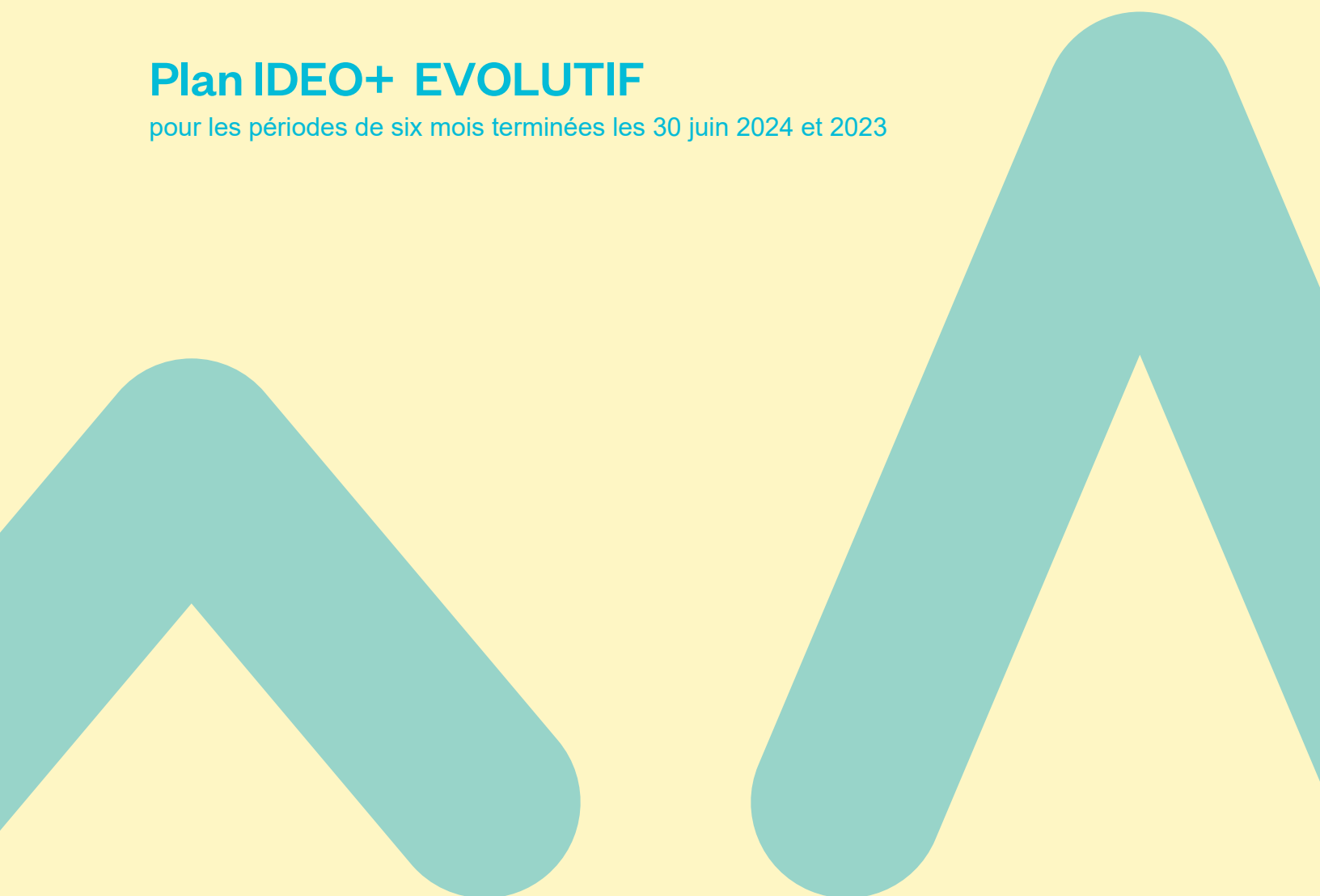


# États financiers

intermédiaires résumés non audités

## Plan IDEO+ EVOLUTIF

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023



**KALEIDO**

# Le Plan IDEO+ ÉVOLUTIF

## Table des matières

### États financiers intermédiaires résumés non audités

États de la situation financière.....	2
États du résultat net et du résultat global .....	3
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats .....	4
Tableau des flux de trésorerie .....	6
<b>Inventaire du portefeuille intermédiaire résumé non audité .....</b>	<b>7</b>
<b>Notes complémentaires intermédiaires résumées non auditées .....</b>	<b>12</b>

# États de la situation financière

## Intermédiaires résumés non audités

(en milliers de \$ canadiens)

