

Les états financiers du

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Régime d'épargne-études offert par La Première fondation du savoir

Exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

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 Première fondation du savoir. 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 Première fondation du savoir, par l'entremise de La Première financière du savoir inc., 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 principales méthodes comptables, que la direction juge appropriées pour le Régime, sont décrites à la note 3 des états financiers.

PricewaterhouseCoopers 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 des administrateurs de La Première fondation du savoir. Son rapport suit.

Conseil d'administration
Mississauga (Ontario)
Le 24 mars 2021



Rapport de l'auditeur indépendant

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

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Régime Familial d'épargne-études pour un seul étudiant (le « Régime ») aux 31 décembre 2020 et 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Régime, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2020 et 2019;
- 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;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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.

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

Indépendance

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.

Autres informations

PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2600, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2
Tél. : +1 416 863-1133, Téléc. : +1 416 365-8215



La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons 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, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. 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 IFRS, 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 ses activités, 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 ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

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 du processus. 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 ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport 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. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Régime à cesser ses activités;
- 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.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 30 mars 2021

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	2020	2019
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	9 464 699 \$	9 776 201 \$
Placements (note 5)	3 652 894 377	137 762 257
Subventions gouvernementales à recevoir	4 004 609	–
Intérêts à recevoir	18 228 417	537 935
Actif total	3 684 592 102 \$	148 076 393 \$
Passif		
Passif courant		
Subventions gouvernementales à payer	–	103 943
Capital à payer aux souscripteurs	37 232 102	37 187 431
Dettes d'exploitation et autres passifs (notes 7 et 8)	10 939 814	1 368 780
Passif total	48 171 916 \$	38 660 154 \$
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires (note 6)	3 636 420 186 \$	109 416 239 \$

Approuvé par le conseil d'administration de La Première fondation du savoir

 _____, administrateur

 _____, administrateur

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 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	2020	2019
Revenus		
Revenus d'intérêts	50 387 997 \$	3 211 948 \$
Revenus de dividendes	23 630 868	–
Autres revenus	–	94
Autres variations de la juste valeur des placements :		
Gains (pertes) nets réalisés sur les placements	59 533 934	2 326 185
Variation nette des gains (pertes) latents sur les placements	243 945 318	234 759
Total des revenus (montant net)	377 498 117 \$	5 772 986 \$
Charges		
Frais de gestion (note 8)	30 474 419	797 011
Honoraires de conseil en placement (note 9)	–	113 666
Droits de garde	–	10 721
Frais du comité d'examen indépendant	52 275	2 096
Total des charges	30 526 994 \$	923 494 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	346 971 123 \$	4 849 492 \$

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 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	2020	2019
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires à l'ouverture de l'exercice	109 416 239 \$	100 877 381 \$
Cotisations des souscripteurs (note 6)		
Cotisations	132 018 149	30 887 499
Remboursement de cotisations	(119 549 796)	(44 686 919)
Cotisations provenant des régimes résiliés (note 3)	1 576 777 670	1 046 116
	1 589 246 023 \$	(12 753 304) \$
Subventions gouvernementales (note 6)		
Cotisations gouvernementales	37 230 282	370 623
Subventions gouvernementales, versements/(retraits)	(1 601 237)	10 845 678
Remboursements de subventions gouvernementales	(1 960 663)	(2 283 159)
Versements des subventions gouvernementales aux bénéficiaires	(43 728 970)	(8 509 835)
Subventions gouvernementales provenant des régimes résiliés (note 3)	604 808 786	3 400 125
	594 748 198 \$	3 823 432 \$
Revenu accumulé (note 6)		
Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	346 971 123	4 849 492
Paiements d'aide aux études	(115 912 109)	(21 492 693)
Versements de revenus tirés de subventions gouvernementales aux bénéficiaires	(33 482 976)	(6 372 070)
Versements de revenus tirés de subventions gouvernementales aux établissements d'enseignement	(1 795 374)	(62 294)
Transferts entrants/(sortants), montant net	(4 324 243)	32 048 820
Revenu provenant des régimes résiliés (note 3)	1 151 553 305	8 497 474
	1 343 009 726 \$	17 468 729 \$
Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires à la clôture de l'exercice	3 636 420 186 \$	109 416 239 \$

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 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Flux de trésorerie	2020	2019
Activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	346 971 123 \$	4 849 492 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes nets réalisés sur les placements	(59 533 934)	(2 326 185)
Variation nette des (gains) pertes latents sur les placements	(243 945 318)	(234 759)
Amortissement des escomptes et des primes sur les obligations	10 549 978	819 148
Achat et transfert de titres	(5 991 668 838)	(205 013 778)
Produit obtenu à la vente ou à l'échéance des placements	2 753 186 021	182 907 172
Intérêts à recevoir	(1 410 511)	(137 583)
Dettes d'exploitation et autres passifs	9 615 704	505 585
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(3 176 280 445) \$	(18 630 908)
Activités de financement		
Cotisations des souscripteurs	132 018 149	30 887 499
Remboursement de cotisations des souscripteurs	(119 505 125)	(31 700 556)
Subventions gouvernementales reçues	33 181 003	370 623
Remboursements de subventions gouvernementales	(1 601 237)	(2 192 966)
Subventions gouvernementales reçues	(1 960 663)	10 845 678
Versements des subventions gouvernementales aux bénéficiaires	(43 728 970)	(8 509 835)
Versements de revenus aux bénéficiaires :		
Paiements d'aide aux études	(115 867 438)	(21 492 693)
Subventions gouvernementales	(33 586 919)	(6 372 070)
Sorties de fonds par transfert	(4 324 244)	(1 959 766)
Entrées de fonds par transfert	–	33 984 299
Paiements de revenu aux établissements d'enseignement au moyen des subventions gouvernementales	(1 795 374)	(62 294)
Transfert de l'actif net du Régime Familial collectif	3 333 139 761	12 943 715
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	3 175 968 943 \$	16 741 634 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice		
	(311 502)	(1 889 274)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	9 776 201	11 665 475
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9 464 699 \$	9 776 201 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêts reçus*	68 538 215 \$	3 893 513 \$
Dividendes reçus*	22 819 232	

* 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

Tableau des conventions d'aide aux études

Au 31 décembre 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Année d'admissibilité	Montants en capital*	Revenu accumulé**
2021 et antérieur	339 110 575	465 923 144
2022	203 697 915	119 268 971
2023	188 490 606	102 858 636
2024	167 538 765	84 994 695
2025	148 698 588	68 894 373
2026	132 532 475	56 457 942
2027	113 223 544	44 419 431
2028	94 157 615	33 906 537
2029	82 302 829	26 718 853
2030	57 807 334	16 975 327
2031	28 483 002	7 273 330
2032	19 478 666	4 238 105
2033 et par la suite	23 668 612	3 885 277
	1 599 190 526 \$	1 035 814 621 \$
* Compte tenu des cotisations des souscripteurs (voir note 6)		
** Compte tenu de la totalité des comptes de PAEF et de		
PAE (voir note 6)		
Compte de paiement d'aide aux études de la Fondation (PAEF)		178 375 870
Compte de paiement d'aide aux études (PAE)		857 438 751
		1 035 814 621

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 2020 et 2019

(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 Première fondation du savoir (la « Fondation ») comme instrument d'épargne destiné à un souscripteur (le « souscripteur ») pour les études postsecondaires d'une personne désignée (le « bénéficiaire »).

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 de La Première financière du savoir inc. (« La Première financière du savoir »), sa filiale en propriété exclusive, pour assurer la gestion et l'administration générale du Régime. La Première financière du savoir 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'assurances, 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, La Première financière du savoir fera une demande de subventions gouvernementales au nom du souscripteur. Le revenu tiré des subventions gouvernementales est détenu dans le compte de revenu tirés des subventions. Le Régime investit dans titres à revenu fixe canadiens, notamment des obligations émises par le gouvernement fédéral et les gouvernements provinciaux et municipaux et des obligations de sociétés, et dans des titres de capitaux propres, y compris des fonds négociés en bourse (FNB) qui cherchent à reproduire le rendement d'un indice boursier général d'actions canadiennes ou américaines inscrits à la cote d'une bourse canadienne ou américaine.

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

La publication des états financiers a été autorisée par le conseil d'administration de la Fondation le 24 mars 2021.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Note	Sujet	Page	Note	Sujet	Page
1	Renseignements généraux	6	7	Dettes d'exploitation et autres passifs	19
2	Règles comptables	7	8	Opérations avec des parties liées	19
3	Résumé des principales méthodes comptables	7	9	Honoraires de conseil en placement	19
4	Estimations comptables et jugements critiques	11		Inventaire du portefeuille	20
5	Risques liés aux instruments financiers	12			
6	Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires	18			

2 Règles comptables

Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Le Régime a appliqué les mêmes méthodes comptables aux fins de la préparation de ses états financiers.

3 Résumé des principales méthodes comptables

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

Instruments financiers

Le Régime comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les achats ou ventes normalisés 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 montants à recevoir sur la vente de placements, les subventions gouvernementales à recevoir, les montants à payer pour l'achat de placements, les dettes d'exploitation et autres passifs, les subventions gouvernementales à payer et le capital à payer aux souscripteurs, sont évalués au coût amorti. L'obligation du Régime au titre de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires est présentée au montant des distributions, qui correspond à la valeur résiduelle des actifs du Régime, déduction faite de tous les passifs.

