

États financiers

intermédiaires résumés non audités

Plan IDEO+ PRUDENT

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2025 et 2024

Les états financiers semestriels ci-joints n'ont pas été examinés par les vérificateurs externes des Plans conformément aux normes de certification applicables à l'examen des états financiers intermédiaires.

KALEIDO

Le Plan IDEO+ PRUDENT

Table des matières

États financiers intermédiaires résumés non audités

États de la situation financière	1
États du résultat net et du résultat global	2
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats	3
Tableau des flux de trésorerie	5
Inventaire du portefeuille	6
Notes complémentaires aux états financiers	16

États de la situation financière
Intermédiaires résumés non audités
(en milliers de \$ canadiens)

	Notes	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actifs			
Trésorerie		405	247
Autres débiteurs	7	67	-
Dividendes à recevoir		11	9
Intérêts à recevoir		647	451
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	9	455	1 770
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir		1 115	2 826
Placements	4, 9	102 911	91 491
		105 611	96 794
Passifs			
Fournisseurs et autres créditeurs	6	511	154
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser		21	18
		532	172
Actif net attribuable aux contrats		105 079	96 622

Approuvé par

[François Lavoie] Président du conseil d'administration

[Albert Caponi] Président du comité d'audit et de gestion des risques

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États du résultat net et du résultat global
Intermédiaires résumés non audités
pour les périodes de six mois terminées les 30 juin
(en milliers de \$ canadiens)

	Notes	2025	2024
Produits des activités ordinaires			
Intérêts gagnés		1 476	1 164
Dividendes		87	55
Gain réalisé sur cession de placements		588	1 394
Variation de la plus-value non réalisée sur les placements		526	(703)
		2 677	1 910
Charges opérationnelles			
Frais de courtage		-	6
Honoraires des gestionnaires de portefeuille		70	45
Honoraires du fiduciaire		2	-
Honoraires du gardien de valeurs		43	20
Honoraires d'administration	7	921	635
Honoraires du comité d'examen indépendant		3	-
		1 039	706
Résultat net et résultat global attribuable aux contrats		1 638	1 204

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats
Intermédiaires résumés non audités
pour les périodes de six mois terminées les 30 juin
(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	Revenus cumulés	SCEE	IQEE	Total
Actif net au 31 décembre 2024	67 586	5 533	16 653	6 852	96 624
Résultat net et résultat global de la période	-	1 638	-	-	1 638
Augmentation					
Épargne des souscripteurs	12 369	-	-	-	12 369
Subventions reçues des gouvernements	-	-	2 680	1 446	4 126
Transferts reçus d'autres promoteurs	-	-	53	11	64
	12 369	-	2 733	1 457	16 559
Diminution					
Remboursement d'épargne	(7 340)	-	-	-	(7 340)
Transferts entre plans	(29)	-	3	-	(26)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	(21)	(21)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	(22)	(5)	(27)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	(450)	(1 326)	(551)	(2 327)
	(7 369)	(450)	(1 345)	(577)	(9 741)
Actif net au 30 juin 2025	72 586	6 721	18 041	7 732	105 080

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats
Intermédiaires résumés non audités
pour les périodes de six mois terminées les 30 juin
(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	Revenus cumulés*	SCEE	IQEE	Total
Actif net au 31 décembre 2023	47 163	2 045	11 665	4 977	65 850
Résultat net et résultat global de la période	-	1 204	-	-	1 204
Augmentation					
Épargne des souscripteurs	11 001	-	-	-	11 001
Transferts entre plans	-	-	3	-	3
Subventions reçues des gouvernements	-	-	2 334	1 077	3 411
Transferts reçus d'autres promoteurs	-	-	65	20	85
	11 001	-	2 402	1 097	14 500
Diminution					
Remboursement d'épargne	(6 393)	-	-	-	(6 393)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	(13)	(13)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	(6)	(1)	(7)
Subventions et revenus sur subventions versées		(180)	(1 054)	(391)	(1 625)
	(6 393)	(180)	(1 060)	(405)	(8 038)
Actif net au 30 juin 2024	51 771	3 069	13 007	5 669	73 516

**Aux fins d'harmonisation avec la présentation des revenus cumulés retenue pour la période de 6 mois clos le 30 juin 2025, le compte PAE et les revenus sur incitatif présentés séparément dans les comptes pour la période de six mois clos le 30 juin 2024 ont été fusionnés avec le compte Revenus cumulés dans l'état ci-dessus.*

Tableaux des flux de trésorerie
Intermédiaires résumés non audités
pour les périodes de six mois terminées les 30 juin
(en milliers de \$ canadiens)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Revenus perçus		
Intérêts	1 280	1 076
Dividendes	85	52
	1 365	1 128
Charges opérationnelles payées		
Frais de courtage	-	(6)
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(41)	(38)
Honoraires du fiduciaire	(1)	(1)
Honoraires du gardien de valeurs	(42)	(19)
Honoraires d'administration	(720)	(676)
Honoraires du comité d'examen indépendant	(3)	(1)
	(807)	(742)
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	60 240	70 747
Acquisition de placements	(68 944)	(81 433)
	(8 704)	(10 686)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités opérationnelles	(8 146)	(10 300)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Épargne reçue	12 590	10 961
Avance sur épargne	-	-
Épargne versée à d'autres promoteurs	(53)	(16)
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(7 293)	(6 354)
SCEE reçue	2 256	4 009
IQEE reçue	3 168	3 208
IQEE versée	(23)	(11)
Incitatifs et revenus sur incitatifs versés	(2 315)	(1 603)
Transferts entre plans	(26)	3
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	8 304	10 197
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	158	(103)
Trésorerie au début de la période	247	414
Trésorerie à la fin de la période	405	311

