



Rapport de la direction sur le rendement

Plan IDEO+ RESPONSABLE

pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 2024

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+ 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	7
Frais de gestion.....	8
Rendements passés	9
Aperçu du portefeuille	11

Analyse du rendement

Objectifs et stratégies de placement

Les objectifs de placement fondamentaux du Plan IDEO+ Responsable (ci-après désigné « 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 désignée « Kaleido Croissance ») s'est 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 réduction de l'intensité carbone 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. La stratégie de placement à profil évolutif prévoit le rajustement de la répartition de l'actif au fil des ans, de façon 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.

La gestion des titres à revenu variable a été confiée à Corporation Fiera Capital, tandis que la gestion des titres à revenu fixe a été confiée à AlphaFixe Capital inc. et à Corporation Fiera Capital de janvier à mars 2024. À partir d'avril 2024, la gestion des titres à revenu fixe a été confiée exclusivement à AlphaFixe Capital inc.

Risques

Les risques associés au Plan demeurent inchangés par rapport à ceux indiqués dans le prospectus, aucun nouveau risque n'ayant été identifié au cours de l'année 2024.

Résultats d'exploitation en 2024

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 2024, le portefeuille du Plan a généré globalement un rendement brut à la valeur marchande de 16,42 %. Le rendement net totalise 14,10 % après déduction des honoraires d'administration et de gestion totaux de 2,32 %. Ces frais incluent les taxes (TPS et TVQ) sur les intrants à l'égard des biens et des services acquis pour effectuer la fourniture de services financiers.

En 2024, 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 2024 :

Catégorie d'actifs	Rendement brut	Indice de référence	Valeur ajoutée
Titres à revenu fixe garantis par un gouvernement ou une municipalité et obligations corporatives	5,74 %	6,08 %	-0,34 %
Titres de marché monétaire garantis par un gouvernement canadien ou trésorerie ou équivalents de trésorerie	4,68 %	4,98 %	- 0,30 %
Actions canadiennes, américaines et internationales	27,18 %	27,46 %	-0,28 %

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 2024.

	Résultat	Seuil	Écart par rapport à la cible
Pourcentage d'obligations vertes	48,8 %	10,0 %	38,8 %
Pourcentage d'obligations durables	12,9 %	s/o	s/o
Réduction de l'intensité carbone par rapport à son indice de référence	54,4 %	40,0 %	14,4 %

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 (Inégalités 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 2024.

Objectifs de développement durable	% des actifs
Pas de pauvreté (1)	8,26 %
Bonne santé et bien-être (3)	7,47 %
Éducation de qualité (4)	2,97 %
Inégalités réduites (10)	25,96 %
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques (13)	47,95 %

Voici des exemples de retombées positives découlant de l'exploitation des cinq objectifs de développement durable mentionnés ci-dessus ainsi que des investissements détenus dans le portefeuille du Plan IDEO+ Responsable :

- Pas de pauvreté et réduction des inégalités : logements abordables.
- Éducation canadienne : investissements dans les centres de services scolaires, les commissions scolaires et les cégeps.
- Bonne santé et bien-être : contribution à la recherche, au développement, à la fabrication et à la commercialisation de médicaments et de thérapies dans plus de 175 pays.
- Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques : mise en place d'initiatives visant à réduire l'empreinte environnementale, notamment par l'intégration de technologies écoénergétiques dans les infrastructures commerciales.

Les performances des politiques de placement de la dernière année s'expliquent en grande partie par les conditions économiques globales qui ont marqué 2024. Cette période a été caractérisée par une reprise économique progressive, malgré une inflation modérée soutenue par des politiques monétaires prudentes. Les marchés du revenu variable et du revenu fixe ont affiché de solides rendements. Les détails sur le contexte économique nécessaires pour comprendre ces performances sont présentés ci-dessous.

Commentaires économiques

Contexte économique au Canada

Alors que 2024 avait débuté avec des inquiétudes concernant une possible récession, l'économie canadienne a finalement démontré une résilience notable pendant l'année. En effet, puisque la Banque du Canada a maintenu les taux d'intérêt à des niveaux élevés pour une majeure partie de l'année, il y avait lieu de craindre que la politique restrictive puisse freiner significativement les dépenses et les investissements des entreprises, et donc provoquer une hausse du taux de chômage par le fait même.