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture à la date de présentation de l'information financière. Pour les obligations, le Régime utilise les prix médians fournis par des services d'évaluation indépendants. Pour les actions et les FNB, le Régime utilise le dernier cours lorsque ce cours s'inscrit dans

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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.

Frais de service

Le 30 mai 2019, les souscripteurs au Régime ont voté des modifications à apporter au contrat d'aide aux études du Régime, remplaçant ainsi les frais de dépôts, les droits de garde et les frais de gestion de portefeuille par des frais de gestion consolidés payables en une seule fois, qui ne dépasseront pas 1 % par année avant les taxes applicables; le changement devrait entrer en vigueur entre sept (7) et treize (13) mois suivant la date d'adoption des modifications, pour tous les souscripteurs du contrat d'aide aux études. Les changements proposés sont présentés dans la Circulaire d'information de la direction du Régime du 1^{er} avril 2019. Les frais de gestion de 0,79 % ont pris effet le 1^{er} janvier 2020, sur l'approbation de la Fondation.

Entrées (sorties) de fonds par transfert

Tout au long de la durée d'un contrat, les souscripteurs d'un autre Régime d'épargne-études de La Première financière du savoir 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 de La Première financière du savoir ou à un régime d'un autre organisme. Les cotisations, les subventions gouvernementales et les transferts entrants ou sortants sont présentés dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires.

Constatation des revenus, coûts de transactions et charges

Les revenus d'intérêts tirés des placements en obligations et des placements à court terme sont comptabilisés au taux d'intérêt effectif. Les intérêts à recevoir sont présentés séparément dans l'état de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt déclarés des instruments de créance. 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.

Dépréciation d'actifs financiers

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

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Devises

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

Trésorerie

La trésorerie se compose de dépôts à vue auprès d'institutions financières.

Elle n'est pas détenue au nom du Régime. Ce dernier a conclu une entente intersociété sur la trésorerie selon laquelle La Première financière du savoir conserve un compte collectif de trésorerie pour les entités juridiques participantes (les « Régimes »). Chaque Régime a son propre compte du grand livre et chaque opération est comptabilisée dans le compte du grand livre approprié. Chaque Régime n'a accès qu'à sa quote-part de la trésorerie et n'a d'intérêt que dans celle-ci, conformément à l'entente intersociété sur la trésorerie.

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 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. La Première financière du savoir 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 17 sous par tranche de 10 \$. Les primes d'assurance sont versées à Sun Life, Compagnie d'Assurance-Vie, qui transfère 25 % des primes reçues à La Première financière du savoir.

Les soldes du capital des souscripteurs sur les ententes arrivées à échéance sont comptabilisés en tant que passif courant au poste « Capital à payer aux souscripteurs » de l'état de la situation financière.

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.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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 du régime. Les paiements d'aide aux études versés à des candidats admissibles, y compris les subventions gouvernementales et 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).

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

Le 30 mai 2019, les souscripteurs au Régime Familial d'épargne-études collectif (le « Régime Familial collectif ») ont voté des modifications à la convention d'aide aux études du Régime Familial collectif, donnant ainsi droit à la Fondation de transférer le portefeuille du Régime Familial collectif au Régime et de permettre à la Fondation de conclure une convention d'aide aux études pour le Régime pour le compte de chaque souscripteur, tel qu'il est décrit dans la Circulaire d'information de la direction du Régime collectif publiée le 1^{er} avril 2019, et de résilier la convention d'aide aux études du Régime Familial collectif.

Comme il était annoncé dans la Circulaire d'information de la direction, le transfert des actifs du Régime Familial collectif au Régime s'est fait le 1^{er} janvier 2020, après quoi la direction a amorcé le processus de clôture du Régime Familial collectif. Le total des actifs transférés le 1^{er} janvier 2020 s'élevait à 3 333 139 761 \$, réparti comme suit :

Dépôts des souscripteurs	1 576 777 670 \$
Subventions gouvernementales	604 808 786
Revenu accumulé	1 151 553 305
Total des actifs transférés	3 333 139 761 \$

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

- les actifs ont été transférés à leur juste valeur;
- les composantes du capital et du revenu des souscripteurs du Régime Familial collectif qui ont été transférés au Régime comprennent les cotisations des souscripteurs, les subventions gouvernementales et le revenu accumulé associés au Régime Familial collectif;
- dans le cadre de la dissolution du Régime Familial collectif, un montant excédentaire de 7 210 538 \$ a été transféré à la Fondation, dont 5 809 593 \$ représentant la trésorerie détenue pour les chèques en circulation (passif pour chèques en circulation) et d'autres éléments du fonds de roulement, et 1 400 945 \$ représentant le montant excédentaire de revenu (passif détenu en fiducie pour la Fondation).

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

Le 13 février 2019 et le 30 juin 2019, à la suite d'un vote des souscripteurs, La Première financière du savoir a transféré les ententes et les actifs du Régime Impression et du Régime Classique (les « régimes dissous ») dans le Régime Familial d'épargne-études pour un seul étudiant, dont le mandat est similaire. En conséquence, les souscripteurs des régimes dissous sont devenus des souscripteurs du Régime.

Le tableau suivant indique l'actif net transféré des régimes dissous vers le Régime pour la période close le 31 décembre 2019 :

Régime Classique	12 712 210 \$
Régime Impression	226 505
Total des actifs transférés	12 943 715 \$

Concernant le transfert de l'actif net des régimes dissous vers le Régime :

- les actifs ont été transférés à la juste valeurs;
- les composantes du capital et du revenu des souscripteurs du régime dissous qui ont été transférés au Régime comprennent les cotisations des souscripteurs, les subventions gouvernementales et le revenu accumulé;
- dans le cadre de la dissolution du Régime Classique, un montant excédentaire de 6 771 932 \$ a été transféré à la Fondation, dont 2 384 207 \$ représentant la trésorerie détenue pour les chèques en circulation (passif pour chèques en circulation) et 4 387 725 \$ représentant le montant excédentaire de revenu (passif détenu en fiducie pour les régimes).

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 d'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.

Classement et évaluation des instruments financiers

Le classement et l'évaluation des instruments financiers détenus par le Régime exigent du gestionnaire qu'il exerce un jugement important afin de déterminer le classement approprié conformément à 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

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

utilisée pour évaluer la performance et prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance du Régime sont constitués uniquement de capital et d'intérêt; 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 désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

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 de gestionnaires de portefeuille tiers et veille à la conformité des placements aux directives de placement et à la réglementation en valeurs mobilières et en fiscalité applicable. La surveillance et la responsabilité incombent au conseil d'administration de la Fondation et à son comité d'investissement. Il existe également un comité d'examen indépendant.

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. Les 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 2020 et 2019. L'analyse qui suit présente un sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres de créance du Régime aux 31 décembre 2020 et 2019. Les notations sont attribuées par Standard & Poor's, Moody's ou DBRS Morningstar. Lorsqu'un titre a reçu plusieurs notes, la note la plus basse est retenue.

Pourcentage des titres de créance (%)		
Notation	31 décembre 2020	31 décembre 2019
« AAA »	3,9 %	38,6 %
« AA »	20,2 %	25,8 %
« A »	53,1 %	35,6 %
« BBB »	22,8 %	– %
Total	100,0 %	100,0 %

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Les soldes des cotisations des souscripteurs et des subventions gouvernementales présentent un risque pour le Régime, car les souscripteurs peuvent résilier leurs contrats en tout temps, entraînant le versement immédiat de l'intégralité des soldes des comptes aux souscripteurs ou au gouvernement. Le Régime est également exposé aux échéances de contrats et à ses obligations relatives au 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 à conserver suffisamment de trésorerie 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 à La Première financière du savoir. Le capital du souscripteur est payé à l'échéance du contrat pertinent. Voir le tableau des versements de PAE pour en savoir plus sur les échéances en ce qui concerne le capital et le revenu accumulé.

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 dans 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 des subventions gouvernementales remboursées doit être versé immédiatement, soit au souscripteur, soit à un établissement d'enseignement admissible, selon le cas, et est comptabilisé en tant que dettes d'exploitation et autres passifs à l'état de la situation financière. Tous les autres passifs du Régime sont exigibles dans un délai de trois mois.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Risque de concentration

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Régime, en pourcentage des placements, aux 31 décembre 2020 et 2019.

Pourcentage des titres de créance (%)		
Concentration	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Titres à revenu fixe		
Titres de sociétés	36,0 %	14,0 %
Titres provinciaux	23,0 %	46,7 %
Titres fédéraux	2,4 %	38,2 %
Placements à court terme	0,5 %	1,1 %
Titres municipaux	0,0 %	0,0 %
Actions		
FNB d'actions américaines	27,2 %	0,0 %
Finance	2,7 %	0,0 %
Matériaux	1,8 %	0,0 %
Industrie	1,7 %	0,0 %
Technologies de l'information	1,4 %	0,0 %
Énergie	0,8 %	0,0 %
Services de communication	0,7 %	0,0 %
Biens de consommation de base	0,5 %	0,0 %
Immobilier	0,5 %	0,0 %
Services aux collectivités	0,4 %	0,0 %
Consommation discrétionnaire	0,4 %	0,0 %
Soins de santé	0,0 %	0,0 %
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 varient par suite de la fluctuation des cours du marché. Suit une analyse de sensibilité qui montre l'effet qu'auraient eu, sur l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires, des changements raisonnablement possibles de la variable de risque pertinente à chaque date de clôture, le cas échéant. Dans les faits, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse, et l'écart pourrait être significatif. Le risque de taux d'intérêt est géré au moyen d'une diversification des placements effectués par les gestionnaires de portefeuille et fait l'objet d'une surveillance de la part du comité d'investissement.

a) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Régime détient des titres assortis de taux d'intérêt fixes qui l'exposent au risque de taux d'intérêt sur la juste valeur. Au 31 décembre 2020, 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

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

les autres variables restant constantes, l'actif net du Régime aurait diminué ou augmenté d'environ 39 M\$ (environ 1,1 % du total du portefeuille) (2,3 M\$ au 31 décembre 2019, environ 1,6 % du total du portefeuille).

