



Rapport de la direction sur le rendement

Plan IDEO+ ÉVOLUTIF

pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 2023

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande en composant le 1 877 410-7333, en nous écrivant au Centre d'affaires Henri IV, 1035, avenue Wilfrid-Pelletier, bureau 500, Québec (QC) G1W 0C5 en visitant notre site internet (kaleido.ca) ou en consultant celui de SEDAR+ (sedarplus.ca). Vous pouvez aussi obtenir, par un des modes susmentionnés, un exemplaire du précédent rapport financier intermédiaire.

La prise de toutes les décisions concernant les questions soumises à un vote relativement aux placements du Plan IDEO+ ÉVOLUTIF a été déléguée à chacun des gestionnaires de portefeuille, tel qu'il est indiqué dans leur mandat de gestion de portefeuille respectif.

Table des matières

Analyse du rendement.....	1
Faits saillants financiers et d'exploitation.....	9
Rendements passés.....	11
Aperçu du portefeuille.....	14

Analyse du rendement

Objectifs et stratégies de placement

Les objectifs de placement fondamentaux du Plan IDEO+ Évolutif (ci-après « le Plan ») sont d'investir, conformément à une stratégie de placement à profil évolutif, les cotisations des souscripteurs et les subventions gouvernementales dans une combinaison diversifiée de placements de manière à générer un rendement à long terme raisonnable et compétitif, tout en assumant un niveau de risque jugé faible à modéré. Le remboursement intégral des cotisations au souscripteur n'est pas garanti. Toutefois, la stratégie de placement à profil évolutif prévoit le rajustement de la répartition de l'actif au fil des ans, de manière à réduire l'exposition au risque au fur et à mesure que le bénéficiaire approche de l'âge d'entreprendre des études postsecondaires admissibles, et ainsi à favoriser la préservation du capital accumulé avec le temps.

Les fonds du Plan sont principalement investis dans des titres à revenu variable (actions, FNB et parts d'OPC), ainsi que dans des titres à revenu fixe (titres d'État, titres d'emprunt émis par une société et titres de marché monétaire). La politique de placement à profil évolutif comporte un risque de placement faible à modéré selon l'âge du bénéficiaire, puisqu'elle prévoit une proportion importante de titres à revenu variable, laquelle décroît graduellement plus le bénéficiaire avance en âge. Cette proportion de titres à revenu variable diminue ainsi avec le temps, de manière à être surpassée, en fin de parcours, par la proportion investie en titres à revenu fixe, moins volatiles.

Les répartitions cibles pour chaque groupe d'âge sont les suivantes :

Âge du bénéficiaire	Espèces et quasi-espèces	Titres à revenu fixe	Titres à revenu variable	Proportion maximale en titres à revenu variable
0	5%	10%	85%	90%
1	5%	10%	85%	90%
2	5%	11%	84%	89%
3	5%	12%	83%	88%
4	5%	14%	81%	86%
5	5%	16%	79%	84%
6	5%	18%	77%	82%
7	5%	21%	74%	79%
8	5%	24%	71%	76%
9	5%	27%	68%	73%
10	5%	29%	66%	71%
11	5%	32%	63%	68%
12	5%	35%	60%	65%
13	5%	38%	57%	62%
14	5%	41%	54%	59%
15	5%	47%	48%	53%
16	5%	53%	42%	47%
17	5%	60%	35%	40%
18 et plus	25%	58%	17%	22%

Kaleido Croissance inc. (ci-après «Kaleido Croissance»), à titre de gestionnaire de fonds d'investissement, veille à mandater les gestionnaires de portefeuille et à s'assurer du respect des politiques de placement dans l'intérêt des souscripteurs et des bénéficiaires.

Le comité de placement a, pour sa part, la responsabilité de veiller à l'élaboration des politiques de placement et des mandats des gestionnaires de portefeuille en collaboration avec Kaleido Croissance et de recommander l'approbation des politiques de placement au conseil d'administration de Kaleido Croissance.

La gestion des actifs est confiée aux gestionnaires de portefeuille en fonction de leur champ d'expertise. Par conséquent, la gestion des titres à revenu fixe et des titres à revenu variable est confiée à Placements Montrusco Bolton inc.

L'objectif général du Plan consiste, étant donné l'horizon de placement d'un REEE, à obtenir à long terme un taux de rendement maximal tout en maintenant un degré de risque jugé adéquat. De plus, les placements doivent en tout temps être conformes à la législation applicable et aux politiques de placement de la Fondation Kaleido (ci-après «la Fondation»).