Comme l'objectif de la Banque du Canada était de ramener l'inflation dans sa fourchette cible de 1 à 3 % sur une base annuelle, elle a attendu jusqu'au mois de juin avant de procéder à une première baisse de son taux directeur. Elle a ensuite poursuivi sur cette lancée, procédant à un total de cinq baisses des taux en 2024 et faisant passer le taux directeur de 5 % à 3,25 %.

Finalement, l'économie canadienne a connu une croissance modérée de 1,5 % en 2024 (taux annualisé après trois trimestres) et le taux de chômage a légèrement augmenté au cours de l'année, atteignant 6,8 % en novembre, alors qu'il se situait à 5,8 % un an plus tôt.

Contexte économique mondial

Aux États-Unis, la Réserve fédérale (la Fed), responsable de la politique monétaire américaine, a maintenu une politique monétaire restrictive pendant la première moitié de l'année, avec un taux des fonds fédéraux atteignant 5,5 %. Cependant, face à des signes de ralentissement économique et à un recul soutenu de l'inflation, la Fed a commencé à réduire les taux d'intérêt à partir de septembre, les ramenant à 4,25 % en décembre. Cette baisse a stimulé la consommation et les investissements, contribuant à une croissance économique estimée à 2,7 % pour l'année.

En Europe, la Banque centrale européenne a baissé ses taux directeurs à quatre reprises au cours de l'année, tentant de soutenir une économie en difficulté. Les marchés européens ont également été affectés par des tensions politiques et économiques, notamment en France, en Italie et en Espagne.

En Asie, le Japon a connu un krach boursier en août, provoqué par des inquiétudes économiques et des tensions géopolitiques. La Chine, quant à elle, a continué de naviguer entre des politiques de stimulation économique et des défis structurels. Les marchés chinois ont été marqués par des fluctuations importantes, influencées par les politiques gouvernementales et les tensions commerciales avec les États-Unis.

Marché obligataire

L'année 2024 a été marquée par une inflation persistante au 1^{er} semestre, ce qui a retardé les premières baisses du taux directeur de la Banque du Canada. Malgré une baisse progressive de l'inflation, celle-ci est restée au-dessus des attentes, conduisant à une hausse des taux obligataires et à une pression à la baisse sur les cours des obligations.

Cependant, à partir du troisième trimestre, des signes de stabilisation économique et des baisses de taux d'intérêt par la Banque du Canada ont redonné confiance aux investisseurs. La Banque du Canada a réduit son taux directeur de 25 points de base en juin, une première baisse qui aura été suivie de quatre autres baisses avant la fin de 2024.

Finalement, le marché obligataire canadien a enregistré des gains de 4,2 % en 2024, d'après l'indice obligataire du FTSE Univers. Bien que ces gains soient légèrement inférieurs à ceux de 2023, ils se comparent avantageusement avec les performances plus volatiles des années précédentes. La courbe des taux est restée inversée pendant une grande partie de l'année, avec des taux de rendement obligataires à court terme plus élevés que ceux à long terme.