Les tableaux qui suivent résument l'exposition du Régime au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2020 et 2019, selon le terme à courir jusqu'à l'échéance.

31 décembre 2020	Moins d'un an	Un an à cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Placements à court terme				
Bons du Trésor	19 354 263 \$	– \$	– \$	19 354 263 \$
Titres garantis par un gouvernement				
Titres fédéraux	7 350 595	2 975 072	77 646 997	87 972 664
Titres provinciaux		113 594 343	726 867 050	840 461 393
Titres de sociétés	8 699 719	324 082 578	982 729 522	1 315 511 819
Total	35 404 577 \$	440 651 993 \$	1 787 243 569 \$	2 263 300 139 \$
Pourcentage du total	1,5 %	19,5 %	79,0 %	100,0 %
<hr/>				
31 décembre 2019	Moins d'un an	Un an à cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Placements à court terme	1 572 560	–	–	1 572 560
Titres garantis par un gouvernement				
Titres fédéraux	–	7 210 957	45 353 092	52 564 049
Titres provinciaux	–	8 860 324	55 509 257	64 369 581
Titres de sociétés	–	4 673 894	14 582 173	19 256 067
Total	1 572 560 \$	20 745 175 \$	115 444 522 \$	137 762 258 \$
Pourcentage du total	1,1 %	15,1 %	83,8 %	100,0 %

b) Risque de change

Le Régime investit dans des fonds négociés en bourse (FNB) libellés en dollars canadiens. Les placements sous-jacents de ces FNB sont exposés au dollar américain. Le FINB BMO S&P 500 couvert en dollars canadiens a procédé à une couverture du change en dollars canadiens, son exposition au risque de change est donc faible ou nulle. Le Régime est exposé au risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs du FINB BMO S&P 500, qui ne sont pas couverts en dollars canadiens, fluctue en raison des variations des taux de change. Au 31 décembre 2020, 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 12,2 M\$ (0 \$ au 31 décembre 2019).

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 encore 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

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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 2020, 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 69,5 M\$ (0 \$ au 31 décembre 2019).

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. Les PAE et les paiements à l'échéance surviennent 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 une liquidité suffisante 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 la trésorerie investie;
- à suivre 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.

Évaluation de la juste valeur

Le Régime classe les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés 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 Cours (non ajustés) publiés 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.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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 2020 et 2019.

Au 31 déc. 2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	– \$	19 354 263 \$	– \$	19 354 263 \$
Titres garantis par un gouvernement				
Titres fédéraux	–	87 972 664	–	87 972 664
Titres provinciaux	–	840 461 393	–	840 461 393
Titres de créance de sociétés	–	1 315 511 819	–	1 315 511 819
Actions et FNB	1 389 530 696 \$	–	63 542	1 389 594 238
Placements à la juste valeur	1 389 530 696 \$	2 263 300 139 \$	63 542 \$	3 652 894 377 \$
Au 31 déc. 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	– \$	1 572 560 \$	– \$	1 572 560 \$
Titres garantis par un gouvernement				
Titres fédéraux	–	52 564 049	–	52 564 049
Titres provinciaux	–	64 369 581	–	64 369 581
Titres de sociétés	–	19 256 067	–	19 256 067
Placements à la juste valeur	– \$	137 762 257 \$	– \$	137 762 257 \$

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La valeur comptable des montants à recevoir pour les placements vendus, des subventions gouvernementales à recevoir, des intérêts à recevoir, des montants à payer pour l'achat de placements, des dettes d'exploitation et autres passifs et du capital à verser aux souscripteurs. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Le tableau qui suit présente les transferts visant les instruments de niveau 3 pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, par catégorie d'instruments financiers.

	Actions canadiennes	Titres de créance de sociétés canadiennes	Total
Solde à l'ouverture	–	–	–
Achats	63 542 \$	–	63 542 \$
Ventes	–	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–	–
Gain (perte) net comptabilisé dans les autres variations nettes de la juste valeur des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–	–
Solde à la clôture	63 542 \$	–	63 542 \$
Variation des gains et des pertes latents sur les actifs de niveau 3 détenus à la clôture de l'exercice et inscrits dans les autres variations nettes de la juste valeur des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	– \$	– \$	– \$

6 Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires

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

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Cotisations des souscripteurs, moins les remboursements	1 599 190 526 \$	9 944 502 \$
Subventions gouvernementales	619 416 511	24 668 314
Revenu accumulé		
Compte de paiement d'aide aux études	857 438 751	2 933 605
Revenu tiré des subventions gouvernementales	381 998 528	19 499 049
Compte de paiement d'aide aux études de la Fondation	178 375 870	52 370 769
Solde à la clôture de l'exercice	3 636 420 186 \$	109 416 239 \$

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

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Dépôts des souscripteurs et entrées de fonds par transfert	1 712 125 340 \$	32 051 740 \$
Primes d'assurance déduites	(2 277 691)	(20 038)
Frais d'inscription déduits	(867 912)	(56 112)
Remboursement de cotisations	(119 549 796)	(44 686 919)
Frais de dépôt et frais de service déduits	(183 917)	(41 974)
Augmentation nette des cotisations des souscripteurs	1 589 246 024 \$	(12 753 303) \$
Solde à l'ouverture de l'exercice	9 944 502	22 697 805
Solde à la clôture de l'exercice	1 599 190 526 \$	9 944 502 \$

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

7 Dettes d'exploitation et autres passifs

Les dettes d'exploitation et autres passifs comprennent 6 202 404 \$ (839 850 \$ au 31 décembre 2019) payables aux souscripteurs pour des chèques périmés dont ils n'ont pas demandé le remplacement. Les dettes d'exploitation et autres passifs comprennent également 1 773 759 \$ (54 828 \$ au 31 décembre 2019) en revenus tirés de subventions provenant des contrats résiliés, qui sont 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. Sa filiale en propriété exclusive, La Première financière du savoir, 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. Les dettes d'exploitation et autres passifs comprennent 2 970 430 \$ (115 284 \$ au 31 décembre 2019) payables à la Première financière du savoir relativement aux frais de gestion, TVH comprise, et de souscription.

Les frais de gestion couvrent les coûts permanents des activités du Régime, notamment les frais de gestion de portefeuille, les frais d'administration et les frais liés aux actifs du Régime placés en fiducie. Ces frais sont versés à La Première financière du savoir, en sa qualité de gestionnaire du Régime. Des frais de gestion annuels consolidés correspondant à 0,79 % de la valeur de marché de l'actif net total du Régime, calculés chaque mois, sont déduits de l'actif du Régime avant le calcul du revenu à répartir entre les clients.

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.

9 Honoraires de conseil en placement

Les honoraires de conseil en placement, versés aux gestionnaires externes de portefeuille du Régime, sont calculés en pourcentage du total de la juste valeur du portefeuille de placements du Régime. Les honoraires de conseil en placement versés pour l'exercice écoulé représentent 0,12 % (0,09 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2019) de la juste valeur totale du portefeuille de placements du Régime. Les honoraires sont inclus dans les frais de gestion.

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Composition	Concentration	Page
Obligations		
Titres fédéraux	2,4 %	19
Titres provinciaux	23,0 %	19
Titres de sociétés	36,0 %	20
Placements à court terme	0,5 %	25
Actions		
Services de communication	0,7 %	25
Consommation discrétionnaire	0,4 %	26
Biens de consommation de base	0,5 %	26
Énergie	0,8 %	26
Finance	2,7 %	27
Soins de santé	0,0 %	28
Industrie	1,7 %	28
Technologies de l'information	1,4 %	29
Matériaux	1,8 %	29
Immobilier	0,5 %	31
Services aux collectivités	0,4 %	32
FNB d'actions américaines	27,2 %	32