En 2023, les indices de référence pour évaluer la performance des gestionnaires de portefeuille étaient les suivants :

Catégories d'actifs

Titres à revenu fixe

Actifs	Indice de référence
Espèces et quasi-espèces	Indice des bons du Trésor (91 jours) ¹
Titres d'État (provinciaux, fédéraux et municipaux)	Indice obligataire provincial à moyen terme FTSE TMX Canada
Titres d'emprunt émis par une société	Indice obligataire de sociétés à court terme FTSE TMX Canada

¹ L'indice des bons du Trésor (91 jours) est utilisé lorsque des investissements en marché monétaire sont faits. Sinon, le rendement de l'indice est adossé au rendement du compte à intérêt élevé.

Titres à revenu variable

Actifs	Indice de référence
Espèces et quasi-espèces	Indice des bons du Trésor (91 jours) ¹
Actions canadiennes	Indice composé S&P/TSX
Actions étrangères (pays développés) à grande capitalisation	Indice MSCI Monde (CAD)
Actions étrangères (pays développés) à petite capitalisation	Indice MSCI Monde petites entreprises (CAD)
Actions de pays émergents	Indice MSCI Marchés émergents (CAD)
Immobilier mondial	Indice des marchés développés FTSE EPRA/NAREIT (CAD)
Infrastructure mondiale	Indice S&P Global Infrastructure (CAD)

¹ L'indice des bons du Trésor (91 jours) est utilisé lorsque des investissements en marché monétaire sont faits. Sinon, le rendement de l'indice est adossé au rendement du compte à intérêt élevé.

Risque

Le cours des titres détenus par le Plan peut fluctuer et influencer sur la valeur des placements et, ce faisant, sur le montant des PAE que peuvent recevoir les bénéficiaires. Au cours de l'exercice, la stratégie de placement du Plan demeure axée sur le long terme et est destinée aux investisseurs qui souhaitent financer des études postsecondaires et, généralement, aux investisseurs qui ont une tolérance au risque faible à modérée. Les facteurs de risque sont présentés dans le prospectus du Plan.

Résultats d'exploitation en 2023

Par sa nature, le REEE est un véhicule de placement à long terme. Toute analyse des résultats de placement d'un REEE doit, par conséquent, être réalisée dans cette perspective. Pour l'année 2023, le portefeuille du Plan a généré globalement un rendement brut à la valeur marchande de 8,99 %. Le rendement net totalise 6,57 % après déduction des honoraires d'administration et de gestion totaux de 2,42 %. Ces frais incluent les taxes (TPS et TVQ) sur les intrants à l'égard des biens et services acquis pour effectuer la fourniture de services financiers.

En 2023, le taux des honoraires d'administration a été établi à 1,65 % plus taxes annuellement.

Le tableau qui suit présente le rendement brut, l'indice de référence et la valeur ajoutée de chacune des politiques de placement au 31 décembre 2023 :

Catégorie d'actifs	Rendement brut	Indice de référence	Valeur ajoutée
Titres à revenu fixe garantis par un gouvernement ou une municipalité et obligations corporatives	6,38 %	6,28 %	0,10 %
Titres de marché monétaire garantis par un gouvernement canadien ou trésorerie ou équivalents de trésorerie	5,24 %	5,24 %	0,00 %
Actions canadiennes et mondiales	14,20 %	15,02 %	-0,82 %

L'actif du Plan IDEO+ Évolutif

Dans les 60 jours suivant la signature du contrat, vos cotisations et vos subventions gouvernementales sont investies en espèces et quasi-espèces. Au terme de ces 60 premiers jours, les revenus ainsi générés sur les cotisations et subventions, déduction faite des frais applicables, seront attribués au compte.

La répartition cible dans chaque groupe d'âge de bénéficiaires du profil évolutif changera au fil du temps, et les revenus portés aux comptes seront attribués en fonction des profils respectifs. Une cible pondérée pour les catégories d'actifs comprenant les titres à revenu fixe, les titres à revenu variable et les espèces et quasi-espèces sera déterminée mensuellement en pondérant les sommes investies dans les différents groupes d'âge avec les cibles établies pour ces mêmes tranches d'âge.

