


The logo for KALEIDO, featuring the word in a bold, blue, sans-serif font.

# Rapport de la direction sur le rendement

## Plan IDEO+ RESPONSABLE

pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 2023

A decorative graphic consisting of two large, stylized, blue mountain-like shapes with rounded peaks, set against a light orange background. The shapes are positioned on the right side of the page, with the larger one on the right and a smaller one on the left.

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](http://kaleido.ca)) ou en consultant celui de SEDAR+ ([sedarplus.ca](http://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+ RESPONSABLE 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.....                       | 13 |

# Analyse du rendement

---

## Objectifs et stratégies de placement

Les objectifs de placement fondamentaux du Plan IDEO+ Responsable (ci-après « le Plan ») sont d'investir, conformément à une stratégie de placement à profil évolutif, les actifs de manière à générer des retombées positives sur deux thèmes liés au développement durable, soit : (i) les changements climatiques et (ii) le bien-être et l'éducation des enfants. Le Plan vise l'investissement dans des titres ayant un fort alignement positif envers ces objectifs de placement fondamentaux. Les objectifs de développement durable (ODD), définis par les Nations Unies en 2015, servent de référence pour évaluer les retombées positives sur le bien-être des enfants, l'éducation et la lutte contre les changements climatiques. Les ODD représentent un ensemble d'objectifs mondiaux visant à créer d'ici 2030 un avenir plus équitable, durable et prospère sur les plans économique, social et environnemental. Dans le but de promouvoir une économie à empreinte carbone réduite, Kaleido Croissance inc. (ci-après « Kaleido Croissance ») a fixé comme objectif de détenir au moins 10 % d'obligations vertes au sein des portefeuilles du Plan. Par ailleurs, le Plan vise une transition énergétique en ciblant une intensité carbone inférieure de 40 % par rapport à celle de son indice de référence.

Le Plan vise également à investir 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.

Dans les dernières années de l'horizon de placement, lorsque le moment de demander un paiement d'aide aux études (PAE) approchera, les actifs seront répartis de plus en plus prudemment, et la majorité des actifs se composera alors de titres à revenu fixe, d'espèces et de quasi-espèces.

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, 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 titres à revenu variable est confiée à Corporation Fiera Capital, tandis que la gestion des titres à revenu fixe est confiée à AlphaFixe Capital inc. et à Corporation Fiera Capital.

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) <sup>1</sup>            |
| 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 |

<sup>1</sup> 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) <sup>1</sup> |
| Actions canadiennes  | Indice composé S&P/TSX                            |
| Actions étrangères (pays développés) à grande capitalisation | Indice MSCI Monde (CAD)                           |

<sup>1</sup> 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 9,19 %. Le rendement net totalise 6,68 % après déduction des honoraires d'administration et de gestion totaux de 2,51 %. 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           | 6,49 %         | 6,59 %              | -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  | 15,66 %        | 18,79 %             | -3,12 %        |

### Investissement durable

Le tableau ci-dessous affiche les résultats, les objectifs et les écarts par rapport aux objectifs pour l'investissement durable au 31 décembre 2023.

|  | Résultat | Cible  | Écart par rapport à la cible |
|--|----------|--------|------------------------------|
| Pourcentage d'obligations vertes                                       | 58,4 %   | 10,0 % | 48,4 %                       |
| Pourcentage d'obligations durables                                     | 8,6 %    | s/o    | s/o                          |
| Réduction de l'intensité carbone par rapport à son indice de référence | 56,0 %   | 40,0 % | 16,0 %                       |

Le tableau qui suit présente les résultats du Plan en lien avec les objectifs de développement durable (ODD). Les ODD sont un ensemble de 17 objectifs mondiaux établis par les Nations Unies en 2015. L'objectif ultime des ODD est de créer un avenir plus équitable, durable et prospère à l'échelle mondiale d'ici 2030, tout en tenant compte des dimensions économiques, sociales et environnementales. Le Plan a ciblé les objectifs 1 (Pas de pauvreté), 3 (Bonne santé et bien-être), 4 (Éducation de qualité), 10 (Inégalité réduites) et 13 (Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques) afin d'évaluer les retombées positives sur le bien-être des enfants, l'éducation et la lutte contre les changements climatiques.

Pourcentage des actifs en lien avec les objectifs de développement durable (ODD) au 31 décembre 2023\*

| Objectifs de développement durable                                   | % des actifs |
|--|--------------|
| Pas de pauvreté (1)  | 5,77         |
| Bonne santé et bien-être (3)   | 20,73        |
| Éducation de qualité (4)   | 4,23         |
| Inégalités réduites (10)   | 5,58         |
| Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques (13) | 58,07        |

\*Données disponibles uniquement pour les titres obligataires

## L'actif du Plan IDEO+ Responsable

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.