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Placements à court terme					
15 600	Bons du trésor Canadien	30 juil. 2025	-	15 538	15 566
20	Farm Credit Canada	17 juil. 2025	-	27	27
15	Bons du trésor Canadien	16 juil. 2025	-	15	15
10	Bons du trésor Canadien	27 août 2025	-	10	10
300	National Bank of Canada	15 juin 2026	1,534	270	297
1 040	Bank of Montreal	10 mars 2026	1,758	998	1 033
510	BCI QuadReal Realty	24 juin 2026	2,551	482	509
900	National Bank of Canada	3 oct. 2025	5,296	905	907
Total - Placements à court terme				18 245	18 364
Obligations					
Obligations émises ou garanties par une province canadienne					
6 725	Province of Quebec Canada	20 mai 2032	3,650	6 710	6 833
3 985	Province of Ontario Canada	2 févr. 2032	4,050	4 003	4 152
7 975	Province of Ontario Canada	4 mars 2033	4,100	8 043	8 280
4 200	Province of Ontario Canada	3 févr. 2034	3,650	4 219	4 193
3 110	Province of Quebec Canada	27 mai 2031	2,100	2 790	2 926
1 650	Province of Quebec Canada	1 sept. 2034	4,450	1 721	1 737
2 300	Province of Quebec Canada	1 sept. 2034	4,450	2 422	2 421
				29 908	30 542
Obligations émises ou garanties par une municipalité					
750	City of Ottawa Ontario	2 oct. 2034	3,750	742	744
175	City of Trois-Rivieres Canada	16 oct. 2029	3,600	171	175
875	City of Vancouver	3 oct. 2033	4,900	948	953
775	First Nations Finance Authority	1 juin 2034	4,100	784	790
375	Longueuil Ville	2 mai 2029	3,500	375	375
450	Reseau de Transport Metropolitain	4 juin 2029	4,400	458	464
700	South Coast British Columbia Transportation Auth	3 juil. 2030	1,600	596	651
500	Ville de St-Bruno-de-Montarville Canada	30 juin 2030	3,500	493	495
				4 567	4 647
Obligations émises par des entreprises					
275	407 International Inc	27 juil. 2029	6,470	303	308
150	407 International Inc	1 juin 2033	3,430	139	147
200	407 International Inc	25 mai 2032	2,590	173	189
1 425	55 Ontario School Board Trust/The	2 juin 2033	5,900	1 576	1 624
425	AltaLink LP	11 sept. 2030	1,509	381	389
250	AltaLink LP	28 oct. 2032	4,692	262	264
175	Bank of Montreal	26 oct. 2082	7,325	171	184
200	Bank of Montreal	26 mai 2082	5,625	192	203
500	Bank of Montreal	17 juil. 2029	4,420	520	516
250	Bank of Montreal	29 mai 2028	5,039	249	261
275	Bank of Nova Scotia/The	1 oct. 2027	1,400	235	266
900	Bank of Nova Scotia/The	8 mars 2027	2,950	894	897
225	Bank of Nova Scotia/The	27 juil. 2082	7,023	223	234
750	Bank of Nova Scotia/The	1 févr. 2029	4,680	774	781
600	BCI QuadReal Realty	24 juil. 2030	1,747	533	550
300	BCI QuadReal Realty	31 juil. 2027	4,160	307	307
175	BCI QuadReal Realty	14 mars 2028	3,281	175	175
550	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada	10 sept. 2029	2,900	530	535
785	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada	29 mai 2028	2,200	699	763