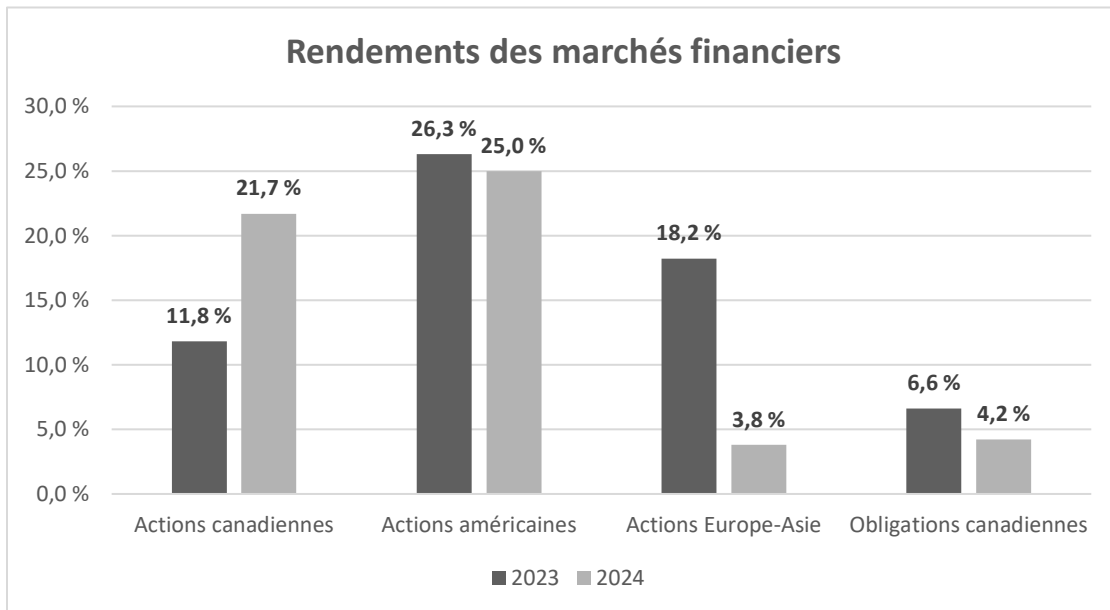
Marchés boursiers

En 2024, les marchés boursiers mondiaux ont maintenu leur dynamique positive amorcée l'année précédente. Au Canada, l'indice composé S&P/TSX, qui représente le marché canadien, a enregistré une hausse de 22 % sur l'ensemble de l'année, donnant ainsi suite à sa performance positive de 12 % réalisée en 2023. Les sous-secteurs de l'indice qui ont le mieux fait sont ceux des technologies de l'information (+38 %), de la finance (+30 %) et de l'énergie (+24 %). À l'inverse, les sous-secteurs qui ont le moins bien performé sont ceux des services de télécommunications (-21 %) et de l'immobilier (+6 %).

Aux États-Unis, les marchés boursiers ont connu une année exceptionnelle. L'indice S&P 500 a grimpé de 25 %, appuyé par une économie résiliente, une augmentation soutenue des bénéfices des entreprises et une Réserve fédérale américaine accommodante qui a réduit ses taux directeurs. Le secteur technologique a été le grand gagnant de l'année, enregistrant des gains de 37 %. Les entreprises spécialisées dans

l'intelligence artificielle et les semi-conducteurs, comme Nvidia, ont particulièrement bien tiré leur épingle du jeu.

Ailleurs dans le monde, les investisseurs ont aussi bien fait : l'indice composé des actions mondiales, le MSCI World, a enregistré une croissance de 19 %, soutenu par des gains significatifs dans les secteurs de la technologie et de la santé. Pour sa part, l'indice MSCI EAEO représentant la zone Europe-Asie a progressé de 4 %. Enfin, au Japon, l'indice Nikkei de la Bourse de Tokyo a grimpé de 21 %, porté par la faiblesse du yen et les bénéfices solides des entreprises exportatrices.



Sources Kaleido: S&P/TSX, S&P 500 en dollars US, MSCI EAEO en dollars US et FTSE Universe Bond Canada.

Événements récents

Changements importants au Plan

Changement de gestionnaire

En avril 2024, AlphaFixe Capital inc. a été désigné comme gestionnaire exclusif pour le mandat en revenu fixe. Avant cette réorganisation, ce mandat était géré par AlphaFixe Capital inc. et Corporation Fiera Capital. De plus, AlphaFixe Capital inc. a été chargé de la gestion du marché monétaire, auparavant assurée par la Banque Royale du Canada.

Changement de dépositaire

En octobre 2024, le dépositaire CIBC Mellon a été remplacé par Fiducie RBC Services aux investisseurs (RBC IS).

Opérations entre parties liées

Kaleido Croissance inc. (ci-après désignée « Kaleido Croissance »), filiale en propriété exclusive de la Fondation Kaleido (ci-après nommée « 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 la Fondation 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 0,22 % des actifs sous gestion pour l'année 2024.

Le Comité d'examen indépendant (CEI) de Kaleido joue un rôle essentiel dans la surveillance et la protection des intérêts des détenteurs de plans. Composé de membres indépendants, le CEI examine les activités de gestion des plans, formule des recommandations et veille à ce que les décisions soient prises dans l'intérêt des clients.

En 2024, le CEI a émis deux recommandations importantes concernant les plans. La première portait sur des propositions de changements visant à harmoniser la politique de placement des plans IDEO+, à revoir la répartition des actifs entre les gestionnaires de portefeuille et à nommer un gestionnaire pour le marché monétaire. La seconde recommandation concernait le remplacement de CIBC Mellon par RBC IS à titre de dépositaire des plans. À la suite de ces recommandations, Kaleido a procédé aux changements suggérés.