Un gestionnaire de portefeuille est responsable de ces investissements selon des stratégies de placement distinctes, comme indiqué dans le tableau ci-après :

Gestionnaire de portefeuille	Catégorie d'actifs	Stratégies de placement
Placements Montrusco Bolton inc.	Titres à revenu fixe garantis par un gouvernement ou une municipalité et obligations corporatives	Stratégie obligataire
Placements Montrusco Bolton inc.	Titres à revenu variable	Actions canadiennes Actions de marchés émergents Actions mondiales (petite et grande capitalisation) Immobilier mondial Infrastructure mondiale

Commentaires économiques

Contexte économique au Canada

La Banque du Canada, à l'instar des autres banques centrales dans le monde, a poursuivi en 2023 sa politique monétaire restrictive, avec comme principal objectif de ramener le taux d'inflation à un niveau plus près de la fourchette cible de 1 à 3 % sur une base annuelle.

À la suite des nombreuses hausses du taux directeur qui ont marqué l'année 2022, la Banque du Canada a poursuivi sur sa lancée en 2023, quoique de façon plus modérée. De fait, elle a procédé à trois hausses additionnelles de 0,25 %, la dernière remontant au 12 juillet 2023, faisant ainsi passer son taux directeur à 5 %.

Signe que la politique monétaire de la Banque du Canada donne les résultats escomptés, l'inflation a poursuivi son recul en 2023. L'indice des prix à la consommation (IPC), qui était à 5,9 % au début 2023, a reculé à 3,1 % à la fin de l'année. Rappelons que l'IPC avait atteint un sommet de 8,1 % au mois de juin 2022.

Face aux défis de l'inflation et des hausses de taux, l'économie canadienne s'est contractée en 2023, mais elle continue de faire preuve d'une certaine résilience, notamment en raison de la vigueur du marché de l'emploi et d'une forte croissance démographique. Après avoir crû de 3,8 % en 2022 et de 2,6 % au premier trimestre de 2023, l'économie canadienne s'est légèrement contractée au deuxième et troisième trimestre. Si bien qu'au moment d'écrire ces lignes, les estimations préliminaires pour le PIB du Canada étaient chiffrées à 1,10 % pour l'ensemble de 2023, un recul notable en comparaison de l'augmentation de 3,8 % enregistrée en 2022. En novembre 2023, le taux de chômage se situait à 5,8 % au Canada, ce qui représente une légère hausse comparativement au 5 % enregistré en décembre 2022.

Contexte économique mondial

Aux États-Unis, la Réserve fédérale (la Fed), responsable de la politique monétaire américaine, a procédé à un total de quatre hausses du taux directeur, toujours dans le but de ralentir l'inflation et de refroidir un marché de l'emploi qui s'échauffe avec un taux de chômage demeurant très bas, soit à 3,7 %. Par conséquent, la Fed a procédé à une augmentation totale du taux de 100 points de base en 2023, amenant ses taux dans une fourchette de 5,25 % à 5,50 %.

Le resserrement des conditions monétaires commence d'ailleurs à porter ses fruits, le taux d'inflation étant passé de 6,4 % au début 2023 à 3,1% en novembre 2023.

En Chine, les diverses politiques et interventions de relance du gouvernement ont su réanimer une demande intérieure qui était affaiblie, notamment par le secteur immobilier en difficulté. L'économie chinoise a ainsi rebondi en 2023, son PIB enregistrant une croissance de 5 %, une hausse marquée par rapport au taux de croissance de 3 % enregistré en 2022.

En Europe, la zone euro est en voie de réaliser un atterrissage en douceur de son économie avec une estimation de croissance de 1,3 % pour 2023, en baisse par rapport au rythme de croissance de 2,7 % de l'année dernière. La Banque centrale européenne a augmenté son taux directeur à six reprises en 2023, le faisant passer de 2,5 % à 4,5 % depuis décembre 2022.

Finalement, la dernière année a été marquée par une flambée des prix de plusieurs denrées et matières premières, notamment l'or, le café, le cacao et le jus d'orange. Aux récoltes en baisse en raison de la guerre en Ukraine s'ajoutent aussi comme facteur les bouleversements climatiques. Le pétrole a moins bien fait, en baisse d'environ 10 % sur l'année, les surplus de production poussant à la baisse le prix du baril de pétrole.

Marché obligataire

L'année 2023 a débuté avec optimisme, le marché obligataire anticipant de possibles baisses de taux des banques centrales en raison de la réduction de l'inflation. Toutefois, les ardeurs du marché ont été refroidies par une inflation qui, bien qu'en baisse, s'est montrée persistante au premier semestre, ce qui a finalement eu l'effet de faire remonter les taux obligataires et de faire fléchir les cours obligataires. Fort heureusement, le dernier trimestre a vu les obligations enregistrer de fortes hausses grâce à des nouvelles économiques encourageantes sur le front de la lutte à l'inflation.