Deux gestionnaires de portefeuille sont responsables de ces investissements selon des stratégies de placement distinctes, comme indiqué dans le tableau ci-après :

| Gestionnaire de portefeuille | Catégorie d'actifs  | Stratégie de placement           |
|------------------------------|---|----------------------------------|
| AlphaFixe Capital inc.       | Titres à revenu fixe garantis par un gouvernement ou une municipalité et obligations corporatives | Stratégie obligataire            |
| Corporation Fiera Capital    |   |                                  |
| Corporation Fiera Capital    | Titres à revenu variable  | Actions canadiennes et mondiales |

## 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 du 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%     |                                       |       |       |

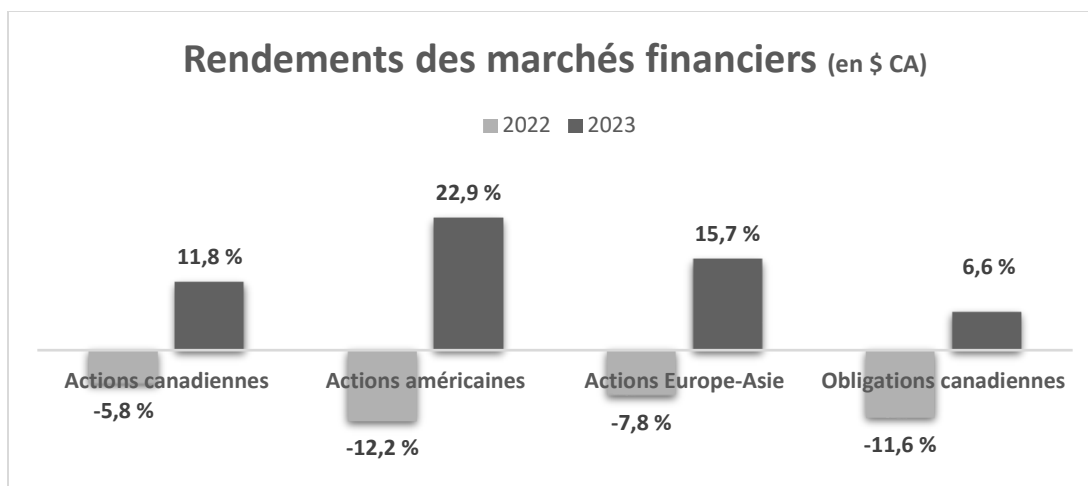
### Marché boursier

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<sup>er</sup> 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 deux gestionnaires de portefeuille qui ont 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 0,21 % 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+ Responsable   |              |  |
|--|--------------|--|
| (En milliers de \$)  | 31 déc. 2023 | 31 déc. 2022<br>(Période de 333 jours) |
| <b>État de la situation financière</b>                             |              |  |
| Actif total  | 14 885 \$    | 3 161 \$                               |
| Actif net  | 14 848 \$    | 2 905 \$                               |
| Variation de l'actif net (%)                                       | 411,07 %     | s/o                                    |
| <b>État du résultat net et du résultat global</b>                  |              |  |
| Revenus nets de placements   | 15 \$        | 1 \$                                   |
| Gains réalisés et non réalisés sur les placements                  | 507 \$       | 37 \$                                  |
| Revenu net attribuable aux contrats                                | 522 \$       | 38 \$                                  |
| <b>État de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats</b> |              |  |
| Revenus nets/épargne   | 414 \$       | 33 \$                                  |
| Revenu net/incitatif   | 93 \$        | 5 \$                                   |
| Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) nette reçue     | 2 112 \$     | 522 \$                                 |
| Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) net reçu             | 880 \$       | 217 \$                                 |
| <b>Autres</b>  |              |  |
| Nombre total de contrats dans le plan                              | 8 512        | 2 170                                  |
| Variation du nombre total de contrats                              | 292,26 %     | 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 119 070 \$, et ils représentaient 1,90 % (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 125 \$ et représentent 0,002 % 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 18 643 \$ ont été versés au gardien des valeurs en 2023, ce qui représente 0,32 % 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 164 \$, ce qui représente 0,002 % des actifs sous gestion du Plan.