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
475	Canadian Imperial Bank of Commerce	7 janv. 2027	2,250	466	469
1 100	CGI Inc	7 sept. 2027	3,987	1 110	1 118
350	Choice Properties Real Estate Investment Trust	8 mars 2028	4,178	350	357
150	Choice Properties Real Estate Investment Trust	4 mars 2030	2,981	137	145
540	Choice Properties Real Estate Investment Trust	30 oct. 2026	2,456	507	535
190	Canadian Imperial Bank of Commerce	29 juin 2027	4,950	191	196
100	CT Real Estate Investment Trust	16 juin 2027	3,469	94	100
200	Dollarama Inc	8 juil. 2026	1,871	185	198
250	Enbridge Gas Inc	9 août 2029	2,370	225	242
475	Enbridge Inc	21 sept. 2033	3,100	426	437
200	Enbridge Inc	12 avr. 2078	6,625	188	210
300	Energir Inc	16 avr. 2027	2,100	275	295
200	EPCOR Utilities Inc	30 juin 2031	2,411	187	188
475	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	10 sept. 2026	1,587	428	468
250	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	17 oct. 2028	5,467	260	266
1 725	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	16 août 2028	5,475	1 807	1 832
325	Fortis Inc/Canada	26 mars 2032	4,090	325	326
600	Granite REIT Holdings LP	4 juin 2027	3,062	579	596
335	Granite REIT Holdings LP	30 août 2028	2,194	308	321
15	Great-West Lifeco Inc	28 févr. 2028	3,337	14	15
385	Greater Toronto Airports Authority	3 mai 2028	1,540	353	370
315	Hydro One Inc	30 oct. 2029	3,930	311	324
140	Hydro One Inc	27 janv. 2028	4,910	142	146
100	Hydro One Inc	1 mars 2034	4,390	100	103
950	Hydro One Inc	21 sept. 2026	3,251	951	950
200	iA Financial Corp Inc	30 sept. 2084	6,921	200	206
750	Ivanhoe Cambridge II Inc	2 juin 2028	4,994	775	786
65	Loblaw Cos Ltd	11 déc. 2028	4,488	64	67
625	Lower Mattagami Energy LP	21 oct. 2026	2,307	602	620
300	Lower Mattagami Energy LP	14 mai 2031	2,433	255	283
175	Lower Mattagami Energy LP	31 oct. 2033	4,854	185	186
150	Manulife Financial Corp	19 juin 2082	7,117	144	156
200	Manulife Financial Corp	23 févr. 2034	5,054	200	209
950	Metro Inc/CN	6 déc. 2027	3,390	943	955
1 275	National Bank of Canada	7 déc. 2026	4,968	1 302	1 309
250	NAV Canada	29 mai 2030	2,063	228	236
400	North West Redwater Partnership / NWR Financi	1 juin 2027	2,800	372	397
415	OMERS Realty Corp	14 oct. 2028	5,381	430	442
215	Ontario Power Generation Inc	4 oct. 2027	3,315	207	216
650	Ontario Power Generation Inc	8 avr. 2030	3,215	623	643
650	Ontario Teachers' Finance Trust	2 juin 2032	4,450	670	687
200	Pembina Pipeline Corp	10 déc. 2031	3,530	192	193
210	Reliance LP	1 août 2028	2,670	185	204
400	Reliance LP	16 avr. 2032	4,390	400	400
475	Rogers Communications Inc	10 déc. 2029	3,300	458	466
100	Rogers Communications Inc	21 sept. 2028	5,700	100	106
125	Royal Bank of Canada	3 avr. 2034	5,096	125	130
425	Royal Bank of Canada	24 oct. 2080	4,500	414	425
100	Royal Bank of Canada	1 févr. 2033	5,010	98	103
555	Royal Bank of Canada	1 mai 2028	4,632	549	575
250	Royal Bank of Canada	24 juin 2030	5,228	259	269
425	Royal Bank of Canada	31 juil. 2028	1,833	368	412
425	Sun Life Financial Inc	4 juil. 2035	5,500	424	456

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
265	Sun Life Financial Inc	15 mai 2036	5,120	267	280
800	TELUS Corp	13 oct. 2031	2,850	744	751
250	TELUS Corp	19 févr. 2030	3,150	229	244
450	Toronto-Dominion Bank/The	31 oct. 2082	7,283	451	474
400	Toronto Hydro Corp	11 déc. 2029	2,430	381	388
400	Toronto Hydro Corp	20 oct. 2031	2,470	338	376
170	Toronto-Dominion Bank/The	4 mars 2031	4,859	169	172
625	Toronto-Dominion Bank/The	8 mars 2028	1,888	549	607
650	Toronto-Dominion Bank/The	8 janv. 2029	4,680	669	677
125	TransCanada PipeLines Ltd	5 avr. 2027	3,800	121	126
100	Videotron Ltd	15 juil. 2034	5,000	99	103
250	Bank of America Corp	16 mars 2028	3,615	249	252
635	Verizon Communications Inc	22 mars 2028	2,375	593	621
				33 886	35 011
Total - Obligations				68 361	70 200
Nombre d'actions	Titre			Coût	Valeur comptable
Actions					
Matériaux					
1 039	Alamos Gold Inc			38	38
1 369	Orla Mining Ltd			21	19
52	Cabot Corp			6	5
1 815	Artemis Gold Inc			41	45
368	Capstone Copper Corp			3	3
383	5N Plus Inc			4	3
278	Sherwin-Williams Co/The			130	130
186	Avient Corp			11	8
979	OR Royalties Inc			32	34
315	Stella-Jones Inc			22	25
1 790	G Mining Ventures Corp			36	32
				344	342
Communications					
4 385	Quebecor Inc			143	182
5 927	TELUS Corp			127	130
326	Upwork Inc			7	6
				277	318

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Finance			
240	Baldwin Insurance Group Inc/The	15	14
1 035	Bank of New York Mellon Corp/The	90	129
1 039	Dominion Lending Centres Inc	8	9
82	Houlihan Lokey Inc	20	20
287	Moody's Corp	165	196
455	American Express Co	153	198
1 302	Bank of Montreal	173	196
1 648	CGI Inc	246	236
638	Definity Financial Corp	42	51
1 593	Element Fleet Management Corp	50	54
439	EQB Inc	44	45
949	iA Financial Corp Inc	101	142
905	Intact Financial Corp	207	287
216	Mastercard Inc	145	166
1 418	National Bank of Canada	166	199
499	Raymond James Financial Inc	90	104
1 412	Royal Bank of Canada	203	253
3 902	TMX Group Ltd	148	225
162	Toronto-Dominion Bank/The	13	16
340	Visa Inc	135	165
180	Equitable Holdings Inc	13	14
196	Stifel Financial Corp	28	28
125	Wintrust Financial Corp	21	21
623	Intercontinental Exchange Inc	123	156
490	Propel Holdings Inc	15	19
1 545	Citigroup Inc	146	179
83	goeasy Ltd	13	14
		2 573	3 136
Consommation de produits			
953	Amazon.com Inc	260	285
2 483	Black Diamond Group Ltd	20	25
159	Boyd Group Services Inc	38	34
3 042	Empire Co Ltd	108	172
82	Modine Manufacturing Co	9	11
85	Patrick Industries Inc	11	11
529	Procter & Gamble Co/The	122	115
1 365	Tractor Supply Co	98	98
129	Costco Wholesale Corp	140	174
756	TJX Cos Inc/The	120	127
50	Sprouts Farmers Market Inc	10	11
105	Dorman Products Inc	20	18
1 504	Dollarama Inc	168	289
255	Home Depot Inc/The	130	128
1 053	Loblaw Cos Ltd	166	237
2 727	Metro Inc/CN	209	292
71	Boot Barn Holdings Inc	10	15
534	Groupe Dynamite Inc	8	14
518	Aritzia Inc	30	37
		1 677	2 093