Pour finir, le marché obligataire a enregistré des gains de 6,6 % en 2023, tel qu'il a été mesuré par l'indice obligataire FTSE Univers, contrastant positivement avec la baisse importante de 11,6 % qu'avait connu le même indice en 2022.

La courbe des taux a passé la majeure partie de l'année en mode inversé, c'est-à-dire que les taux de rendement obligataires des échéances plus courtes affichaient un niveau plus élevé que ceux des échéances plus longues.

Marché Obligataire 2023

Performance de l'indice obligataire canadien			Taux de rendement canadien			Taux des banques centrales au 31 déc.		
	2023	2022		Déc. 2023	Déc. 2022		2023	2022
Univers	6,69%	-11,69%	Univers	3,94%	4,25%	Canada	5,00%	4,25%
Fédéral	5,00%	-9,34%	Court terme	4,09%	4,40%	États-Unis	5,50%	4,50%
Provincial	7,31%	-15,05%	Moyen terme	3,61%	3,96%			
Sociétés	8,37%	-9,87%	Sociétés à haut rendement	7,07%	7,34%			

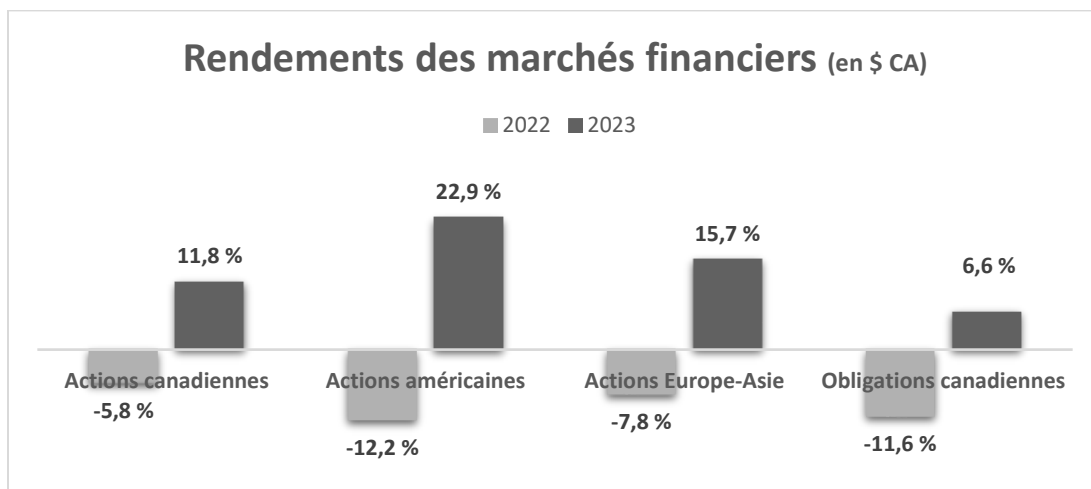
Marché boursier

À la suite des baisses importantes des principaux indices en 2022, les marchés boursiers mondiaux ont rebondi à la hausse en 2023, propulsés notamment par les titres technologiques et la possibilité de voir une réduction des taux d'intérêt se concrétiser au début 2024. Après un 1^{er} semestre positif, les marchés se sont repliés pendant la majorité du semestre suivant, avant de reprendre une trajectoire à la hausse à partir de novembre et de terminer l'année en force.

Au Canada, l'indice composé S&P/TSX, qui représente le marché canadien, a enregistré une hausse de 11 % sur l'ensemble de l'année, contrastant favorablement avec le recul de 5,8 % de 2022. Les sous-secteurs de l'indice qui ont le mieux fait sont les technologies de l'information (+69,2 %), la santé (+18,3 %) et la finance (+13,9 %). À l'inverse, les sous-secteurs qui ont le moins bien performé sont ceux des services de communication (-3,9 %) et des matériaux (-1,3 %).

Aux États-Unis, l'indice S&P 500 a grimpé de 24 % en 2023, tout près de son sommet historique, propulsé par les secteurs technologiques, particulièrement ceux liés à l'émergence de l'intelligence artificielle. Le NASDAQ s'est envolé de plus de 43 %, dopé par les « 7 magnifiques », les géants technologiques tels Microsoft, Alphabet, Apple et Nvidia.

Ailleurs dans le monde, les investisseurs ont aussi bien fait : L'indice composé des actions mondiales, le MSCI World, a affiché un rendement positif de 21 % sur l'année. L'indice MSCI EAEO représentant la zone Europe-Asie a grimpé de 15,7 %, tandis que l'indice représentant les marchés émergents a progressé de 7,3 %. Enfin, au Japon, l'indice Nikkei de la Bourse de Tokyo a connu un rebond de 28 % en 2023, sa meilleure performance annuelle depuis dix ans.