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 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 ses résultats financiers :

Plan IDEO+ Responsable			
(En milliers de \$)	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022 (à partir du 1 ^{er} mai)
État de la situation financière			
Actif total	38 369 \$	14 885 \$	3 161 \$
Actif net	38 281 \$	14 848 \$	2 905 \$
Variation de l'actif net (%)	157,83 %	411,07 %	s/o
État du résultat net et du résultat global			
Revenus nets de placements	147 \$	15 \$	1 \$
Gains réalisés et non réalisés sur les placements	2 741 \$	507 \$	37 \$
Revenu net attribuable aux contrats	2 888 \$	522 \$	38 \$
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats			
Revenus nets/épargne	2 146 \$	414 \$	33 \$
Revenu net/incitatif	619 \$	93 \$	5 \$
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) nette reçue	3 808 \$	2 112 \$	522 \$
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) net reçu	1 536 \$	880 \$	217 \$
Autres			
Nombre total de contrats dans le plan	13 167	8 512	2 170
Variation du nombre total de contrats	54,69 %	292,26 %	s/o

Frais de gestion

Frais d'administration

Le Plan verse des honoraires d'administration annuels au promoteur du Plan, la Fondation, 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 2024, les honoraires d'administration annuels s'élevaient à 439 093 \$, et ils représentaient 1,91 % (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 se sont élevés à 514 \$ en 2024 et ont représenté 0,002 % des actifs sous gestion du Plan. En tant que dépositaires, CIBC Mellon et RBC IS ont reçu en dépôt l'épargne et tous les autres montants auxquels les souscripteurs avaient droit. Ces dépositaires ont agi comme gardiens des valeurs et des autres formes de placements dans lesquelles ces montants ont été investis ainsi que comme agents des registres du Plan. Des honoraires de 37 988 \$ ont été versés aux gardiens des valeurs en 2024, ce qui représente 0,16 % des actifs sous gestion du Plan.

Frais du comité d'examen indépendant

En 2024, le Plan a versé des honoraires d'un montant de 735 \$ aux membres du comité d'examen indépendant, ce qui représente 0,003 % 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 2024, les honoraires versés à ces gestionnaires ont totalisé 49 978 \$, soit 0,22 % 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, qui est déterminé par le courtier, s'élevait globalement à 0,022 % des actifs sous gestion du Plan en 2024, ce qui représente 5 957 \$.

Frais de taxes américaines

Depuis 2020, la Fondation transige sur les bourses américaines. Lors de la vente d'actions américaines, l'Internal Revenue Service des États-Unis exige une taxe sur le revenu. En 2024, aucuns frais n'ont été facturés au Plan.