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Consommation de services			
99	Bright Horizons Family Solutions Inc	17	17
199	Etsy Inc	14	14
465	Pet Valu Holdings Ltd	12	15
365	National Vision Holdings Inc	11	11
86	Hyatt Hotels Corp	17	16
1 163	Jamieson Wellness Inc	36	41
32	Murphy USA Inc	22	18
1 313	Stantec Inc	152	195
56	Wingstop Inc	18	26
25	Booking Holdings Inc	136	197
97	Expedia Group Inc	26	22
218	Frontdoor Inc	13	18
212	On Holding AG	12	15
482	Chewy Inc	24	28
1 673	KITS Eyecare Ltd	19	25
103	Planet Fitness Inc	14	15
75	Stride Inc	15	15
888	TECSYS Inc	39	34
1 673	Restaurant Brands International Inc	168	151
		765	873
Énergie			
654	AltaGas Ltd	25	26
1 086	PHX Energy Services Corp	9	9
899	Topaz Energy Corp	21	23
5 079	Athabasca Oil Corp	23	29
709	EOG Resources Inc	136	116
350	EQT Corp	24	28
387	Cheniere Energy Inc	93	129
324	TerraVest Industries Inc	42	55
707	ARC Resources Ltd	19	20
4 185	Kelt Exploration Ltd	24	31
4 313	Trican Well Service Ltd	18	19
		434	485

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Immobilier			
245	Altus Group Ltd/Canada	13	13
191	Colliers International Group Inc	35	34
273	Mainstreet Equity Corp	54	51
157	FirstService Corp	40	37
935	CoStar Group Inc	113	103
		255	238
Santé			
49	Argenx SE	45	37
163	Xenon Pharmaceuticals Inc	8	7
229	Avidity Biosciences Inc	10	9
147	Neurocrine Biosciences Inc	24	25
81	Viking Therapeutics Inc	3	3
163	Biohaven Ltd	7	3
140	Crinetics Pharmaceuticals Inc	7	5
238	Immunocore Holdings PLC	10	10
205	Insmid Inc	22	28
204	Option Care Health Inc	10	9
62	PROCEPT BioRobotics Corp	5	5
108	Sarepta Therapeutics Inc	16	3
244	Summit Therapeutics Inc	8	7
751	AbbVie Inc	181	190
400	Cencora Inc	134	164
144	Eli Lilly & Co	154	153
92	Globus Medical Inc	10	7
2 145	kneat.com inc	14	13
38	Madrigal Pharmaceuticals Inc	17	16
474	Sienna Senior Living Inc	8	9
254	Stryker Corp	124	137
214	UnitedHealth Group Inc	95	91
2 566	Vitalhub Corp	30	28
576	Zoetis Inc	133	123
480	Ideaya Biosciences Inc	13	14
45	Molina Healthcare Inc	20	18
		1 108	1 113
Industries			
1 709	CCL Industries Inc	121	136
27	Lennox International Inc	23	21
93	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	18	18
55	Applied Industrial Technologies Inc	19	17
210	Procore Technologies Inc	22	20
123	Builders FirstSource Inc	23	20
15	CSW Industrials Inc	7	6
130	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	9	8
322	Verisk Analytics Inc	113	137
202	Dolby Laboratories Inc	24	20
515	3M Co	111	107
283	ADENTRA Inc	9	8
299	ATS Corp	12	13
1 370	Canadian National Railway Co	231	194
1 888	Canadian Pacific Kansas City Ltd	219	204
952	Canadian Pacific Kansas City Ltd	109	103
1 540	RB Global Inc	175	223
602	Savaria Corp	10	12

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Consommation de services			
99	Bright Horizons Family Solutions Inc	17	17
199	Etsy Inc	14	14
465	Pet Valu Holdings Ltd	12	15
365	National Vision Holdings Inc	11	11
86	Hyatt Hotels Corp	17	16
1 163	Jamieson Wellness Inc	36	41
32	Murphy USA Inc	22	18
1 313	Stantec Inc	152	195
56	Wingstop Inc	18	26
25	Booking Holdings Inc	136	197
97	Expedia Group Inc	26	22
218	Frontdoor Inc	13	18
212	On Holding AG	12	15
482	Chewy Inc	24	28
1 673	KITS Eyecare Ltd	19	25
103	Planet Fitness Inc	14	15
75	Stride Inc	15	15
888	TECSYS Inc	39	34
1 673	Restaurant Brands International Inc	168	151
		765	873
Énergie			
654	AltaGas Ltd	25	26
1 086	PHX Energy Services Corp	9	9
899	Topaz Energy Corp	21	23
5 079	Athabasca Oil Corp	23	29
709	EOG Resources Inc	136	116
350	EQT Corp	24	28
387	Cheniere Energy Inc	93	129
324	TerraVest Industries Inc	42	55
707	ARC Resources Ltd	19	20
4 185	Kelt Exploration Ltd	24	31
4 313	Trican Well Service Ltd	18	19
		434	485
Immobilier			
245	Altus Group Ltd/Canada	13	13
191	Colliers International Group Inc	35	34
273	Mainstreet Equity Corp	54	51
157	FirstService Corp	40	37
935	CoStar Group Inc	113	103
		255	238