Kaleido. S&P/TSX, S&P 500 en \$ CA, MSCI EAEO en \$ CA, FTSE Univers

Événements récents

Au cours de l'année 2023, il n'y a eu aucun changement pour le Plan.

Opérations entre parties liées

Kaleido Croissance, filiale en propriété exclusive de la Fondation, agit comme placeur des produits promus par la Fondation et à titre de gestionnaire du fonds d'investissement. Elle est autorisée, avec l'aide de son comité de placement, à définir les politiques et les stratégies de placement du Plan, ce qui correspond à la définition, aux fins comptables, de parties liées. Les opérations conclues avec Kaleido Croissance au cours de l'exercice correspondent aux honoraires d'administration que le Plan lui verse pour ses services à titre de gestionnaire de fonds d'investissement et qu'il verse à Fondation Kaleido à titre de promoteur du Plan.

L'actif du Plan est placé et géré, conformément aux politiques de placement adoptées par le conseil d'administration de Kaleido Croissance, par un gestionnaire de portefeuille qui a la responsabilité de le faire fructifier. Les honoraires annuels des gestionnaires de portefeuille représentent un

pourcentage dégressif calculé sur la valeur des actifs totaux sous gestion. Ces frais de gestion s'élèvent à 0,20 % des actifs sous gestion pour l'année 2023.

Trust Eterna inc. agit comme fiduciaire et, à ce titre, assume la garde et la conservation des biens du Plan. Il prend la relève et agit en lieu et place de Kaleido Croissance inc. et de la Fondation, dont il s'acquitte des responsabilités avec les adaptations nécessaires si l'un ou l'autre refuse ou se trouve dans l'incapacité d'agir. Pour ces services, le Plan lui verse des honoraires fixes annuels déterminés par contrat. Aucun dirigeant ou administrateur de Kaleido Croissance et de la Fondation ne possède d'intérêts dans cette société.

Faits saillants financiers et d'exploitation

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Plan et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers :

Plan IDEO+ Évolutif		
(En milliers de \$)	31 déc. 2023	31 déc. 2022 (Période de 333 jours)
État de la situation financière		
Actif total	13 121 \$	4 251 \$
Actif net	13 076 \$	3 891 \$
Variation de l'actif net (%)	236,06 %	s/o
État du résultat net et du résultat global		
Revenus nets de placements	28 \$	6 \$
Gains réalisés et non réalisés sur les placements	501 \$	-3 \$
Revenu net attribuable aux contrats	529 \$	3 \$
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats		
Revenus nets/épargne	429 \$	s/o
Revenu net/incitatif	102 \$	4 \$
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) nette reçue	1 598 \$	731 \$
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) net reçu	678 \$	294 \$
Autres		
Nombre total de contrats dans le plan	8 096	2 953
Variation du nombre total de contrats	174,16 %	s/o

Frais d'administration

Le Plan verse des honoraires d'administration annuels au promoteur du Plan, Fondation Kaleido, ainsi qu'au placeur et gestionnaire du fonds d'investissement, Kaleido Croissance. Cette dernière dirige l'activité, les opérations et les affaires du Plan. De plus, Kaleido Croissance est responsable de définir les politiques et les stratégies de placement du Plan, avec l'aide de son comité de placement.

Au 31 décembre 2023, les honoraires d'administration annuels s'élevaient à 132 263 \$, et ils représentaient 1,9 % (incluant les taxes applicables) des actifs sous gestion du Plan.

Frais du fiduciaire et du dépositaire

Le Plan verse des honoraires annuels au fiduciaire, Trust Eterna inc. Les honoraires versés à ce fiduciaire en 2023 s'élèvent à 145 \$ et représentent 0,0002 % des actifs sous gestion du Plan. En tant que dépositaire, CIBC Mellon reçoit en dépôt l'épargne et tous les autres montants auxquels les souscripteurs ont droit. Le dépositaire agit comme gardien des valeurs et des autres formes de placements dans lesquelles ces montants sont investis ainsi que comme agent des registres du Plan. Des honoraires de 16 579 \$ ont été versés au gardien des valeurs en 2023, ce qui représente 0,23 % des actifs sous gestion du Plan.

Frais du comité d'examen indépendant

En 2023, le Plan a versé des honoraires aux membres du comité d'examen indépendant pour un montant de 178 \$, ce qui représente 0,002 % des actifs sous gestion du Plan.