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Nom de l'obligation	Coupon (%)	Date d'échéance	Valeur nominale (\$)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
GOUVERNEMENT DU CANADA	5,75 %	1 ^{er} juin 2033	31 130 000	47 070 715	49 216 961
GOUVERNEMENT DU CANADA	2,00 %	1 ^{er} juin 2028	15 000 000	16 045 238	16 617 901
GOUVERNEMENT DU CANADA	2,00 %	1 ^{er} déc. 2051	6 960 000	8 355 776	8 372 330
GOUVERNEMENT DU CANADA	7,03 %	1 ^{er} déc. 2021	4 235 000	7 459 155	7 350 595
GOUVERNEMENT DU CANADA	2,25 %	1 ^{er} juin 2025	2 745 000	2 885 105	2 975 072
FIDUCIE DU CANADA POUR L'HABITATION	1,90 %	15 sept. 2026	2 550 000 \$	2 463 009	2 721 021
GOUVERNEMENT DU CANADA	1,00 %	1 ^{er} juin 2027	695 000	715 113	718 784
TITRES FÉDÉRAUX (2,4 %)				84 994 111 \$	87 972 664 \$
TITRES PROVINCIAUX (23,0 %)					
PROVINCE D'ONTARIO	5,85 %	8 mars 2033	59 345 000	84 349 816	87 839 537
PROVINCE D'ONTARIO	6,50 %	8 mars 2029	60 030 000	80 593 281	84 801 379
PROVINCE D'ONTARIO	2,40 %	2 juin 2026	74 005 000	73 901 965	80 225 255
PROVINCE D'ONTARIO	2,60 %	2 juin 2027	65 760 000	66 872 586	72 598 221
PROVINCE DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE	2,95 %	18 déc. 2028	58 395 000	63 553 843	66 875 774
PROVINCE D'ALBERTA	2,35 %	1 ^{er} juin 2025	61 800 000	61 565 047	66 308 816
PROVINCE DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE	5,70 %	18 juin 2029	41 110 000	51 194 220	56 239 285
PROVINCE DE QUÉBEC	2,75 %	1 ^{er} sept. 2027	46 245 000	47 961 101	51 752 389
PROVINCE DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE	2,20 %	18 juin 2030	35 950 000	38 981 773	39 087 121
PROVINCE D'ONTARIO	4,65 %	2 juin 2041	26 465 000	35 175 779	38 633 619
PROVINCE DE QUÉBEC	2,75 %	1 ^{er} sept. 2028	30 000 000	33 075 504	33 829 050
PROVINCE D'ALBERTA	3,10 %	1 ^{er} juin 2050	22 900 000	23 567 032	27 128 209
PROVINCE D'ONTARIO	2,60 %	2 juin 2025	24 680 000	24 904 585	26 752 366
PROVINCE D'ONTARIO	2,05 %	2 juin 2030	22 045 000	22 624 253	23 525 716
PROVINCE D'ONTARIO	2,90 %	2 juin 2049	14 725 000	17 394 534	17 506 782
PROVINCE DE QUÉBEC	2,50 %	1 ^{er} sept. 2026	12 100 000	12 100 960	13 239 097
PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN	3,20 %	3 juin 2024	10 815 000	10 924 846	11 794 678
PROVINCE DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE	4,30 %	18 juin 2042	8 160 000	11 448 809	11 595 886
PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN	2,55 %	2 juin 2026	10 000 000	9 996 157	10 904 883
PROVINCE DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE	2,85 %	18 juin 2025	7 480 000	7 595 355	8 214 437
PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN	6,35 %	25 janv. 2030	4 722 000	6 005 901	6 677 059
PROVINCE DE LA SASKATCHEWAN	2,65 %	2 juin 2027	1 710 000	1 672 873	1 889 511
PROVINCE D'ALBERTA	3,90 %	1 ^{er} déc. 2033	1 110 000	1 245 121	1 389 443
CENTRE HOSPITALIER DE L'UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL	4,45 %	1 ^{er} oct. 2049	800 000	837 898	1 128 834
PROVINCE D'ONTARIO	1,75 %	8 sept. 2025	500 000	522 415	524 046
				788 065 654 \$	840 461 393 \$

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

TITRES DE SOCIÉTÉS (36,0 %)

BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	3,30 %	26 mai 2025	52 220 000	54 064 365	57 896 474
BANQUE DE MONTRÉAL	3,19 %	1 ^{er} mars 2028	44 645 000	45 326 480	50 840 799
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	3,22 %	25 juill. 2029	35 395 000	35 387 212	38 080 860
BANQUE HSBC CANADA	3,25 %	15 sept. 2023	32 585 000	32 725 369	34 757 294
GREAT-WEST LIFECO INC.	2,38 %	14 mai 2030	29 605 000	29 605 000	31 407 407
CAPITAL DESJARDINS INC.	4,95 %	15 déc. 2026	29 295 000	30 137 149	30 521 085
BANQUE ROYALE DU CANADA	1,97 %	2 mars 2022	28 535 000	28 786 332	29 067 107
BANQUE ROYALE DU CANADA	1,94 %	1 ^{er} mai 2025	26 655 000	26 655 000	27 790 958
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE MANUVIE	3,32 %	9 mai 2028	23 205 000	23 346 550	24 532 843
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	3,06 %	26 janv. 2032	22 325 000	22 343 201	24 393 314
LA BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE	3,89 %	18 janv. 2029	22 255 000	22 720 897	24 185 041
LA BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE	2,84 %	3 juill. 2029	22 765 000	22 912 181	24 115 787
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	3,11 %	22 avr. 2030	21 765 000	21 811 795	23 512 029
LA COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE MANUFACTURERS	3,18 %	22 nov. 2027	22 252 000	22 753 795	23 309 572
BANQUE DE MONTRÉAL	2,57 %	1 ^{er} juin 2027	20 000 000	19 731 771	20 558 087
SANTÉ MONTRÉAL COLLECTIF S.E.C.	6,72 %	30 sept. 2049	13 538 484	17 638 872	19 878 754
CORPORATION IMMOBILIÈRE OMERS	3,24 %	4 oct. 2027	17 045 000	17 040 117	19 266 490
LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	2,31 %	21 oct. 2026	15 320 000	14 842 763	16 504 196
LA BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE	2,29 %	28 juin 2024	14 325 000	14 325 000	15 123 142
407 INTERNATIONAL INC.	6,47 %	27 juill. 2029	10 000 000	12 521 298	13 819 479
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	2,95 %	19 juin 2029	12 500 000	12 622 315	13 280 741
COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA	3,60 %	1 ^{er} août 2047	10 299 000	10 404 019	12 372 563
TRANSCANADA TRUST	4,65 %	18 mai 2077	11 290 000	10 870 232	11 635 690
BANQUE ROYALE DU CANADA	2,33 %	28 janv. 2027	10 900 000	10 928 161	11 627 516
PEMBINA PIPELINE CORP.	2,56 %	1 ^{er} juin 2023	11 045 000	11 130 825	11 493 031
PLENARY HEALTH CARE PARTNERSHIPS HUMBER LP	4,90 %	31 mai 2039	9 070 253	10 126 906	11 377 628
PEMBINA PIPELINE CORP.	4,02 %	27 mars 2028	9 670 000	10 231 125	10 976 602
SNC-LAVALIN INNISFREE MCGILL FINANCE INC.	6,63 %	30 juin 2044	7 384 320	9 293 936	10 645 221
407 INTERNATIONAL INC.	3,65 %	8 sept. 2044	8 600 000	8 806 499	10 245 368
BANQUE DE MONTRÉAL	2,28 %	29 juill. 2024	9 685 000	9 682 517	10 177 440
ALECTRA INC.	2,49 %	17 mai 2027	9 352 000	9 073 118	10 158 085
AIMCO REALTY INVESTORS LP	3,37 %	1 ^{er} juin 2027	9 060 000	9 471 799	10 157 201
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	4,86 %	4 mars 2031	8 435 000	8 995 344	9 920 025
LA BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE	2,36 %	8 nov. 2022	9 570 000	9 888 945	9 905 657
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE DAIMLER CANADA INC.	3,30 %	16 août 2022	9 430 000	9 469 019	9 830 520
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	3,01 %	30 mai 2023	9 030 000	9 030 000	9 565 133
PLENARY HEALTH HAMILTON LP	5,80 %	31 mai 2043	7 003 515	8 743 726	9 561 126
HYDRO ONE INC.	4,39 %	26 sept. 2041	7 180 000	8 063 203	9 348 449