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Santé			
49	Argenx SE	45	37
163	Xenon Pharmaceuticals Inc	8	7
229	Avidity Biosciences Inc	10	9
147	Neurocrine Biosciences Inc	24	25
81	Viking Therapeutics Inc	3	3
163	Biohaven Ltd	7	3
140	Crinetics Pharmaceuticals Inc	7	5
238	Immunocore Holdings PLC	10	10
205	Insmmed Inc	22	28
204	Option Care Health Inc	10	9
62	PROCEPT BioRobotics Corp	5	5
108	Sarepta Therapeutics Inc	16	3
244	Summit Therapeutics Inc	8	7
751	AbbVie Inc	181	190
400	Cencora Inc	134	164
144	Eli Lilly & Co	154	153
92	Globus Medical Inc	10	7
2 145	kneat.com inc	14	13
38	Madrigal Pharmaceuticals Inc	17	16
474	Sienna Senior Living Inc	8	9
254	Stryker Corp	124	137
214	UnitedHealth Group Inc	95	91
2 566	Vitalhub Corp	30	28
576	Zoetis Inc	133	123
480	Ideaya Biosciences Inc	13	14
45	Molina Healthcare Inc	20	18
		1 108	1 113
Industries			
1 709	CCL Industries Inc	121	136
27	Lennox International Inc	23	21
93	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	18	18
55	Applied Industrial Technologies Inc	19	17
210	Procore Technologies Inc	22	20
123	Builders FirstSource Inc	23	20
15	CSW Industrials Inc	7	6
130	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	9	8
322	Verisk Analytics Inc	113	137
202	Dolby Laboratories Inc	24	20
515	3M Co	111	107
283	ADENTRA Inc	9	8
299	ATS Corp	12	13
1 370	Canadian National Railway Co	231	194
1 888	Canadian Pacific Kansas City Ltd	219	204
952	Canadian Pacific Kansas City Ltd	109	103
1 540	RB Global Inc	175	223
602	Savaria Corp	10	12

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

	Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)				
Industries (suite)				
	863	Thomson Reuters Corp	186	236
	1 592	Toromont Industries Ltd	201	195
	99	Vaxcyte Inc	10	4
	898	Waste Connections Inc	213	228
	1 516	MDA Space Ltd	33	53
	118	Richelieu Hardware Ltd	4	4
	33	EMCOR Group Inc	18	24
	73	Lincoln Electric Holdings Inc	21	21
	1 905	Secure Waste Infrastructure Corp	26	30
	7 650	Zedcor Inc	24	31
	544	Applied Materials Inc	147	136
	176	BWX Technologies Inc	26	35
	48	Curtiss-Wright Corp	22	32
	41	Hubbell Inc	20	23
	142	Mueller Industries Inc	16	15
	65	Nordson Corp	19	19
	39	TopBuild Corp	16	17
	286	Valvoline Inc	15	15
	559	Badger Infrastructure Solutions Ltd	23	27
			2 295	2 412
Technologie de l'information				
	175	DocuSign Inc	20	19
	68	GoDaddy Inc	17	17
	514	JFrog Ltd	26	31
	58	EPAM Systems Inc	17	14
	247	Lattice Semiconductor Corp	21	17
	532	Datadog Inc	91	98
	92	MongoDB Inc	32	26
	337	Gitlab Inc	27	21
	618	Texas Instruments Inc	162	175
	41	CyberArk Software Ltd	21	23
	7 092	Kraken Robotics Inc	17	22
	970	Lumine Group Inc	40	46
	113	Rubrik Inc	10	14
	336	Toast Inc	16	20
	903	Arista Networks Inc	100	126
	229	Cadence Design Systems Inc	95	96
	250	Pegasystems Inc	15	18
	240	Accenture PLC	110	98
	973	Alphabet Inc	232	234
	1 250	Amphenol Corp	106	168
	51	Appfolio Inc	16	16
	58	Constellation Software Inc/Canada	222	290
	1 453	D2L Inc	19	20
	1 206	Descartes Systems Group Inc/The	165	167
	111	Elastic NV	17	13
	208	Entegris Inc	28	23

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Technologie de l'information (suite)			
2 725	Intel Corp	85	83
80	Kinaxis Inc	15	16
389	Klaviyo Inc	17	18
333	Meta Platforms Inc	238	335
580	Microsoft Corp	335	393
43	Monday.com Ltd	17	18
294	Motorola Solutions Inc	153	169
485	Payoneer Global Inc	6	5
137	Power Integrations Inc	12	10
2 046	Sylogist Ltd	19	18
132	Synopsys Inc	100	92
538	Topicus.com Inc	70	92
37	Tyler Technologies Inc	33	30
293	Confluent Inc	13	10
		2 755	3 101
Transport aérien			
1 930	Delta Air Lines Inc	130	130
371	Boeing Co/The	95	106
		225	236
Total - Actions			
		12 708	14 347
Total - Inventaire du portefeuille			
		99 314	102 911

1. Information générale sur le Plan

Le Plan IDEO+ PRUDENT (le « Plan ») est une fiducie constituée par déclaration de fiducie en vertu du Code civil du Québec; il est régi par une convention de fiducie (la « convention ») conclue le 1^{er} février 2022 entre la Fondation Kaleido (la « Fondation »), Trust Eterna inc. et Kaleido Croissance inc (le « Gestionnaire »). Cette dernière entité agit comme gestionnaire de fonds d'investissement du Plan IDEO+ PRUDENT promu par la Fondation. Le siège social du Plan, qui est son établissement principal, est situé au 1035, avenue Wilfrid-Pelletier, bureau 500, Québec (Québec) G1W 0C5.