Frais de gestion de portefeuille

Placements Montrusco Bolton inc. a agi comme gestionnaire des portefeuilles de titres à revenu fixe et à revenu variable. En 2023, les honoraires versés à ce gestionnaire ont totalisé 14 358 \$, soit 0,20 % des actifs sous gestion du Plan.

Frais de courtage

Les frais de courtage payés aux courtiers représentent une commission calculée en pourcentage du montant de l'achat ou de la vente d'un titre en actions. Ce pourcentage est déterminé par le courtier et il s'élève globalement à 0,04 % des actifs sous gestion du Plan en 2023, ce qui représente 4 079 \$.

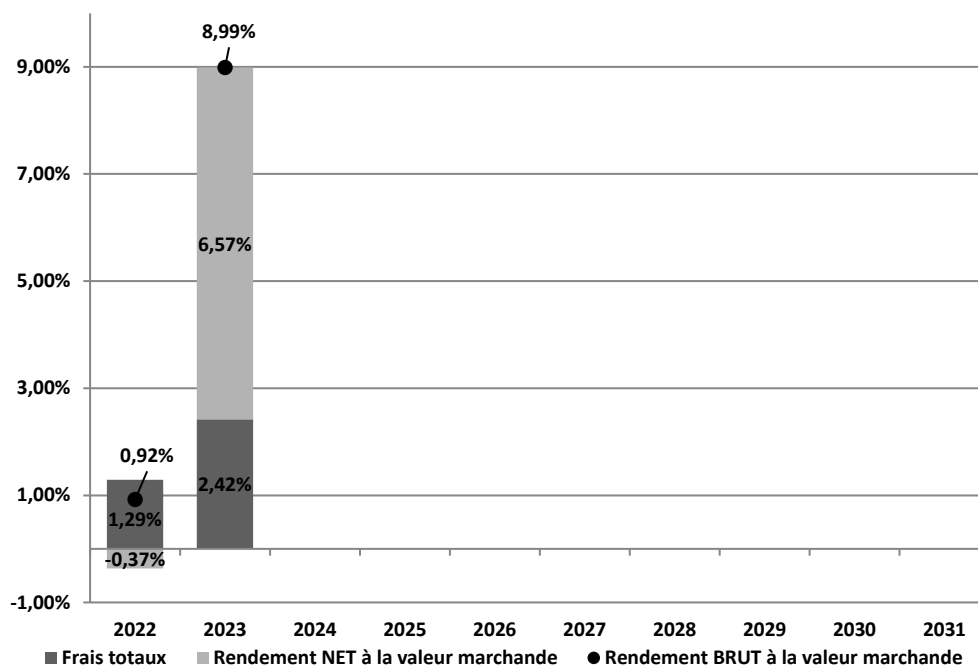
Frais de taxes américaines

Depuis 2020, la Fondation Kaleido transige sur les bourses américaines. Lors de la vente d'actions américaines, le *Internal Revenue Service* des États-Unis charge une taxe sur le revenu. En 2023, ces frais représentaient 2 076 \$, soit 0,03 % des actifs sous gestion du Plan.

Rendements passés

Rendements annuels

Le graphique à bandes ci-dessous présente les rendements annuels de l'ensemble des actifs sous gestion du Plan pour les deux dernières années, soit 2022 et 2023. À noter que ce plan est devenu disponible à partir du 1^{er} mai 2022. Il indique, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.



La nouvelle gamme de plans IDEO+ est devenue disponible le 1^{er} mai 2022.

Notes sur les rendements

Le calcul du rendement du Plan est basé sur la valeur marchande des titres et sur les flux de trésorerie pondérés dans le temps au cours de l'exercice. Le rendement présume que la totalité des revenus, des intérêts gagnés et des gains en capital est réinvestie dans le Plan. Les frais totaux engagés par le Plan sont présentés et sont composés des honoraires d'administration et de gestion, qui comprennent les honoraires des gestionnaires de portefeuille, les honoraires du dépositaire, du fiduciaire et du comité d'examen indépendant ainsi que toutes autres charges payées par le Plan incluant les taxes. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat et de placement, ni des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Les rendements passés des fonds d'investissement ne sont pas nécessairement indicatifs des rendements futurs.

Rendements composés annuels

	Rendement au 31 décembre 2023 sur une période de			
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Rendement brut à la valeur marchande	8,99 %	s/o	s/o	5,89 %
Indices de référence ¹	9,96 %	s/o	s/o	6,81 %
Frais totaux	2,42 %	s/o	s/o	2,23 %
Rendement net à la valeur marchande	6,57 %	s/o	s/o	3,66 %

¹À noter que les indices de référence excluent les frais de gestion encourus par un investisseur ainsi que les honoraires d'administration reliés à un plan de bourses d'études.