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	3,45 %	4 avr. 2028	8 735 000	8 996 014	9 240 162
PEMBINA PIPELINE CORP.	3,71 %	11 août 2026	8 300 000	9 002 676	9 203 026
BRIDGING NORTH AMERICA GP	4,02 %	31 mai 2038	8 052 000	8 138 015	8 974 196
TRANSCANADA PIPELINES LTD	3,80 %	5 avr. 2027	7 800 000	8 518 684	8 792 566
FÉDÉRATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUÉBEC	2,42 %	4 oct. 2024	8 300 000	8 473 599	8 769 080
ALTALINK LP	4,92 %	17 sept. 2043	6 000 000	7 085 330	8 506 456
NORTH WEST REDWATER PARTNERSHIP	2,80 %	1 ^{er} juin 2027	7 500 000	7 899 113	8 064 490
IA SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INC.	2,40 %	21 févr. 2030	7 700 000	7 847 848	8 043 468
SSL FINANCE INC.	4,10 %	31 oct. 2045	6 668 817	6 893 442	7 904 582
BANQUE DE MONTRÉAL	2,88 %	17 sept. 2029	7 395 000	7 368 864	7 862 467
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE DAIMLER CANADA INC.	2,97 %	13 mars 2024	7 150 000	7 196 498	7 598 917
INTEGRATED TEAM SOLUTIONS SJHC PARTNERSHIP	5,95 %	30 nov. 2042	5 618 265	7 268 836	7 576 123
TERANET HOLDINGS LP	5,75 %	17 déc. 2040	6 138 000	6 442 526	7 474 871
CAPITAL CITY LINK GENERAL PARTNERSHIP	4,39 %	31 mars 2046	6 072 008	6 267 308	7 294 651
NORTH WEST REDWATER PARTNERSHIP	4,75 %	1 ^{er} juin 2037	5 595 000	6 278 830	6 953 805
HYDRO ONE INC.	3,63 %	25 juin 2049	5 670 000	5 586 129	6 939 366
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE MANUVIE	2,82 %	13 mai 2035	6 500 000	6 663 221	6 937 560
PLENARY HEALTH BRIDGEPOINT LP	7,25 %	31 août 2042	4 474 378	6 358 480	6 837 736
BANQUE DE MONTRÉAL	2,08 %	17 juin 2030	6 600 000	6 619 140	6 826 253
NOUVELLE AUTOROUTE 30 FINANCEMENT INC.	4,12 %	30 juin 2042	5 560 962	5 560 962	6 630 233
BANQUE ROYALE DU CANADA	2,74 %	25 juill. 2029	6 220 000	6 220 000	6 585 242
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE DAIMLER CANADA INC.	2,54 %	21 août 2023	6 305 000	6 388 781	6 579 533
BANQUE ROYALE DU CANADA	2,88 %	23 déc. 2029	6 000 000	6 013 437	6 404 227
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	2,15 %	17 sept. 2025	6 200 000	6 212 626	6 350 329
NORTHWESTERN HYDRO ACQUISITION CO. III LP	3,94 %	31 déc. 2038	5 400 000	5 400 000	6 326 017
THP PARTNERSHIP	4,39 %	31 oct. 2046	5 013 556	5 270 479	6 217 076
ACCESS JUSTICE DURHAM LTD	5,02 %	31 août 2039	4 851 279	5 679 435	6 158 031
BANQUE MANUVIE DU CANADA	1,50 %	25 juin 2025	5 800 000	5 873 699	5 949 586
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE FINANCE ULC	3,41 %	9 oct. 2029	5 360 000	5 524 036	5 900 411
CBHP LP	3,00 %	27 mai 2053	5 756 000	5 756 000	5 860 549
PEMBINA PIPELINE CORP.	3,43 %	10 nov. 2021	5 500 000	5 573 231	5 615 853
ENBRIDGE GAS INC.	2,90 %	1 ^{er} avr. 2030	4 900 000	5 200 750	5 487 124
407 INTERNATIONAL INC.	3,14 %	6 mars 2030	4 795 000	5 112 677	5 471 701
TORONTO HYDRO CORP.	2,52 %	25 août 2026	5 000 000	4 908 482	5 422 207
CRÉDIT VW CANADA INC.	3,70 %	14 nov. 2022	5 080 000	5 169 596	5 360 546
NORTHWESTERN HYDRO ACQUISITION CO. II LP	3,88 %	31 déc. 2036	4 642 000	4 642 000	5 300 839
TELUS CORP.	2,35 %	27 janv. 2028	5 000 000	5 168 148	5 259 839
L'ORDRE INDÉPENDANT DES FORESTIERS	2,89 %	15 oct. 2035	5 000 000	5 022 607	5 187 456
TRANSCANADA PIPELINES LTD	3,39 %	15 mars 2028	4 595 000	4 557 487	5 100 545

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ROGERS COMMUNICATION INC.	3,65 %	31 mars 2027	4 500 000	5 010 228	5 079 180
FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER PROPRIÉTÉS DE CHOIX	3,53 %	11 juin 2029	4 505 000	4 505 000	5 007 795
FENGATE PCL PROGRESS PARTNERS MBR LP	3,05 %	31 janv. 2054	5 142 000	5 114 650	4 991 082
AIMCO REALTY INVESTORS LP	2,71 %	1 ^{er} juin 2029	4 425 000	4 504 216	4 791 560
BELL CANADA	2,50 %	14 mai 2030	4 500 000	4 557 728	4 721 075
SGTP HIGHWAY BYPASS LP	4,11 %	31 janv. 2045	4 036 590	4 131 488	4 716 668
PLENARY PROPERTIES LTAP LP	6,29 %	31 janv. 2044	3 200 835	4 312 995	4 628 191
FINANCIÈRE SUN LIFE INC.	2,06 %	1 ^{er} oct. 2035	4 500 000	4 482 543	4 555 572
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE FINANCE ULC	2,86 %	1 ^{er} sept. 2032	4 400 000	4 445 797	4 540 950
PEMBINA PIPELINE CORP.	3,31 %	1 ^{er} févr. 2030	4 150 000	4 284 178	4 498 469
CRÉDIT VW CANADA INC.	2,85 %	26 sept. 2024	4 100 000	4 095 228	4 367 910
CORPORATION IMMOBILIÈRE OMERS	3,33 %	12 nov. 2024	3 950 000	4 007 617	4 329 883
AUTORITÉ AÉROPORTUAIRE DU GRAND TORONTO	1,54 %	3 mai 2028	4 200 000	4 196 546	4 293 985
COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA	3,60 %	31 juill. 2048	3 535 000	3 470 058	4 264 366
CSS FSCC PARTNERSHIP	6,92 %	31 juill. 2042	2 875 491	3 634 721	4 194 664
ALTAGAS LTD	2,16 %	10 juin 2025	4 000 000	4 047 125	4 158 953
LA BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE	1,40 %	1 ^{er} nov. 2027	4 100 000	4 084 298	4 124 516
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	3,31 %	11 févr. 2022	4 000 000	4 034 633	4 113 514
TERANET HOLDINGS LP	6,10 %	17 juin 2041	3 228 000	3 555 713	4 111 219
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER RIOCAN	3,29 %	12 févr. 2024	3 820 000	3 877 531	4 035 323
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	2,01 %	21 juill. 2030	3 700 000	3 699 442	3 809 876
LA BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE	2,16 %	3 févr. 2025	3 600 000	3 673 968	3 781 882
ALBERTA POWERLINE LP	4,07 %	1 ^{er} mars 2054	3 069 018	3 202 153	3 761 472
FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER PROPRIÉTÉS DE CHOIX	2,85 %	21 mai 2027	3 500 000	3 677 136	3 738 194
NORTH BATTLEFORD POWER LP	4,96 %	31 déc. 2032	3 108 343	3 528 993	3 724 234
CORPORATION IMMOBILIÈRE OMERS	3,63 %	5 juin 2030	3 155 000	3 426 302	3 721 256
FINANCIÈRE SUN LIFE INC.	2,38 %	13 août 2029	3 500 000	3 636 837	3 677 105
INPOWER BC GENERAL PARTNERSHIP	4,47 %	31 mars 2033	3 197 200	3 352 392	3 674 372
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3,11 %	8 avr. 2027	3 400 000	3 457 114	3 630 744
DEXTER NOVA ALLIANCE GP	2,82 %	31 mai 2036	3 435 000	3 435 000	3 617 502
BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS ULC	4,29 %	5 nov. 2049	2 928 000	2 924 402	3 562 559
BANQUE ROYALE DU CANADA	2,35 %	2 juill. 2024	3 340 000	3 346 125	3 517 799
BANQUE ROYALE DU CANADA	2,61 %	1 ^{er} nov. 2024	3 300 000	3 288 310	3 517 603
FINANCIÈRE GENERAL MOTORS DU CANADA LTÉE	3,25 %	7 nov. 2023	3 300 000	3 385 622	3 482 395
VENTAS CANADA FINANCE LTD.	2,80 %	12 avr. 2024	3 300 000	3 319 441	3 462 609
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	1,94 %	13 mars 2025	3 300 000	3 300 000	3 441 733
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4,32 %	31 juill. 2025	3 120 000	3 199 371	3 421 284
BANQUE ROYALE DU CANADA	2,09 %	30 juin 2030	3 300 000	3 323 094	3 419 405