Le Plan IDEO+ PRUDENT est un plan de bourse d'études de type individuel. En vertu d'un plan de bourse d'études de type individuel, il y a un seul bénéficiaire désigné en tout temps et celui-ci n'a pas à avoir un lien de parenté avec le souscripteur. De plus, aucune limite d'âge n'est imposée pour devenir un bénéficiaire du plan de bourse d'études. Les souscripteurs choisissent d'effectuer des cotisations uniques ponctuelles ou des cotisations mensuelles. Les bénéficiaires peuvent avoir droit à un certain nombre de subventions gouvernementales. Les cotisations et les subventions sont comptabilisées et maintenues chez le dépositaire. Les cotisations sont remboursées au souscripteur ou au bénéficiaire, tandis que le revenu tiré de ces cotisations ainsi que les subventions servent à verser des paiements d'aide aux études s'il respecte les modalités de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada).

La publication des présents états financiers a été autorisée par le comité d'audit et gestion des risques le 27 août 2025.

2. Information significative sur les méthodes comptables

Déclaration de conformité

Les états de la situation financière intermédiaires résumés, les états du résultat net et du résultat global intermédiaires résumés, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats intermédiaires résumés, les tableaux des flux de trésorerie intermédiaires résumés et les notes complémentaires intermédiaires résumées ont été établis conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les présents états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2024. Les principales conventions comptables utilisées pour établir les présents états financiers intermédiaires résumés sont conformes à celles que l'on trouve dans les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2024.

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

L'application des méthodes comptables du Plan, qui sont décrites à la note 2 des états financiers de la période terminée le 31 décembre 2024, exige que la direction exerce son jugement, qu'elle fasse des estimations et formule des hypothèses sur les valeurs comptables d'actifs et de passifs. Ces estimations et hypothèses sous-jacentes se fondent sur l'expérience historique et d'autres facteurs considérés pertinents. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont régulièrement révisées. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées dans l'exercice au cours duquel l'estimation est révisée si la révision n'a d'incidence que sur cet exercice ou dans l'exercice de la révision et dans les exercices ultérieurs si la révision a une incidence sur l'exercice considéré et sur les exercices ultérieurs.

La direction a exercé son jugement, a effectué des estimations et a établi des hypothèses concernant l'incitatif québécois à l'épargne études (IQEE) à recevoir.

Notes complémentaires
Intermédiaires résumées non auditées
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2025 et 2024
(en milliers de \$ canadiens)

4. Placements

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Placements à court terme	18 364	28 934
Obligations	70 200	50 366
Actions	14 347	12 191
	102 911	91 491

5. Actifs et passifs courants

Le Plan s'attend à recouvrer les sommes relatives, aux dividendes à recevoir, aux intérêts à recevoir, à la SCEE à recevoir, ainsi qu'à l'IQEE à recevoir, au plus tard dans les 12 mois suivant la date de clôture. Également, le Plan s'attend à régler les sommes relatives au solde de règlement sur achat et aux fournisseurs et autres créditeurs au plus tard dans les 12 mois suivant la date de clôture.

6. Fournisseurs et autres créditeurs

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Montant à payer à Kaleido Croissance Inc.	354	104
Montant à payer à la Fondation Kaleido	-	5
Revenus cumulés sur subventions gouvernementales à verser à un établissement d'enseignement agréé	3	2
Autres	154	43
	511	154

7. Opérations entre parties liées

Kaleido Croissance inc.

Kaleido Croissance inc., filiale en propriété exclusive de la Fondation Kaleido, est le placeur des produits promus par la Fondation et agit à titre de gestionnaire du fonds d'investissement et de placeur du Plan.

Fondation Kaleido

La Fondation est le promoteur du Plan IDEO+ PRUDENT. Le Plan et la Fondation rendent compte au même conseil d'administration.

Honoraires d'administration	30 juin 2025	30 juin 2024
Kaleido Croissance Inc.	921	635
	921	635

7. Opérations entre parties liées (suite)

Montant à recevoir	30 juin 2025	31 décembre 2024
Montant à recevoir de la Fondation Kaleido	67	-
	67	-

Montant à payer	30 juin 2025	31 décembre 2024
Kaleido Croissance Inc.	354	104
Fondation Kaleido	-	5
	354	109

8. Gestion du capital

Le capital du Plan IDEO+ Prudent est constitué de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires.

Le capital du Plan est sujet à une variation quotidienne puisqu'il est continuellement assujéti à des cotisations et à des décaissements des souscripteurs et bénéficiaires. La stratégie de placement vise à investir les cotisations des souscripteurs, les subventions gouvernementales et les revenus 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.

Cette stratégie 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 l'âge d'entreprendre des études admissibles et ainsi favoriser la préservation du capital accumulé avec le temps.

Les politiques et procédures de gestion du capital doivent se conformer aux dispositions prévues à la Loi sur les valeurs mobilières (Québec) et remplir les conditions de l'article 146.1 (1) de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Le Plan n'est soumis à aucune autre exigence externe concernant son capital

9. Instruments financiers

Juste valeur

- Détermination de la juste valeur**

La juste valeur de la trésorerie, de la SCEE à recevoir, de l'IQEE à recevoir, ainsi que des fournisseurs et autres créanciers correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur de l'actif net attribuable aux contrats correspond à sa valeur comptable, étant donné qu'elle représente le montant résiduel attribué aux détenteurs de contrats et aux bénéficiaires à la date de clôture.

9. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

- **Évaluations à la juste valeur**

La juste valeur est définie comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation, que ce prix soit directement observable ou estimé selon une autre technique d'évaluation. Lorsqu'ils estiment la juste valeur d'un actif ou d'un passif, les plans de bourses d'études prennent en compte les caractéristiques de l'actif ou du passif conformément à ce que feraient les intervenants du marché pour fixer le prix de l'actif ou du passif à la date d'évaluation.

La juste valeur des placements en actions est établie à partir des cours de clôture. La juste valeur des placements obligataires est établie à partir des prix médians de clôture.

Pour les placements à court terme ainsi qu'en obligations, si des cours sur des marchés actifs ne sont pas disponibles, la juste valeur est établie au moyen de méthodes d'évaluation courantes, telles qu'un modèle basé sur l'actualisation des flux monétaires prévus ou d'autres techniques similaires. Ces méthodes tiennent compte des données actuelles observables sur le marché pour des instruments financiers ayant un profil de risque similaire et des modalités comparables. Les données importantes utilisées dans ces modèles comprennent, entre autres, les courbes de taux et les risques de crédit.

- **Hiérarchie des évaluations à la juste valeur**

Aux fins de la présentation de l'information financière, les évaluations de la juste valeur sont classées selon une hiérarchie (niveau 1, 2 ou 3) en fonction du niveau auquel les données d'entrée à l'égard des évaluations à la juste valeur sont observables et de l'importance d'une donnée précise dans l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. La hiérarchie des évaluations à la juste valeur se compose des niveaux suivants :

- **Niveau 1** – Évaluation fondée sur les cours (non rajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (par exemple, des prix observables sur le TSX) et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;
- **Niveau 2** – Évaluation fondée sur des données autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix), par exemple: des évaluations matricielles, des courbes de taux et la comparaison à certains indices;
- **Niveau 3** – Évaluation fondée sur une part importante de données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables), par exemple: des évaluations de placements privés effectuées par des gestionnaires de placements.

La hiérarchie qui s'applique dans le cadre de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation de données observables sur le marché chaque fois que de telles données existent. Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre se négocie sur un marché actif et qu'un cours publié est disponible. Si un instrument financier classé dans le niveau 1 cesse de se négocier sur un marché actif, il est transféré au niveau suivant, soit le niveau 2. Si l'évaluation de sa juste valeur requiert une utilisation significative de paramètres non observables sur le marché, il est alors reclassé directement au niveau 3.

9. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

- Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (suite)**

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur à l'état de la situation financière et sont classés selon la hiérarchie d'évaluation :

Au 30 juin 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	-	18 364	-	18 364
Obligations	-	70 200	-	70 200
Actions	14 347	-	-	14 347
	14 347	88 564	-	102 911

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	-	28 934	-	28 934
Obligations	-	50 366	-	50 366
Actions	12 191	-	-	12 191
	12 191	79 300	-	91 491

Au cours des périodes terminées le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2.

Gestion des risques découlant des instruments financiers

En raison de ses activités, le Plan est exposé à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris le risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le programme global de gestion des risques du Plan vise à maximiser les rendements obtenus sans exposer l'investissement des souscripteurs à un risque indu et réduire au minimum les effets défavorables potentiels sur sa performance financière. Les principaux risques financiers découlant des instruments financiers auxquels est exposé le Plan et les principales mesures prises pour les gérer sont les suivants :

- Risque de crédit**

Le Plan est exposé au risque de crédit qui correspond au risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène, de ce fait, l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit auquel est exposé le Plan découle principalement de ses placements en titres de créance.

Le Plan a établi des critères qualitatifs de sélection des investissements afin de limiter ce risque. Le Plan sélectionne uniquement des titres du gouvernement canadien, des gouvernements provinciaux, d'une municipalité, d'organismes comportant une garantie d'un gouvernement ou de sociétés considérés de qualité ou dans des titres émis par des sociétés pourvu que ces titres aient une notation minimale BBB ou équivalente telle qu'octroyée par une agence de notation désignée.

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de crédit (suite)**

Certaines limites quantitatives ont également été établies afin de réduire le risque de crédit. Les titres de chaque emprunteur, à l'exception d'un gouvernement, sont limités à 7,5 % de la valeur marchande totale des titres à revenu fixe confiés au gestionnaire de placements. L'exposition maximale au risque de crédit pour le Plan correspond à la valeur comptable des instruments financiers présentés à l'état de la situation financière.

Au 30 juin 2025, le Plan a investi dans des titres à revenu fixe qui ne sont pas en souffrance ni dépréciés et présentant les notations de crédit suivantes :

Notation de crédit	Pourcentage du total des titres de créance*	
	30 juin 2025	31 décembre 2024
	%	%
AAA	2,4	1,9
AA	53,7	51,1
A	25,8	29,0
BBB	18,1	18,0

*En excluant les placements à court terme. Les titres non catégorisés sont inclus dans la catégorie BBB

- **Risque de liquidité**

Ce risque se rapporte à la capacité du Plan d'honorer ses engagements liés à des passifs financiers et, donc, d'effectuer des déboursés au fur et à mesure que ceux-ci sont requis. Le Plan est exposé quotidiennement à des remboursements d'épargne aux souscripteurs. Ces derniers sont en droit de demander le remboursement de leur épargne en tout temps.