Les indices de référence généraux pertinents utilisés à titre de comparaison sont les mêmes que ceux énumérés à la section « Objectifs et stratégies de placement » et sont décrits brièvement ci-dessous. Ils tiennent compte de l'application des politiques de placement actuelles et des politiques de placement appliquées au cours des années antérieures. Une comparaison des rendements des différents fonds du Plan par rapport aux indices de référence est présentée à la section « Résultats d'exploitation en 2023 ».

Au 31 décembre 2023, l'indice de référence pondéré du Plan était composé de la manière suivante, en fonction de la valeur des différents fonds et de leurs politiques de placement respectives, telles qu'elles ont été précédemment décrites à la rubrique « Objectifs et stratégies de placement » :

- Indice obligataire provincial à moyen terme FTSE TMX Canada (15,65 %);
- Indice obligataire de sociétés à court terme FTSE TMX Canada (15,65 %);
- Indice S&P/TSX CAD (9,94 %);
- Indice MSCI Monde (27,16 %);
- Indice MSCI Monde petites entreprises (5,85 %);
- Indice MSCI Marchés émergents (7,82 %);
- Indice des marchés développés FTSE EPRA/NAREIT (2,71 %);
- Indice S&P Global Infrastructure (USD) (2,62 %);
- Indice des bons du Trésor (91 jours)¹ (12,59 %).

¹L'indice des bons du Trésor (91 jours) est utilisé lorsque des investissements en marché monétaire sont faits. Sinon, le rendement de l'indice est adossé au rendement du compte à intérêt élevé.

Les indices obligataires FTSE TMX Canada utilisés pour le Plan mesurent la performance des titres à revenu fixe canadiens sous plusieurs segments d'émetteurs (obligations provinciales ou de sociétés) ainsi qu'à diverses échéances (court ou moyen terme). Les indices provinciaux couvrent les obligations émises par les provinces canadiennes ainsi que par les différentes municipalités canadiennes. Ces titres sont garantis par les provinces. Les indices de sociétés couvrent l'univers canadien des émetteurs corporatifs possédant une cote de crédit égale ou supérieure à BBB.

L'indice composé S&P/TSX est le principal indice boursier du Canada. Il couvre environ 95 % du marché des actions canadiennes et constitue le principal indicateur des sociétés canadiennes cotées à la Bourse de Toronto.

L'indice MSCI Monde est un indice boursier qui regroupe 1 600 actifs d'entreprises cotées en bourse de 23 pays développés différents. C'est un indice boursier fréquemment utilisé pour la comparaison des performances d'un portefeuille d'actions mondiales.

L'indice MSCI Monde petites entreprises représente les sociétés à petite capitalisation de 23 pays développés différents. Il regroupe plus de 4 000 entreprises qui représentent environ 14 % des marchés boursiers de ces pays, ce qui en fait un excellent point de comparaison pour le portefeuille d'actions mondiales à petite capitalisation de Placements Montrusco Bolton inc.

L'indice MSCI Marchés émergents est un indice qui suit les actions de 24 pays émergents sur le plan international. Avec ses plus de 1 300 titres différents, cet indice couvre près de 85 % de la capitalisation boursière ajustée de ces pays.

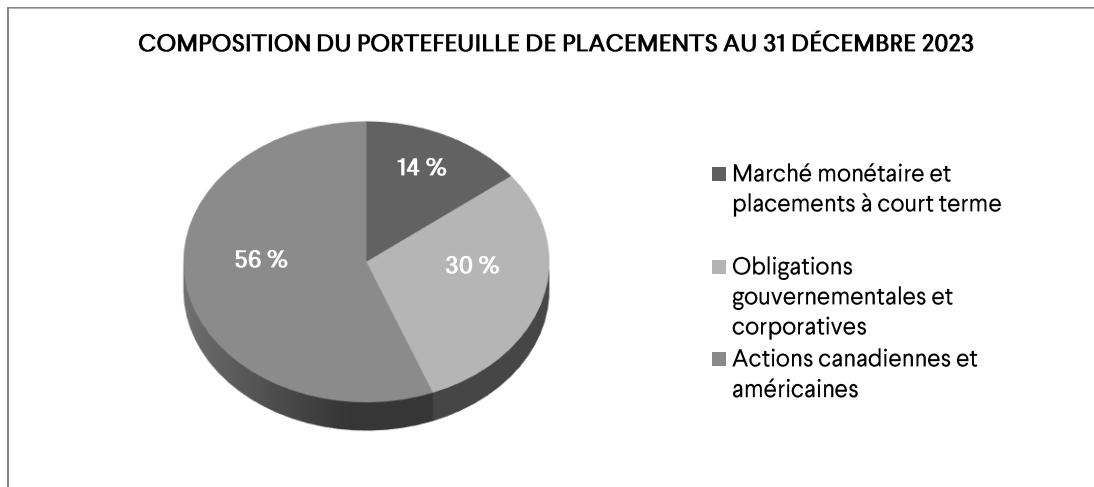
L'indice des marchés développés FTSE EPRA/NAREIT est utilisé pour représenter les tendances générales des pays développés en immobilier. Cet indice est souvent utilisé pour comparer la performance des fonds investis dans l'immobilier.