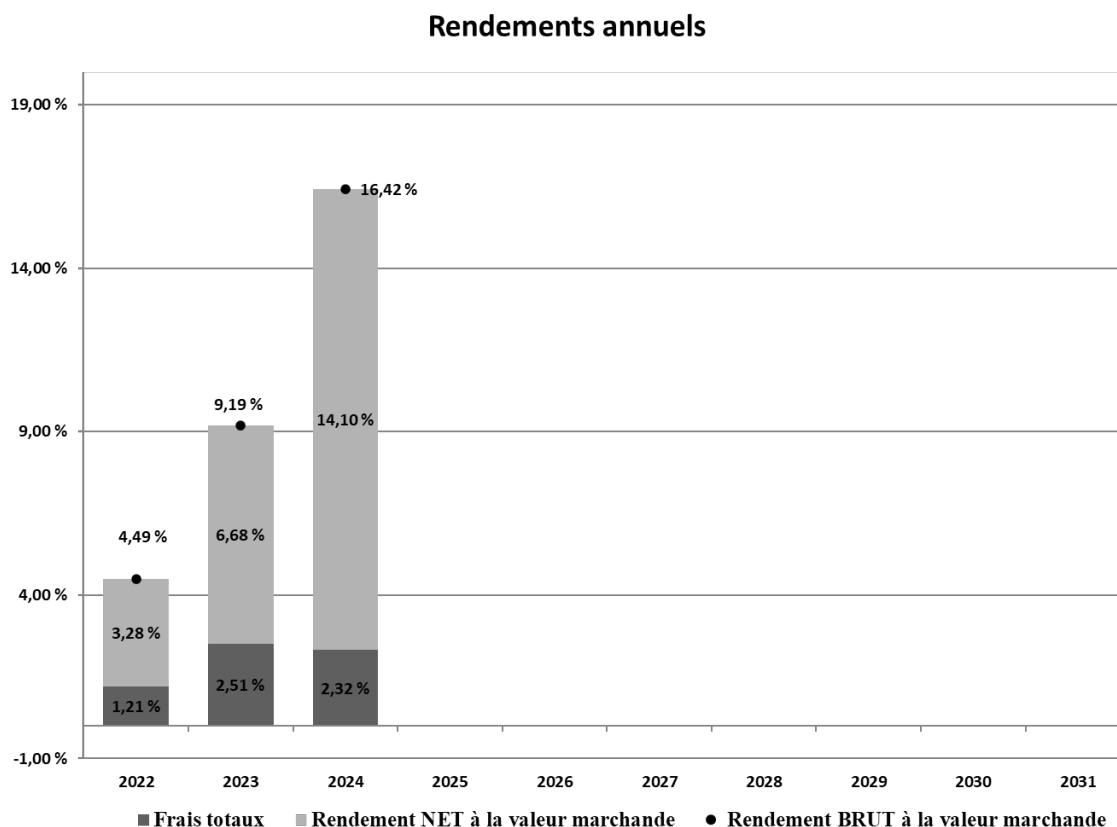
Rendements passés

Rendements annuels

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 ci-dessous. Ils 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.

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 de 2022 à 2024. 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.



Rendements composés annuels

	Rendements au 31 décembre 2024			
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Rendement brut à la valeur marchande	16,42 %	s/o	s/o	11,23 %
Indices de référence ¹	16,67 %	s/o	s/o	11,90 %
Frais totaux	2,32 %	s/o	s/o	2,27 %
Rendement net à la valeur marchande	14,10 %	s/o	s/o	8,96 %

¹ 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.

Au 31 décembre 2024, 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 :

- Indice obligataire provincial à moyen terme FTSE TMX Canada (16,98 %);
- Indice obligataire de sociétés à court terme FTSE TMX Canada (16,98 %);
- Indice S&P/TSX CAD (14,70 %);
- Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX (4,9 %);
- Indice S&P 500 (19,47 %);
- Indice de croissance Russell 2500 (4,87 %);
- Indice MSCI EAEO (4,42 %);
- Indice des bons du Trésor (91 jours)¹ (17,68 %).

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.

Voici une brève description des indices de référence du Plan :

