	% des placements
FINB BMO S&P 500	27,0 %
FINB BMO MSCI EAFE	22,7 %
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	20,6 %
FINB BMO obligations totales	10,5 %
FINB BMO obligations de sociétés à moyen terme	7,1 %
FINB BMO américain de dividendes	4,4 %
FINB BMO canadien de dividendes	3,3 %
FINB BMO MSCI USA ESG Leaders	2,5 %
FINB BMO MSCI Canada ESG Leaders	1,9 %
Total	100,0 %

RÉGIME ÉTUDIANT EMBARK

Principaux placements – Étudiant Embark 2044	% des placements
FINB BMO S&P 500	29,3 %
FINB BMO MSCI EAFE	27,4 %
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	22,5 %
FINB BMO obligations totales	5,5 %
FINB BMO américain de dividendes	4,7 %
FINB BMO obligations de sociétés à moyen terme	3,5 %
FINB BMO canadien de dividendes	3,1 %
FINB BMO MSCI USA ESG Leaders	2,4 %
FINB BMO MSCI Canada ESG Leaders	1,6 %
Total	100,0 %

Le tableau qui suit présente l'actif du Régime en sous-groupes appropriés et indique le pourcentage de la valeur de l'actif de l'ensemble des placements que représente chaque sous-groupe, à l'exception de la trésorerie.

Répartition du portefeuille – Fin des études de l'étudiant Embark	Valeur de marché	% des placements
Titres à revenu fixe canadiens	726 846 771 \$	50,4 %
Marché monétaire	569 919 341 \$	39,5 %
Actions américaines	57 286 659 \$	4,0 %
Actions internationales	47 558 034 \$	3,3 %
Actions canadiennes	39 654 214 \$	2,8 %
Total	1 441 265 019 \$	100,0 %

Répartition du portefeuille – Étudiant Embark 2026	Valeur de marché	% des placements
Titres à revenu fixe canadiens	1 562 100 990 \$	79,9 %
Marché monétaire	165 958 590 \$	8,5 %
Actions américaines	90 219 382 \$	4,6 %
Actions internationales	72 147 947 \$	3,7 %
Actions canadiennes	63 559 831 \$	3,3 %
Total	1 953 986 740 \$	100,0 %

Répartition du portefeuille – Étudiant Embark 2029	Valeur de marché	% des placements
Titres à revenu fixe canadiens	1 011 901 990 \$	65,1 %
Actions américaines	202 079 726 \$	13,0 %
Actions canadiennes	162 997 239 \$	10,5 %
Actions internationales	117 526 865 \$	7,6 %
Marché monétaire	60 152 629 \$	3,8 %
Total	1 554 658 449 \$	100,0 %

RÉGIME ÉTUDIANT EMBARK

Répartition du portefeuille – Étudiant Embark 2032	Valeur de marché	% des placements
Titres à revenu fixe canadiens	221 081 614 \$	52,7 %
Actions américaines	72 655 480 \$	17,3 %
Actions canadiennes	63 136 583 \$	15,1 %
Actions internationales	57 345 683 \$	13,7 %
Marché monétaire	5 000 549 \$	1,2 %
Total	419 219 909 \$	100,0 %

Répartition du portefeuille – Étudiant Embark 2035	Valeur de marché	% des placements
Titres à revenu fixe canadiens	91 821 125 \$	36,4 %
Actions américaines	58 821 201 \$	23,3 %
Actions canadiennes	53 714 963 \$	21,3 %
Actions internationales	47 830 542 \$	19,0 %
Total	252 187 831 \$	100,0 %

Répartition du portefeuille – Étudiant Embark 2038	Valeur de marché	% des placements
Actions américaines	37 176 603 \$	30,5 %
Titres à revenu fixe canadiens	29 499 509 \$	24,2 %
Actions internationales	27 609 055 \$	22,7 %
Actions canadiennes	27 587 827 \$	22,6 %
Total	121 872 994 \$	100,0 %

Répartition du portefeuille – Étudiant Embark 2041	Valeur de marché	% des placements
Actions américaines	10 347 659 \$	33,8 %
Actions canadiennes	7 857 741 \$	25,8 %
Actions internationales	6 911 974 \$	22,7 %
Titres à revenu fixe canadiens	5 388 454 \$	17,7 %
Total	30 505 828 \$	100,0 %

Répartition du portefeuille – Étudiant Embark 2044	Valeur de marché	% des placements
Actions américaines	274 905 \$	36,2 %
Actions canadiennes	207 458 \$	27,4 %
Actions internationales	207 481 \$	27,4 %
Titres à revenu fixe canadiens	68 008 \$	9,0 %
Total	757 852 \$	100,0 %