L'indice S&P Global Infrastructure a été conçu pour suivre 75 compagnies internationales dans le domaine de l'infrastructure. Plus précisément, les entreprises sont issues des secteurs de l'énergie, du transport et des services publics.

Aperçu du portefeuille

Ventilation du portefeuille en sous-groupes

Le portefeuille de placements du Plan est composé de trois groupes distincts qui sont illustrés dans le diagramme ci-dessous. Celui-ci indique également le pourcentage de la valeur globale du portefeuille investi dans chacun de ces groupes.



Le saviez-vous?

Un REEE, par sa nature, est un véhicule de placement à long terme. Il faut donc juger des performances du Plan sur un horizon d'environ dix ans.

Principaux titres du portefeuille du Plan IDEO+ Évolutif

Le tableau ci-dessous présente les principaux titres du portefeuille au 31 décembre 2023. Il est à noter que ces derniers sont tous en position acheteur. En effet, notre politique de placement stipule que les achats sur marge et les ventes à découvert ne sont pas permis.

Il faut aussi savoir que les gestionnaires de portefeuille avaient la permission d'investir dans des titres indiciaires, tels que des fonds négociés en bourse (FNB), le temps d'accumuler suffisamment d'actifs par stratégie. Cette stratégie temporaire a été utilisée afin de faciliter la diversification du portefeuille en début de vie des plans IDEO+.

Il est également à noter que l'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le fonds. Il vous est donc conseillé de consulter nos états financiers intermédiaires.

Titres	Échéance	Taux (%)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif du portefeuille
Titres à revenu fixe				
PROV DE L'ONTARIO	2 févr. 2032	4,050	164 223	1,59 %
BANQUE TORONTO DOMINION	26 janv. 2032	3,060	137 575	1,33 %
PROV DE L'ONTARIO	2 juin 2033	3,650	128 824	1,25 %
BELL CANADA	29 mai 2028	2,200	114 794	1,11 %
BANQUE NATIONALE DE CANADA	3 nov. 2025	5,296	111 038	1,08 %
IVANHOE CAMBRIDGE II INC	12 déc. 2024	2,296	107 204	1,04 %
FEDERATION DES CAISSES	10 sept. 2026	1,587	93 242	0,90 %
BANQUE ROYALE DE CANADA	3 nov. 2031	2,140	92 764	0,90 %
Actions				
ISHARE ESG MSCI EMERGING			919 928	8,91 %
ISHARES ESG MSCI EAFE			915 610	8,87 %
ISHARES ESG SCREEN SP SMALL			418 811	4,06 %
ISHARES GLOBAL REIT ETF			323 110	3,13 %
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTUR			312 992	3,03 %
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP			252 536	2,45 %
MICROSOFT CORP.			203 793	1,97 %
APPLE INC			126 427	1,23 %
AMAZON.COM INC			117 604	1,14 %
WASTE CONNECTIONS INC			113 963	1,10 %
BANQUE ROYALE DU CANADA			112 024	1,09 %
ALPHABET INC			107 017	1,04 %
MASTERCARD INC			103 481	1,00 %
NVIDIA CORP			95 991	0,93 %
ISHARES ESG MSCI CDA INDEX ETF			93 106	0,90 %
ADOBE INC			92 828	0,90 %
AMGEN INC			92 667	0,90 %
25 principales positions acheteur en pourcentage de la valeur totale des placements			5 351 553	51,86 %

Kaleido Croissance inc.

Placeur et gestionnaire des plans de bourses d'études
promus par la Fondation Kaleido

**1035, avenue Wilfrid-Pelletier, bureau 500
Québec QC G1W 0C5**

**Téléphone : 1 877 410-7333
Télécopieur : 418 651-8030
Courriel : info@kaleido.ca**