Le risque de liquidité est sensiblement réduit par le fait que l'épargne des souscripteurs est investie en majorité dans des titres à revenu fixe qui se transigent dans des marchés liquides et plus le contrat se rapproche de l'échéance plus cette proportion augmente. Le Plan effectue une gestion quotidienne attentive de sa trésorerie et s'assure de conserver un niveau de trésorerie permettant de répondre à ses besoins de liquidités.

- **Risque de marché**

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Le risque de marché inclut trois types de risque : le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix. La variation de certains paramètres des marchés financiers influence l'état de la situation financière du Plan et le résultat global.

Le Plan tient compte de ces risques dans le choix de la répartition globale de ses actifs. Plus spécifiquement, il en atténue les effets par une diversification de son portefeuille de placements entre plusieurs marchés financiers (marchés monétaire, obligataire et boursier), différents produits dont les profils de risque varient (titres participatifs ou à revenu fixe) ainsi qu'entre les secteurs d'activités (gouvernemental, municipal, énergie, matériaux, communications, utilitaires, finance, consommation de produits, consommation de services, industries et technologie).

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de change**

Le risque de change représente le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères. Le Plan effectue des transactions libellées en devises étrangères et est donc exposé au risque de change lors de la vente et l'achat de placements en devises américaines et lorsque le Plan a des devises américaines dans son encaisse.

Au 30 juin 2025, le Plan avait 0,6 M\$ (0,8 M\$ au 31 décembre 2024) en devise américaine représentant 0,8 M\$ (1,1 M\$ au 31 décembre 2024) dans la trésorerie. Le Plan avait également des actions en devise américaine pour un total de 9,9 M\$ (4,7 M\$ au 31 décembre 2024) représentant 14,9 M\$ (6,7 M\$ au 31 décembre 2024) dans les placements.

- **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. La variation des taux d'intérêt a une incidence directe sur la valeur des titres à échéance déterminée dans le portefeuille de placements. Ce risque est tempéré par une fourchette de durée pour la portion active du portefeuille obligataire, ainsi que par l'élaboration d'une durée cible en lien avec les perspectives économiques pour la partie passive du portefeuille obligataire. La répartition des échéances des obligations est régulièrement ajustée en fonction de l'anticipation du mouvement des taux d'intérêt, en respect des barèmes d'échéances prévues à la politique de placement du Plan. La durée cible est établie en fonction d'une analyse du contexte économique, des perspectives et du risque en fonction de la nature même du plan.

Au 30 juin 2025, une variation de 100 points de base des taux d'intérêt sur le marché, en supposant un mouvement parallèle de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait pour conséquence de faire varier la juste valeur des obligations détenues dans le portefeuille de placements, le résultat net, le résultat global et l'actif net attribuable aux contrats du Plan d'environ 3,4 M\$ (2,5 M\$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart avec celle-ci pourrait être important.

Les placements ayant un risque de taux d'intérêt se détaillent de la façon suivante :

	30 juin 2025	31 décembre 2024
	%	%
Échéant à moins d'un an	20,7	36,5
Échéant entre un an et cinq ans	29,3	23,0
Échéant après cinq ans	50,0	40,5

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de prix**

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument en cause ou à son émetteur, ou par des facteurs affectant tous les instruments financiers similaires négociés sur le marché. La volatilité des marchés boursiers influence principalement la valeur des actions détenues par le Plan. Il est à noter que cette exposition est toutefois répartie dans des secteurs d'activités variés et dans des titres canadiens et américains de grande capitalisation majoritairement, ce qui réduit ce risque.

Il est à noter que cette exposition est toutefois répartie dans des secteurs d'activités variés et dans des titres canadiens et américains de grande capitalisation majoritairement, ce qui réduit ce risque, de même que l'évolution entre la proportion de titres à revenus variable et de titres à revenus fixes.

Le Plan IDEO+ PRUDENT investit dans des titres à revenu fixe, des actions canadiennes et des actions américaines, généralement en détention directe, quoiqu'il soit également possible de le faire par le biais d'OPC ou de FNB. Le Plan investit également dans des actions étrangères, de l'immobilier et de l'infrastructure, via des OPC ou FNB.

Si le prix des actions et des indices sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10%, toutes les autres variables demeurant constantes, la variation de la juste valeur des actions détenues dans le portefeuille de placements, du résultat net, du résultat global et de l'actif net attribuable aux contrats serait d'environ 1,3 M\$ (1,0 M\$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart avec celle-ci pourrait être important. L'analyse de sensibilité sur la juste valeur des titres en obligations est décrite à la section traitant du risque de taux d'intérêt.

- **Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Plan en rapport avec la valeur comptable totale des actions :

Segments de marché	30 juin 2025	31 décembre 2024
	%	%
Énergie	3,4	1,4
Matériaux	2,4	1,2
Communications	2,2	10,9
Finance	21,9	24,5
Consommation de produits	14,6	7,3
Consommation de services	6,1	12,4
Santé	7,8	7,8
Industrie	16,8	12,1
Technologie de l'information	21,5	19,9
Immobilier	1,7	0,8
Transport aérien	1,6	1,5

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2025 et 2024

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Compensation

Le tableau suivant présente les instruments financiers qui ont fait l'objet d'une compensation dans les états financiers du Plan :

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir		
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	476	1 793
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à rembourser	(21)	(23)
	455	1 770

Le Plan ne détient aucun autre instrument financier faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire.

Le Plan ne détient aucun actif en garantie de la SCEE à recevoir.

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