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

AUTORITÉ AÉROPORTUAIRE DU GRAND TORONTO	2,73 %	3 avr. 2029	3 000 000	3 235 111	3 319 385
GRANITE REIT HOLDINGS LP	3,06 %	4 juin 2027	3 000 000	3 088 607	3 257 380
RAINBOW HOSPITAL PARTNERSHIP	4,99 %	31 mars 2044	2 571 110	2 624 115	3 176 566
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER RIOCAN	3,72 %	13 déc. 2021	3 000 000	3 065 983	3 083 866
HUSKY ENERGY INC.	3,50 %	7 févr. 2028	3 000 000	2 999 161	3 066 892
HYDRO ONE INC.	1,69 %	16 janv. 2031	3 000 000	2 995 730	3 043 899
BELL CANADA	1,65 %	16 août 2027	3 000 000	2 983 830	3 039 624
MPT FINCO INC	3,46 %	30 nov. 2029	2 750 845	2 750 845	2 943 944
NORTHERN COURIER PIPELINE LP	3,37 %	30 juin 2042	2 663 056	2 663 056	2 872 836
FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER CT	3,53 %	9 juin 2025	2 500 000	2 684 311	2 720 688
ENWAVE ENERGY CORP	3,34 %	15 juin 2050	2 570 000	2 570 000	2 610 785
SUNCOR ÉNERGIE INC.	5,00 %	9 avr. 2030	2 100 000	2 229 136	2 571 537
BROOKFIELD RENEWABLE KWAGIS HOLDING INC.	4,45 %	31 déc. 2053	2 100 000	2 100 000	2 541 006
ALTALINK LP	3,99 %	30 juin 2042	2 021 000	2 097 290	2 522 149
COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA	3,95 %	22 sept. 2045	2 000 000	2 134 849	2 507 456
TELUS CORP.	3,15 %	19 févr. 2030	2 255 000	2 277 428	2 497 388
407 INTERNATIONAL INC.	3,72 %	11 mai 2048	2 012 000	2 012 000	2 464 923
ENBRIDGE GAS INC.	2,37 %	9 août 2029	2 264 000	2 282 367	2 447 833
BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS ULC	4,25 %	15 janv. 2029	2 000 000	2 322 548	2 374 315
FAIR HYDRO TRUST	3,36 %	15 mai 2035	2 030 000	2 030 000	2 359 852
SHAW COMMUNICATIONS INC.	3,30 %	10 déc. 2029	2 100 000	2 135 821	2 320 851
ENBRIDGE INC.	2,44 %	2 juin 2025	2 200 000	2 234 067	2 319 058
BANQUE DE MONTRÉAL	2,89 %	20 juin 2023	2 165 000	2 164 941	2 289 615
ENBRIDGE INC.	2,99 %	3 oct. 2029	2 100 000	2 098 823	2 269 912
BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS ULC	3,38 %	15 janv. 2030	2 000 000	2 200 395	2 251 909
TELUS CORP.	3,30 %	2 mai 2029	2 010 000	1 995 932	2 244 491
ROGERS COMMUNICATION INC.	3,25 %	1 ^{er} mai 2029	2 000 000	2 131 164	2 222 209
BANQUE DE MONTRÉAL	2,37 %	3 févr. 2025	2 100 000	2 066 215	2 220 871
HCN CANADIAN HOLDINGS-1 LP	2,95 %	15 janv. 2027	2 100 000	2 127 069	2 219 720
HYDRO ONE INC.	5,00 %	19 oct. 2046	1 506 000	1 835 796	2 207 758
JOHN DEERE FINANCIAL INC.	2,58 %	16 oct. 2026	2 000 000	2 145 168	2 170 987
CU INC.	3,95 %	23 nov. 2048	1 690 000	1 821 874	2 154 780
IVANHOÉ CAMBRIDGE II INC.	2,30 %	12 déc. 2024	2 000 000	2 091 957	2 110 574
CORDELIO AMALCO GP	4,09 %	30 juin 2034	1 854 241	1 854 241	2 103 893
CORDELIO AMALCO GP	4,09 %	30 sept. 2034	1 841 768	1 841 768	2 084 929
PEMBINA PIPELINE CORP.	4,54 %	3 avr. 2049	1 785 000	1 890 064	2 004 792
TRILLIUM WINDPOWER LP	5,80 %	15 févr. 2033	1 581 786	1 780 757	1 946 709
GRANDLINQ GP	4,77 %	31 mars 2047	1 564 749	1 760 715	1 898 036
BANQUE NATIONALE DU CANADA	1,57 %	18 août 2026	1 850 000	1 849 988	1 889 654
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER CROMBIE	4,80 %	31 janv. 2025	1 650 000	1 818 959	1 857 930

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	1,82 %	1 ^{er} avr. 2026	1 800 000	1 799 127	1 810 462
AUTORITÉ AÉROPORTUAIRE DU GRAND TORONTO	6,45 %	3 déc. 2027	1 275 000	1 650 178	1 689 282
MOBILINX HURONTARIO GP	3,28 %	31 mai 2039	1 554 000	1 554 000	1 655 336
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE DAIMLER CANADA INC.	1,65 %	22 sept. 2025	1 600 000	1 597 892	1 631 361
LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	4,18 %	23 févr. 2046	1 226 000	1 223 855	1 613 005
FINANCIÈRE SUN LIFE INC.	2,58 %	10 mai 2032	1 500 000	1 511 617	1 610 181
FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER INDUSTRIEL DREAM	1,66 %	22 déc. 2025	1 600 000	1 600 000	1 609 117
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER CROMBIE	2,69 %	31 mars 2028	1 500 000	1 500 000	1 555 657
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3,39 %	15 août 2029	1 435 000	1 435 000	1 546 240
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER RIOCAN	2,58 %	12 févr. 2025	1 465 000	1 469 568	1 517 280
BANQUE ROYALE DU CANADA	3,45 %	29 sept. 2026	1 400 000	1 404 811	1 430 864
HUSKY ENERGY INC.	3,55 %	12 mars 2025	1 300 000	1 345 630	1 377 043
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3,12 %	21 févr. 2030	1 300 000	1 300 000	1 366 415
ENBRIDGE GAS INC.	4,88 %	21 juin 2041	1 000 000	1 267 388	1 364 386
COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA	3,00 %	8 févr. 2029	1 205 000	1 257 427	1 360 684
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER H&R	2,91 %	2 juin 2026	1 300 000	1 300 000	1 320 736
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3,13 %	15 mai 2028	1 200 000	1 200 000	1 275 692
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3,60 %	6 mai 2026	1 155 000	1 145 599	1 228 518
FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER CT	0,00 %	6 janv. 2031	1 200 000	1 200 000	1 209 244
ALBERTA POWERLINE LP	4,07 %	1 ^{er} déc. 2053	964 407	987 978	1 181 778
SUNCOR ÉNERGIE INC.	3,10 %	24 mai 2029	1 045 000	1 048 826	1 129 835
BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS ULC	3,63 %	15 janv. 2027	1 000 000	1 109 810	1 125 850
INDUSTRIES TOROMONT LTÉE	3,84 %	27 oct. 2027	1 000 000	1 112 722	1 121 320
GRANITE REIT HOLDINGS LP	2,38 %	18 déc. 2030	1 100 000	1 100 000	1 117 148
ALTAGAS LTD	2,08 %	30 mai 2028	1 100 000	1 100 000	1 116 749
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE IGM INC.	3,44 %	26 janv. 2027	1 000 000	1 095 834	1 110 532
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER CROMBIE	3,68 %	26 août 2026	1 000 000	1 074 797	1 096 473
BELL CANADA	2,90 %	10 sept. 2029	1 000 000	1 027 815	1 085 736
HYDRO ONE INC.	2,16 %	28 févr. 2030	1 000 000	1 052 158	1 063 280
ÉNERGIR INC.	2,10 %	16 avr. 2027	1 000 000	1 050 949	1 062 385
VENTAS CANADA FINANCE LTD.	3,30 %	1 ^{er} févr. 2022	1 000 000	1 015 351	1 025 307
CRÉDIT VW CANADA INC.	1,50 %	23 sept. 2025	1 000 000	998 123	1 011 860
AÉROPORTS DE MONTRÉAL	3,03 %	21 avr. 2050	915 000	915 000	1 009 552
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER RIOCAN	1,97 %	15 juin 2026	1 000 000	1 000 000	1 004 936
SHAW COMMUNICATIONS INC.	2,90 %	9 déc. 2030	900 000	898 506	958 021
PIPELINES ENBRIDGE INC.	3,52 %	22 févr. 2029	830 000	839 374	940 277
NORTHWESTCONNECT GROUP PARTNERSHIP	5,95 %	30 avr. 2041	664 832	780 098	890 968
SINAI HEALTH SYSTEM	3,53 %	9 juin 2056	695 000	695 000	824 573

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

ADMINISTRATION DE L'AÉROPORT INTERNATIONAL DE VANCOUVER	2,80 %	21 sept. 2050	675 000	675 000	715 076
ABC SCHOOLS PARTNERSHIP	4,25 %	31 déc. 2043	609 440	609 440	713 546
NAV CANADA	2,92 %	29 sept. 2051	630 000	630 000	690 846
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER RIOCAN	2,36 %	10 mars 2027	650 000	650 000	662 647
SPY HILL POWER LP	4,14 %	31 mars 2036	485 636	485 637	560 025
SYSCO CANADA INC.	3,65 %	25 avr. 2025	500 000	504 128	546 239
SGTP HIGHWAY BYPASS LP	4,16 %	31 juill. 2049	414 000	414 000	494 704
GRAND RENEWABLE SOLAR LP	3,93 %	31 janv. 2035	440 952	437 869	492 971
BLACKBIRD INFRASTRUCTURE 407 GP	3,76 %	30 juin 2047	402 849	402 849	458 143
KINGSTON SOLAR LP	3,57 %	31 juill. 2035	303 022	296 740	332 390
AÉROPORTS DE MONTRÉAL	6,95 %	16 avr. 2032	222 662	290 428	293 415

1 227 246 422 \$ **1 315 511 819 \$**

Placements à court terme (0,5 %)

BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	7 janv. 2021	8 575 000	8 574 848	8 574 991
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	4 févr. 2021	3 495 000	3 494 718	3 494 849
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	21 janv. 2021	3 275 000	3 274 834	3 274 915
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	14 janv. 2021	2 150 000	2 149 957	2 149 963
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	6 mai 2021	1 180 000	1 179 670	1 179 613
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	18 mars 2021	500 000	499 877	499 942
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	11 févr. 2021	155 000	154 982	154 992
BON DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DU CANADA	0,00 %	4 mars 2021	25 000	24 995	24 998

19 353 881 **19 354 263**

Total des placements

2 119 660 068 \$ **2 263 300 139 \$**

Actions	Nbre d'actions	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
SERVICES DE COMMUNICATION (0,7 %)			
BCE INC.	194 500	11 236 911	10 586 635
QUÉBECOR INC.	200 300	4 734 755	6 561 828
TELUS CORP.	107 600	2 607 798	2 712 596
COGECO COMMUNICATIONS INC.	17 000	1 542 839	1 663 620
COGECO INC.	11 300	959 589	926 374
CORUS ENTERTAINMENT INC.	187 120	986 829	800 874
ROGERS COMMUNICATION INC.	11 100	662 264	657 786
AIMIA INC.	91 900	346 498	379 547
SHAW COMMUNICATIONS INC.	600	13 902	13 404