	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
<b>Actifs</b>			
Trésorerie		266	121
Solde de règlement sur vente		93	6
Autres débiteurs	7	29	-
Dividendes à recevoir		7	21
Intérêts à recevoir		56	30
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	9	145	434
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir		349	631
Placements	4, 9	17 735	11 878
		<b>18 680</b>	13 121
<b>Passifs</b>			
Découvert bancaire		1	-
Solde de règlement sur achat		97	6
Fournisseurs et autres créditeurs	6	44	38
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser		1	1
		<b>143</b>	45
<b>Actif net attribuable aux contrats</b>		<b>18 537</b>	13 076

### Approuvé par

[François Lavoie] \_\_\_\_\_ Président du conseil d'administration

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

## 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	2024	2023
<b>Produits des activités ordinaires</b>			
Intérêts gagnés aux fins de paiements d'aide aux études		145	45
Dividendes		50	35
Gain réalisé sur cession de placements		930	9
Variation de la plus-value non réalisée sur les placements		(222)	112
		<b>903</b>	201
<b>Charges opérationnelles</b>			
Frais de courtage		8	1
Frais de taxes américaines		-	1
Honoraires des gestionnaires de portefeuille		16	5
Honoraires du gardien de valeurs		18	7
Honoraires d'administration	7	143	53
		<b>185</b>	67
<b>Résultat net et résultat global attribuable aux contrats</b>		<b>718</b>	134

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats

Intermédiaires résumés non audités

pour la période six mois terminée le 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	Compte PAE	Revenus sur épargne	SCEE	IQEE	Revenus sur incitatif	Total
<b>Actif net au 31 décembre 2023</b>	9 296	(5)	429	2 294	957	105	13 076
Résultat net et résultat global de la période	-	5	549	-	-	164	718
<b>Augmentation</b>							
Épargne des souscripteurs	3 979	-	-	-	-	-	3 979
Transferts entre plans	-	-	-	1	-	-	1
Subventions reçues des gouvernements	-	-	-	859	403	-	1 262
Transferts reçus d'autres promoteurs	-	-	-	23	8	-	31
	3 979	-	-	883	411	-	5 273
<b>Diminution</b>							
Remboursement d'épargne à l'échéance	(447)	-	-	-	-	-	(447)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	-	(7)	(2)	(1)	(10)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	(8)	(45)	(14)	(3)	(70)
Paiements d'aide aux études (PAE)	-	-	(2)	-	-	-	(2)
	(447)	-	(10)	(52)	(17)	(4)	(530)
<b>Actif net au 30 juin 2024</b>	<b>12 828</b>	<b>(0)</b>	<b>968</b>	<b>3 125</b>	<b>1 351</b>	<b>265</b>	<b>18 537</b>

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats

Intermédiaires résumés non audités

pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	Compte PAE	Revenus sur épargne	SCEE	IQEE	Revenus sur incitatif	Total
<b>Actif net au 31 décembre 2022</b>	2 863			731	294	3	3 891
Résultat net et résultat global de la période	-	-	112	-	-	22	134
<b>Augmentation</b>							
Épargne des souscripteurs	2 566	-	-	-	-	-	2 566
Subventions reçues des gouvernements	-	-	-	543	268	-	811
Transferts reçus d'autres promoteurs	-	-	-	4	1	-	5
	2 566	-	-	547	269	-	3 382
<b>Diminution</b>							
Remboursement d'épargne à l'échéance	(86)	-	-	-	-	-	(86)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	(1)	(6)	(2)	-	(9)
	(86)	-	(1)	(7)	(3)	-	(98)
<b>Actif net au 30 juin 2023</b>	<b>5 343</b>	<b>-</b>	<b>111</b>	<b>1 271</b>	<b>560</b>	<b>25</b>	<b>7 311</b>

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

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Revenus perçus		
Intérêts	119	36
Dividendes	59	44
	<b>178</b>	80
Charges opérationnelles payées		
Frais de courtage	(8)	(1)
Frais de taxes américaines	-	(1)
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(12)	(3)
Honoraires du gardien de valeurs	(17)	(9)
Honoraires d'administration	(146)	(46)
	<b>(183)</b>	(60)
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	20 765	4 607
Acquisition de placements	(25 908)	(7 975)
	<b>(5 143)</b>	(3 368)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités opérationnelles	<b>(5 148)</b>	(3 348)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Épargne reçue	3 970	2 569
Avance sur épargne	-	(250)
Épargne versée à d'autres promoteurs	(21)	(4)
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(443)	(86)
SCEE reçue	1 164	774
IQEE reçue	693	333
Incitatifs et revenus sur incitatifs versés	(72)	(8)
Revenus sur épargne versés	-	1
Transferts entre plans	1	-
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	<b>5 292</b>	3 328
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>144</b>	(20)
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>121</b>	145
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>265</b>	124