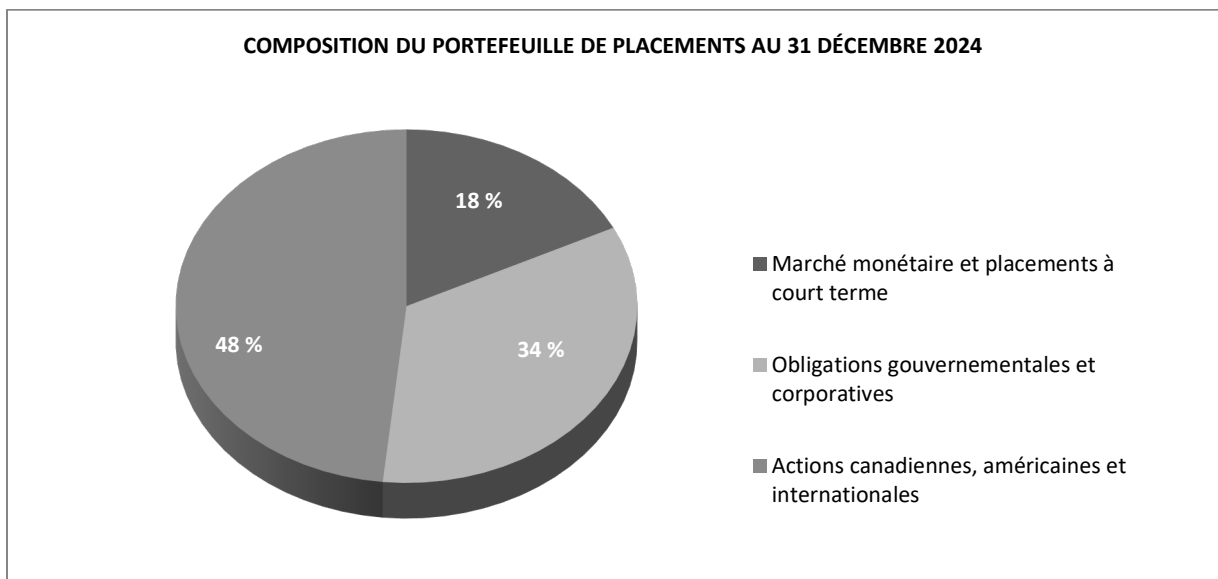
- Les indices obligataires FTSE TMX Canada utilisés pour le Plan mesurent la performance des titres à revenu fixe canadiens sous plusieurs segments d'émetteurs (obligations provinciales ou de sociétés) ainsi qu'à diverses échéances (court ou moyen terme). Les indices provinciaux couvrent les obligations 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 composé S&P/TSX des compagnies à petite capitalisation est considéré comme une mesure adéquate de performance pour une stratégie en petite capitalisation sur le marché boursier canadien. Les sociétés de cet indice sont choisies en fonction de leur indice de capitalisation pondéré.
- L'indice S&P 500 est considéré comme un bon indicateur de la performance des actions américaines à grande capitalisation. L'indice comprend 500 sociétés de premier plan et couvre environ 80 % de la capitalisation boursière aux États-Unis. L'indice de croissance Russell 2500 est un sous-ensemble de l'indice Russell 2500, qui représente environ 2 500 entreprises américaines de taille moyenne et petite. Cet indice met l'accent sur les entreprises qui affichent des caractéristiques de croissance élevées.

- L'indice MSCI EAEO (Europe, Australasie et Extrême-Orient) est un indice de référence qui mesure la performance des marchés boursiers des pays développés situés en dehors de l'Amérique du Nord.

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.



Principaux titres du portefeuille du Plan IDEO+ Responsable

Le tableau ci-dessous présente les principaux titres du portefeuille au 31 décembre 2024. Il est à noter que ces derniers sont tous en position acheteur. En effet, la politique de placement stipule que les achats sur marge et les ventes à découvert ne sont pas permis.

Il est également à noter que l'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le fonds.

Titres	Échéance	Taux (%)	Valeur marchande (\$)	% de l'actif du portefeuille
Titres à revenu fixe				
BONS DU TRÉSOR GOUV CANADA	12 mars 2025		6 360 960	17,76 %
PROV DE L'ONTARIO	4 mars 2033	4,100	1 641 435	4,58 %
PROV DE QUEBEC	20 mai 2032	3,650	1 092 595	3,05 %
PROV DE QUEBEC	1 sept, 2034	4,450	838 627	2,34 %
PROV DE L'ONTARIO	2 févr, 2032	4,050	786 336	2,20 %
55 SCHOLL BOARD TRUST	2 juin 2033	5,900	369 116	1,03 %
BANQUE DE MONTRÉAL	10 mars 2026	1,758	333 919	0,93 %
Actions				
ISHARES ESG MSCI EAFE			1 570 160	4,38 %
MICROSOFT CORP			494 054	1,38 %
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY			438 180	1,22 %
ELI LILLY AND COMPANY			426 351	1,19 %
META PLATFORMS			400 830	1,12 %
CONSTELLATION SOFTWARE INC			395 597	1,10 %
METRO INC			388 276	1,08 %
DOLLARAMA INC			379 738	1,06 %
BANQUE ROYALE DU CANADA			370 212	1,03 %
INTACT CORP, FINANCIÈRE			365 113	1,02 %
CGI INC			359 699	1,00 %
LOBLAWS			340 317	0,95 %
WASTE CONNECTIONS INC			329 211	0,92 %
ARISTA NETWORKS			311 570	0,87 %
THOMSON REUTERS CORPORATION			308 376	0,86 %
BANQUE NATIONALE DU CANADA			293 923	0,82 %
TMX GROUP			291 495	0,81 %
TOROMONT INDUSTRIES			288 987	0,81 %
25 principales positions acheteur en pourcentage de la valeur totale des placements			19 175 077	53,51 %

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**