23 091 385 \$ **24 302 664 \$**

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE (0,4 %)

BRP INC.	53 000	3 221 364	4 456 770
MAGNA INTERNATIONAL INC.	39 500	2 484 657	3 559 345
DOLLARAMA INC.	63 700	3 156 097	3 304 756
MARTINREA INTERNATIONAL INC.	175 100	2 276 636	2 601 986
LINAMAR CORP.	13 000	752 906	876 460
AUTOCANADA INC.	18 400	446 818	434 424
LES VÊTEMENTS DE SPORT GILDAN INC.	11 300	376 625	402 167
EXCO TECHNOLOGIES LTD	5 300	37 257	48 919
MEUBLES LÉON LTÉE	2 000	35 995	41 260
POLLARD BANKNOTE LTD.	1 100	23 537	39 314
A&W REVENUE ROYALTIES INCOME FUND	600	19 782	20 436
ARITZIA INC.	500	11 682	12 895
PIZZA PIZZA ROYALTY CORP.	200	1 861	1 840
ROOTS CORP.	700	1 714	1 701

12 846 931 \$

15 802 273 \$

BIENS DE CONSOMMATION DE BASE (0,5 %)

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.	122 100	4 922 504	5 296 698
EMPIRE CO LTD	121 700	3 515 220	4 233 943
LES ALIMENTS MAPLE LEAF INC.	49 500	1 118 526	1 396 890
GEORGE WESTON LIMITÉE	11 400	1 175 293	1 083 912
LES COMPAGNIES LOBLAW LTÉE	16 900	1 099 562	1 061 489
NORTH WEST CO INC	28 500	807 565	924 540
METRO INC.	11 200	658 056	636 160
JAMIESON WELLNESS INC.	13 900	433 764	502 207
SUNOPTA INC.	30 400	290 476	452 048
CORBY SPIRITUEUX ET VINS LIMITÉE	8 200	148 146	138 580
ALCANNA INC.	14 800	82 938	87 616
ROGERS SUGAR INC.	7 400	40 006	41 514
LASSONDE INDUSTRIES INC	200	49 096	34 606
LES ALIMENTS HIGH LINER INC.	2 500	26 292	27 750
ANDREW PELLER LTD	1 400	13 457	14 672

14 380 901 \$

15 932 625 \$

ÉNERGIE (0,8 %)

ENBRIDGE INC.	223 750	9 519 695	9 108 863
CORPORATION TC ÉNERGIE	81 500	4 798 509	4 217 625
CENOVUS ENERGY INC.	540 535	3 660 159	4 189 146
GIBSON ENERGY INC.	127 400	2 783 600	2 619 344
PAREX RESOURCES INC.	81 000	1 352 254	1 419 120
CORPORATION CAMECO	70 967	944 714	1 209 987
CRESCENT POINT ENERGY CORP.	372 500	854 143	1 106 325

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

WHITECAP RESOURCES INC.	156 000	666 621	758 160
TOURMALINE OIL CORP.	42 400	764 082	727 584
COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE	24 700	560 745	596 752
MEG ENERGY CORP.	107 300	441 641	477 485
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	11 200	304 420	342 608
SEVEN GENERATIONS ENERGY LTD	47 000	187 416	310 670
HUSKY ENERGY INC.	48 400	215 469	304 920
ENERPLUS CORP.	29 000	107 865	115 420
VERMILION ENERGY INC.	17 600	104 572	99 968
PINNACLE RENEWABLE ENERGY INC.	2 400	19 994	21 816
PEYTO EXPLORATION & DEVELOPMENT CORP.	6 200	18 061	18 104
SHAWCOR LTÉE	2 300	8 472	8 096
PRECISION DRILLING CORP.	200	4 954	4 186
STORM RESOURCES LTD	1 500	3 092	3 270
CES ENERGY SOLUTIONS CORP.	2 000	2 499	2 560
TORC OIL & GAS LTD	900	1 950	2 457
SUNCOR ÉNERGIE INC.	100	2 333	2 135
SECURE ENERGY SERVICES INC.	800	2 042	1 968
TOTAL ENERGY SERVICES INC.	400	1 437	1 312
TAMARACK VALLEY ENERGY LTD.	1 000	1 258	1 270
ATHABASCA OIL CORP.	2 000	2 735	340
AFRICA OIL CORP.	90	177	102
		27 334 909 \$	27 671 593 \$
FINANCE (2,7 %)			
BANQUE ROYALE DU CANADA	257 700	25 269 513	26 952 843
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	251 400	16 969 244	18 080 688
BANQUE NATIONALE DU CANADA	105 800	6 763 493	7 579 512
IA SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INC.	118 800	6 743 740	6 555 384
GROUPE TMX LIMITÉE	47 700	4 551 835	6 064 578
BANQUE DE MONTRÉAL	53 000	4 879 880	5 129 340
LA BANQUE DE NOUVELLE-ÉCOSSE	57 500	3 647 886	3 956 000
FINANCIÈRE SUN LIFE INC.	63 700	3 390 556	3 605 420
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC.	54 050	2 528 437	2 844 111
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	24 000	2 585 202	2 609 280
INTACT CORPORATION FINANCIÈRE	15 800	2 206 285	2 381 376
POWER CORPORATION DU CANADA	71 090	2 068 501	2 077 961
GROUPE CANACCORD GENUITY INC.	177 800	1 150 507	1 984 248
BANQUE CANADIENNE DE L'OUEST	59 700	1 842 543	1 708 614
CI FINANCIAL CORP.	101 800	2 007 291	1 606 404
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE IGM INC.	43 500	1 595 536	1 501 185
ONEX CORP.	17 100	1 203 974	1 249 326

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

TRISURA GROUP LTD	8 090	411 672	720 576
FIERA CAPITAL CORP.	40 500	473 216	432 540
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP.	27 600	355 095	369 288
LA SOCIÉTÉ DE GESTION AGF LTÉE	43 900	237 297	266 912
GENWORTH MI CANADA INC.	5 700	288 115	247 437
ATRIUM MORTGAGE INVESTMENT CORP	17 500	237 956	221 375
HOME CAPITAL GROUP INC	4 100	119 864	121 770
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE FIRST NATIONAL	2 100	84 606	87 108
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	100	44 583	43 385
GUARDIAN CAPITAL GROUP LTD	1 397	34 713	37 649
FIRM CAPITAL MORTGAGE INVESTMENT CORP	2 600	32 765	33 098
GOEASY LTD	300	25 631	28 995
TIMBERCREEK FINANCIAL CORP.	1 200	10 458	10 380
GROUP CAPITAL RF INC.	1 500	2 769	2 610
		91 763 163 \$	98 509 393 \$
SOINS DE SANTÉ (0,0 %)			
TRILLIUM THERAPEUTICS INC.	12 000	240 923	224 760
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	8 300	215 121	219 203
CRH MEDICAL CORP.	36 500	163 579	108 770
EXTENDICARE INC.	12 700	82 000	84 328
SIENNA SENIOR LIVING INC.	1 700	23 471	24 038
APHRIA INC.	600	5 557	5 280
MEDICAL FACILITIES CORP.	200	1 450	1 408
		732 101 \$	667 787 \$
INDUSTRIE (1,7 %)			
COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA	118 600	13 889 624	16 596 884
CHEMIN DE FER CANADIEN PACIFIQUE LIMITÉE	29 300	8 681 683	12 936 829
TFI INTERNATIONAL INC	89 000	4 291 473	5 832 170
GROUPE WSP GLOBAL INC.	37 800	3 403 894	4 558 302
INDUSTRIES TOROMONT LTÉE	48 700	3 632 633	4 344 040
WASTE CONNECTIONS INC.	32 900	3 960 892	4 294 108
ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC.	93 100	1 843 748	2 080 785
GROUPE AECON INC.	106 500	1 712 968	1 742 340
STANTEC INC.	31 600	1 228 934	1 304 448
RITCHIE BROS AUCTIONEERS INC.	13 600	1 118 901	1 203 328
QUINCAILLERIE RICHELIEU LTÉE	24 900	879 669	822 696
BOYD GROUP SERVICES INC	2 900	491 087	636 724
MÉTAUX RUSSEL INC.	25 700	525 753	584 161
MULLEN GROUP LTD	52 900	497 725	576 610
THOMSON REUTERS CORP.	3 600	384 651	375 048