### **Frais de gestion de portefeuille**

AlphaFixe Capital inc. et Corporation Fiera Capital ont agi comme gestionnaires du portefeuille de titres à revenu fixe. Corporation Fiera Capital a également agi comme gestionnaire du portefeuille d'actions. En 2023, les honoraires versés à ces gestionnaires ont totalisé 13 484 \$, soit 0,21 % 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 0,01 % des actifs sous gestion du Plan en 2023, ce qui représente 1 304 \$.

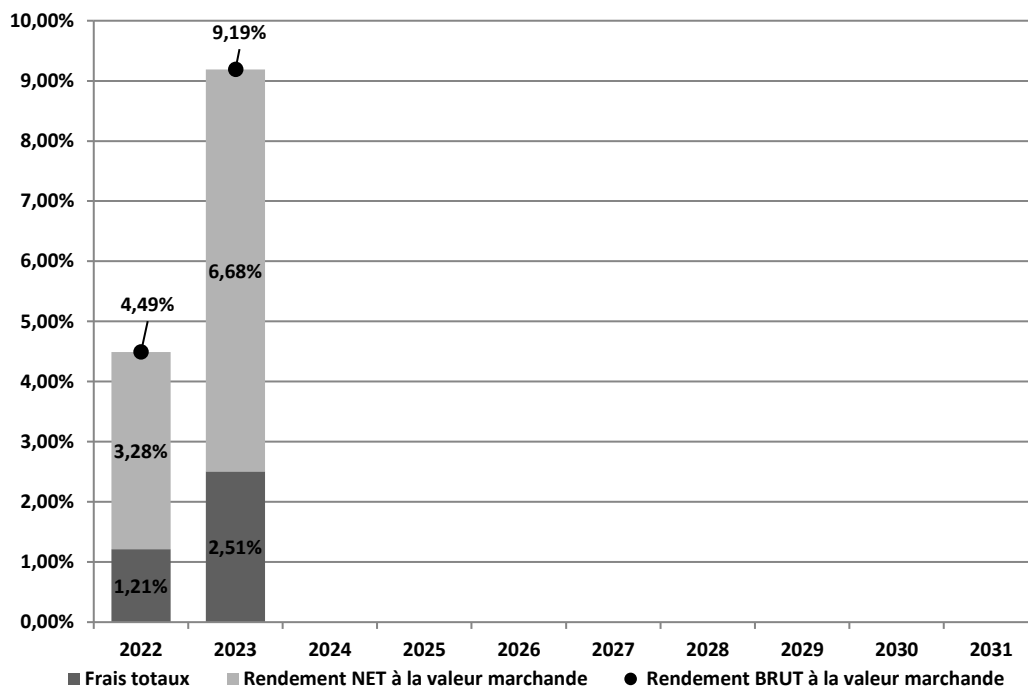
### **Frais de taxes américaines**

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 2 254 \$, soit 0,05 % 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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

|                                      | Rendements au 31 décembre 2023 sur une période de |       |       |                    |
|--------------------------------------|---|-------|-------|--------------------|
|                                      | 1 an  | 3 ans | 5 ans | Depuis la création |
| Rendement brut à la valeur marchande | 9,19 %  | s/o   | s/o   | 8,22 %             |
| Indices de référence <sup>1</sup>    | 11,76 %   | s/o   | s/o   | 9,14 %             |
| Frais totaux                         | 2,51 %  | s/o   | s/o   | 2,23 %             |
| Rendement net à la valeur marchande  | 6,68 %  | s/o   | s/o   | 5,99 %             |

<sup>1</sup> À 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 (15,98 %);
- Indice obligataire de sociétés à court terme FTSE TMX Canada (15,98 %);
- Indice composé S&P/TSX CAD (9,18 %);
- Indice MSCI Monde (41,81 %);
- Indice des bons du Trésor (91 jours)<sup>1</sup> (17,05 %).

<sup>1</sup> 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.

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.