Rendements passés

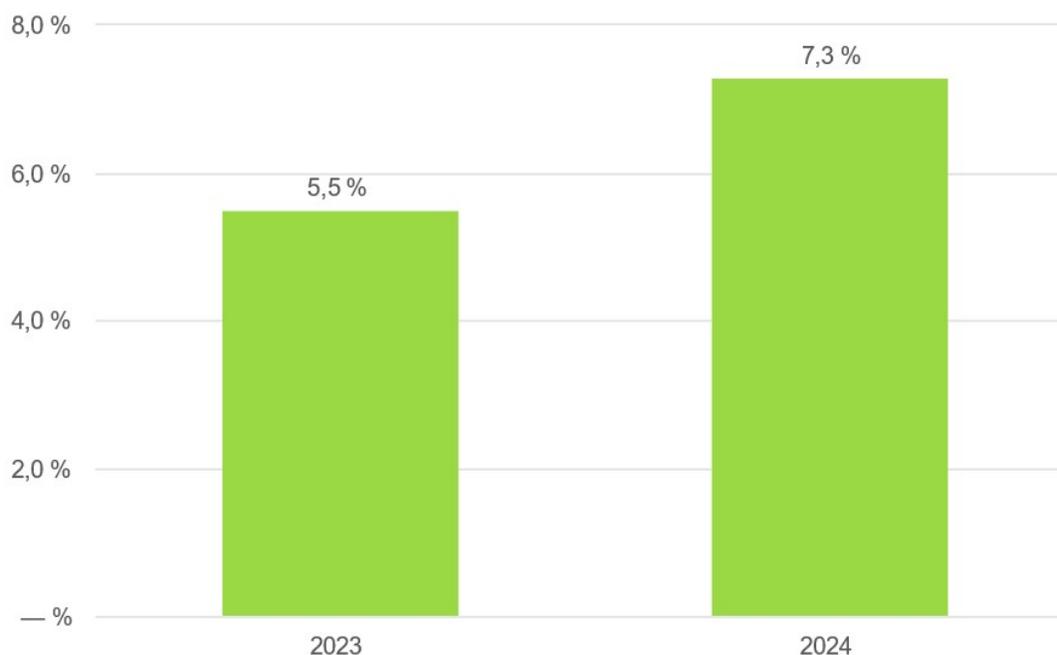
Le rendement passé du Régime est présenté dans le tableau des rendements composés ci-dessous. Les rendements des placements ont été calculés en fonction de la valeur de marché et des flux de trésorerie pondérés en fonction du temps au cours des exercices. Les taux de rendement figurant ci-dessous pour le Régime :

- se rapportent au portefeuille de placement seulement;
- sont présentés après déduction des frais d'administration, des honoraires de conseil en placement, des droits de garde et des frais du comité d'examen indépendant;
- supposent que la totalité des revenus, des intérêts gagnés et des distributions de gains en capital est réinvestie dans le Régime.

Le rendement passé n'est pas indicatif du rendement futur du portefeuille de placement du Régime.

Rendements annuels

Le graphique à barres ci-dessous montre le rendement annuel du Régime pour chacun des dix derniers exercices jusqu'au 31 décembre 2024. Il indique, en pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.



Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés du Régime pour les périodes indiquées closes le 31 décembre 2024.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Embark***	7,3 %	s.o.	s.o.	s.o.
Indice universel des obligations gouvernementales				
FTSE Canada*	4,2 %	(0,6)%	0,8 %	2,0 %
Indice composé S&P/TSX**	21,7 %	8,6 %	11,1 %	8,7 %
Indice S&P 500	25,0 %	8,9 %	14,5 %	13,1 %
Indice S&P 500 (CAD)	36,4 %	13,8 %	16,9 %	15,6 %

* L'indice universel des obligations gouvernementales FTSE Canada (appelé auparavant l'indice des obligations gouvernementales DEX) mesure les titres à revenu fixe canadiens de catégorie investissement émis par le gouvernement du Canada (dont les sociétés d'État), les obligations provinciales (dont les titres garantis par les provinces) et les obligations municipales.

** L'indice composé S&P/TSX est l'indice principal du marché des actions canadien et suit l'évolution des actions cotées à la Bourse de Toronto dont la capitalisation est la plus importante. L'indice S&P 500 est l'indice principal du marché des actions américain et suit l'évolution des 500 actions américaines dont la capitalisation est la plus importante.

*** Comme le Régime a commencé ses activités le 1^{er} mars 2023, il n'y a pas de données sur les rendements annuels composés sur 3 ans, 5 ans et 10 ans. Le tableau ci-dessus sera mis à jour lorsque des rendements existeront pour un exercice complet.