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION CANWEL LTÉE	42 500	275 064	325 975
CAE INC.	9 200	275 546	324 484
FINNING INTERNATIONAL INC.	11 600	272 930	313 548
WESTPORT FUEL SYSTEMS INC.	34 800	165 156	235 596
CORPORATION WAJAX	9 700	170 166	165 773
GFL ENVIRONMENTAL INC	3 800	135 778	141 018
CALIAN GROUP LTD	1 500	71 298	99 240
GROUPE IBI INC.	9 800	69 181	80 262
HARDWOODS DISTRIBUTION INC	3 100	65 600	78 492
DEXTERRA GROUP INC.	7 600	41 422	49 324
CERVUS EQUIPMENT CORP.	2 200	21 096	28 072
GDI INTEGRATED FACILITY SERVICES INC.	600	22 760	26 682
HÉROUX-DEVTEK INC.	1 200	17 279	16 920
BLACK DIAMOND GROUP LTD	4 600	15 087	12 512
WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT CORP.	200	3 250	3 118
AG GROWTH INTERNATIONAL INC.	100	3 003	2 981
		48 168 251	59 792 470
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (1,4 %)			
SHOPIFY INC.	13 900	11 906 197	19 978 748
CONSTELLATION SOFTWARE INC.	7 100	7 097 189	11 735 732
CGI INC.	70 500	5 704 680	7 119 795
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC.	66 300	3 394 428	4 936 035
ENGHOUSE SYSTEMS LTD	37 600	2 274 909	2 318 040
ABSOLUTE SOFTWARE CORP.	90 400	1 021 380	1 369 560
CELESTICA INC.	104 800	1 016 960	1 076 296
KINAXIS INC.	5 800	861 564	1 045 972
OPEN TEXT CORP.	17 200	1 001 497	994 848
EVERTZ TECHNOLOGIES LTD	46 300	814 346	612 086
TOPICUSCOM INC	13 204	35 994	63 542
PHOTON CONTROL INC	29 000	46 755	58 580
QUARTERHILL INC.	400	714	1 024
		35 176 613 \$	51 310 258 \$
MATÉRIAUX (1,8 %)			
LABRADOR IRON ORE ROYALTY CORP.	174 900	3 744 202	5 703 489
METHANEX CORP.	79 800	2 503 326	4 667 502
LUNDIN MINING CORP.	391 800	2 527 909	4 427 340
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	193 400	2 323 981	4 419 190
YAMANA GOLD INC.	448 798	2 397 391	3 262 761
CENTERRA GOLD INC.	206 000	2 192 146	3 036 440
RESSOURCES TECK LIMITÉE	116 698	1 482 617	2 695 724
DUNDEE PRECIOUS METALS INC.	262 700	1 330 920	2 403 705

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

SOCIÉTÉ AURIFÈRE BARRICK	78 100	2 564 825	2 264 900
INTERFOR CORP.	92 948	1 501 592	2 209 374
NORBORD INC.	40 000	1 332 031	2 198 400
TERANGA GOLD CORP.	158 900	1 529 910	2 170 574
WHEATON PRECIOUS METALS CORP.	38 100	2 063 900	2 025 396
WEST FRASER TIMBER CO. LTD	24 500	1 604 825	2 003 610
SILVERCORP METALS INC.	223 200	1 925 819	1 899 432
WESDOME GOLD MINES LTD	170 200	959 933	1 807 524
ELDORADO GOLD CORP.	102 000	1 154 841	1 720 740
FRANCO-NEVADA CORP.	10 600	1 839 025	1 691 760
CASCADES INC.	99 100	1 210 660	1 441 905
HUBBAY MINERALS INC.	159 800	887 892	1 423 818
IVANHOE MINES LTD	188 500	944 767	1 293 110
LE GROUPE INTERTAPE POLYMER INC.	51 400	965 784	1 240 796
FIRST MAJESTIC SILVER CORP.	65 500	917 206	1 118 740
NEW GOLD INC.	370 500	540 196	1 037 400
CAPSTONE MINING CORP.	406 000	660 732	966 280
ARGONAUT GOLD INC.	341 319	729 835	935 214
NUTRIEN LTD	14 100	637 977	863 484
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	46 000	531 444	728 180
TOREX GOLD RESOURCES INC.	33 500	543 015	639 515
OCEANAGOLD CORP.	243 690	471 830	599 477
ALAMOS GOLD INC.	47 000	536 820	522 640
CANFOR CORP.	22 200	364 545	510 156
STELLA-JONES INC.	7 500	332 100	347 100
NOVAGOLD RESOURCES INC.	26 600	363 149	327 712
STELCO HOLDINGS INC.	13 500	217 283	306 855
TASEKO MINES LTD	178 903	216 138	296 979
KINROSS GOLD CORP.	31 500	292 664	294 210
MINES AGNICO EAGLE LTÉE	2 200	203 390	197 098
LUNDIN GOLD INC.	17 300	167 782	189 089
PRETIUM RESOURCES INC.	12 200	197 104	177 998
OSISKO MINING INC.	38 200	140 610	141 340
AIRBOSS OF AMERICA CORP	7 300	122 429	115 048
SANDSTORM GOLD LTD	11 100	105 341	101 232
WINPAK LTD	2 200	100 688	94 204
GOLDEN STAR RESOURCES LTD	14 500	85 648	68 295
ROXGOLD INC.	36 800	45 355	59 248
ALTIUS MINERALS CORP.	4 000	35 110	54 760
COPPER MOUNTAIN MINING CORP.	20 300	26 604	36 743
BELO SUN MINING CORP	32 500	27 720	31 525

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

PRODUITS FORESTIERS RÉSOLU INC.	3 600	18 083	29 880
ORLA MINING LTD.	4 100	23 432	28 126
5N PLUS INC	7 600	15 388	22 420
ERO COPPER CORP	1 000	19 755	20 420
GRAN COLOMBIA GOLD CORP.	2 500	16 776	20 150
ACADIAN TIMBER CORP.	1 100	17 229	17 710
IMPERIAL METALS CORP.	2 900	9 912	14 790
MAJOR DRILLING GROUP INTERNATIONAL INC.	1 900	10 775	14 611
PAN AMERICAN SILVER CORP.	300	10 191	13 170
NEO PERFORMANCE MATERIALS INC.	700	8 144	9 646
RICHARDS PACKAGING INCOME FUND	100	6 314	7 612
CCL INDUSTRIES INC.	100	5 921	5 779
GREAT PANTHER MINING LTD.	4 600	5 223	5 014
CANFOR PULP PRODUCTS INC.	600	3 539	4 908
VICTORIA GOLD CORP.	400	4 685	4 876
CHINA GOLD INTERNATIONAL RESOURCES CORP	2 600	3 292	4 732
GOLDMINING INC.	1 500	4 379	4 155
WESTERN FOREST PRODUCTS INC.	2 700	3 452	3 456
INTERNATIONAL TOWER HILL MINES LTD.	1 700	3 533	3 026
MAVERIX METALS INC.	400	2 681	2 804
IAMGOLD CORP.	600	2 758	2 802
SEABRIDGE GOLD INC.	100	2 633	2 678
MARATHON GOLD CORP.	700	2 019	2 023
SILVERCREST METALS INC.	100	1 313	1 419
SABINA GOLD & SILVER CORP.	400	1 207	1 316
KARORA RESOURCES INC.	300	1 191	1 131
FORTUNA SILVER MINES INC.	100	967	1 046
GOLD STANDARD VENTURES CORP.	1 100	1 132	1 001
FIRST MINING GOLD CORP.	1 500	670	600
		47 807 605 \$	67 019 313 \$
IMMOBILIER (0,5 %)			
FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER GRANITE	88 500	5 838 902	6 894 150
KILLAM APARTMENT REIT	152 400	2 642 524	2 607 564
REAL MATTERS INC.	106 600	1 896 409	2 047 786
FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER INDUSTRIEL DREAM	135 716	1 670 118	1 784 665
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	102 524	1 419 821	1 403 554
FIRSTSERVICE CORP.	7 600	1 275 410	1 324 072
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	87 800	976 881	1 198 470
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP INC.	5 200	595 176	589 056
FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER CT	35 400	529 675	554 718

RÉGIME FAMILIAL D'ÉPARGNE-ÉTUDES POUR UN SEUL ÉTUDIANT

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER D'IMMEUBLES RÉSIDENTIELS CANADIENS	7 500	382 430	374 925
ALTUS GROUP LTD	3 900	200 190	191 646
DREAM UNLIMITED CORP.	3 900	81 220	82 875
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER RIOCAN	3 400	57 898	56 950
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3 100	43 484	42 005
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	700	11 981	12 880
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100	2 312	2 308
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	200	2 190	2 132
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100	2 046	2 037
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	100	1 617	1 595
DUNDEE CORP.	1 100	1 547	1 529
		17 631 831 \$	19 174 917 \$
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS (0,4 %)			
CAPITAL POWER CORP.	97 100	2 831 321	3 396 558
ATCO LTD	89 300	4 116 895	3 258 557
TRANSALTA RENEWABLES INC.	87 700	1 235 543	1 908 352
CANADIAN UTILITIES LTD	47 600	1 738 770	1 479 884
HYDRO ONE LTD	46 200	1 337 551	1 323 630
TRANSALTA CORP.	127 700	1 052 268	1 234 859
SUPERIOR PLUS CORP.	66 700	787 600	812 406
FORTIS INC.	12 800	681 229	665 600
POLARIS INFRASTRUCTURE INC.	21 000	262 744	371 910
NORTHLAND POWER INC.	7 000	304 523	319 690
ATLANTIC POWER CORP.	96 000	301 606	256 320
EMERA INC.	2 900	158 944	156 890
		14 808 994 \$	15 184 656 \$
ACTIONS AMÉRICAINES (27,2 %)			
FINB BMO S&P 500 COUVERT EN DOLLARS CANADIENS	13 881 449	571 041 507	749 737 060
FINB BMO S&P 500	4 662 266	179 446 882	244 489 229
		750 488 389	994 226 289
Total des actions		1 084 231 073 \$	1 389 594 238 \$
Moins : coûts de transactions		360 959	
Total des placements		3 203 891 141 \$	3 652 894 377 \$

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