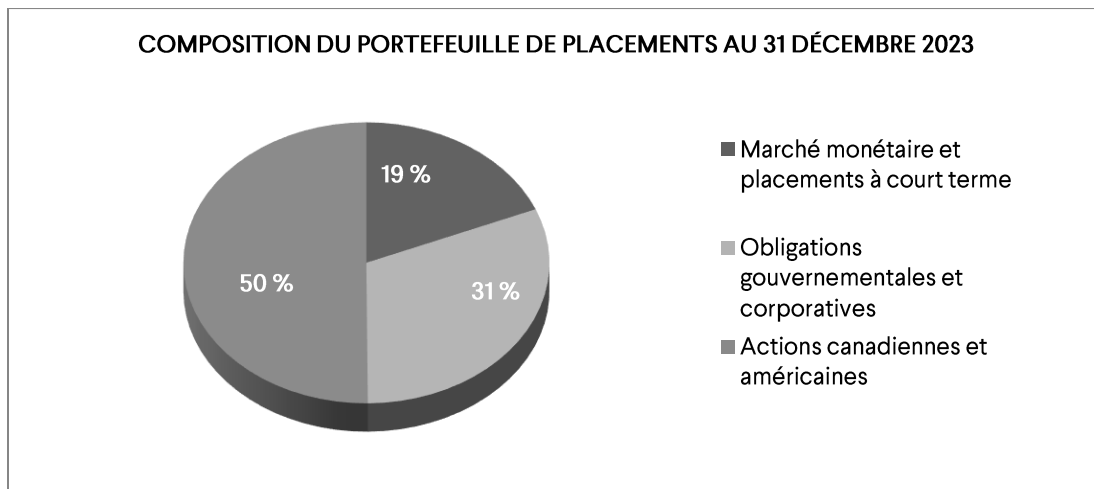
L'indice MSCI Monde est un indice boursier qui regroupe 1 600 actifs d'entreprises cotées en bourse de 23 pays développés différents. C'est un indice boursier fréquemment utilisé pour la comparaison des performances des portefeuilles d'actions mondiales.

## 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+ Responsable

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 |
|--|--------------|----------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Titres à revenu fixe</b>  |              |          |                       |                              |
| PROV DE QUEBEC   | 20 mai 2032  | 3,650    | 515 875               | 4,71 %                       |
| PROV DE L'ONTARIO  | 2 févr. 2032 | 4,050    | 333 578               | 3,05 %                       |
| PROV DE L'ONTARIO  | 1 nov. 2029  | 1,550    | 254 687               | 2,33 %                       |
| PROV DE QUEBEC   | 27 mai 2031  | 2,100    | 252 263               | 2,30 %                       |
| HYDRO QUEBEC   | 1 sept. 2029 | 3,400    | 173 643               | 1,59 %                       |
| PROV DE L'ONTARIO  | 2 juin 2030  | 2,050    | 159 892               | 1,46 %                       |
| PROV DE L'ONTARIO  | 2 juin 2033  | 3,650    | 138 780               | 1,27 %                       |
| PROV DE L'ONTARIO  | 1 févr. 2027 | 1,850    | 134 557               | 1,23 %                       |
| BQ CANADIENNE IMPERIALE DE COMM  | 17 avr. 2025 | 2,000    | 67 466                | 0,62 %                       |
| ONTARIO POWER GENERATION INC   | 8 avr. 2025  | 2,893    | 63 515                | 0,58 %                       |
| BANQUE DE NOUVELLE ÉCOSSE  | 3 févr. 2025 | 2,160    | 62 970                | 0,58 %                       |
| LOWER MATTAGAMI ENERGY LP  | 14 mai 2031  | 2,433    | 59 805                | 0,55 %                       |
| BELL CANADA  | 29 mai 2028  | 2,200    | 59 651                | 0,54 %                       |
| BANQUE NATIONALE DU CANADA   | 15 juin 2026 | 1,534    | 57 941                | 0,53 %                       |
| IVANHOE CAMBRIDGE II INC   | 12 déc. 2024 | 2,296    | 57 498                | 0,53 %                       |
| FEDERATION DES CAISSES   | 16 août 2028 | 5,475    | 57 326                | 0,52 %                       |
| OMERS REALTY CORP.   | 14 nov. 2028 | 5,381    | 57 220                | 0,52 %                       |
| <b>Actions</b>   |              |          |                       |                              |
| ISHARES ESG ADVANCE MSCI USA   |              |          | 3 277 728             | 29,94 %                      |
| ISHARES ESG ADVANC MSCI EAFE   |              |          | 2 182 455             | 19,94 %                      |
| CONSTELLATION SOFTWARE INC   |              |          | 75 561                | 0,69 %                       |
| CGI INC  |              |          | 64 019                | 0,58 %                       |
| THOMSON REUTERS CORPORATION  |              |          | 63 737                | 0,58 %                       |
| CANADIEN PACIFIQUE KANSAS CITY   |              |          | 62 799                | 0,57 %                       |
| DOLLARAMA INC  |              |          | 61 018                | 0,56 %                       |
| INTACT CORP. FINANCIÈRE  |              |          | 59 323                | 0,54 %                       |
| <b>25 principales positions acheteur en pourcentage de la valeur totale des placements</b> |              |          | <b>8 353 310</b>      | <b>76,31 %</b>               |



## **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](mailto:info@kaleido.ca)**