**Inventaire du portefeuille**  
**Intermédiaires résumés non audités**  
**au 30 juin 2024**

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
<b>Placements à court terme</b>					
1 928	Encaisse	1 août 2024	-	1 915	1 915
170	Cash sweep	24 juil. 2024	-	231	232
140	IVANHOE CAMBRIDGE II INC	12 déc. 2024	2,296	136	138
130	ONTARIO POWER GENERATION INC	8 avr. 2025	2,893	127	128
<b>Total - Placements à court terme</b>				<b>2 409</b>	<b>2 413</b>
<b>Obligations émises ou garanties par une province canadienne</b>					
70	PROV OF BRITISH COLUMBIA	18 juin 2031	1,550	59	60
650	PROV OF ONTARIO	4 mars 2033	4,100	645	649
480	PROV OF ONTARIO	2 févr. 2032	4,050	481	481
70	PROV OF ONTARIO	2 déc. 2030	1,350	59	60
50	PROV OF ONTARIO	1 nov. 2029	1,550	44	45
105	PROV OF QUEBEC	22 nov. 2032	3,900	104	104
650	PROV OF QUEBEC	20 mai 2032	3,650	630	634
365	PROV OF QUEBEC	27 mai 2031	2,100	322	325
				<b>2 344</b>	<b>2 358</b>
<b>Obligations émises ou garanties par une municipalité</b>					
125	SOUTH COAST BC TRANSN AUTH	3 juil. 2030	1,600	108	110
				<b>108</b>	<b>110</b>
<b>Obligations émises par des entreprises</b>					
75	407 INTERNATIONAL INC	25 mai 2032	2,590	65	66
165	55 SCHOOL BOARD TRUST	2 juin 2033	5,900	181	182
25	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	25 sept. 2030	5,592	26	26
30	ALTALINK LP	11 sept. 2030	1,509	25	25
10	BANK OF MONTREAL	26 nov. 2082	7,325	10	10
40	BANK OF MONTREAL	26 mai 2082	5,625	38	39
90	BANK OF MONTREAL	10 mars 2026	1,758	84	86
100	BELL CANADA	29 mai 2028	2,200	88	92
25	BELL CANADA	29 sept. 2027	3,600	24	24
50	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	29 juin 2027	4,950	50	51
35	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	21 juil. 2030	2,010	33	34
25	CHOICE PROPERTIES REIT	8 mars 2028	4,178	24	25
50	CHOICE PROPERTIES REIT	30 nov. 2026	2,456	47	48
25	CT REIT	16 juin 2027	3,469	24	24
35	ENBRIDGE GAS INC	9 août 2029	2,370	32	32
35	ENBRIDGE INC	12 avr. 2078	6,625	35	36
30	ENBRIDGE INC	21 sept. 2033	3,100	26	26



**Inventaire du portefeuille**  
**Intermédiaires résumés non audités**  
**au 30 juin 2024**

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Obligations émises par des entreprises (suite)</b>					
20	ENBRIDGE INC	8 juin 2027	3,200	19	19
50	ENERGIR INC	16 avr. 2027	2,100	47	47
55	FEDERATION DES CAISSES	23 août 2032	5,035	54	55
20	FEDERATION DES CAISSES	16 août 2028	5,475	21	21
130	FEDERATION DES CAISSES	10 sept. 2026	1,587	118	122
40	FEDERATION DES CAISSES DESJARD	23 août 2032	5,035	40	40
25	GRANITE REIT HOLDINGS LP	30 août 2028	2,194	22	22
75	GRANITE REIT HOLDINGS LP	4 juin 2027	3,062	71	72
85	GREATER TORONTO AIRPORTS AUTH	3 mai 2028	1,540	75	77
80	HYDRO ONE INC	30 nov. 2029	3,930	79	79
45	HYDRO ONE INC	24 févr. 2026	2,770	43	44
30	IA FINANCIAL CORP INC	30 sept. 2084	6,921	30	30
25	MANULIFE FINANCIAL CORP	19 juin 2082	7,117	25	25
50	MANULIFE FINANCIAL CORP	23 févr. 2034	5,054	50	50
25	METRO INC	6 déc. 2027	3,390	24	24
50	NATIONAL BANK OF CANADA	7 déc. 2026	4,968	50	50
170	NATIONAL BANK OF CANADA	3 nov. 2025	5,296	171	171
85	NAV CANADA	9 févr. 2026	0,937	78	80
50	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2027	2,800	47	48
70	OMERS REALTY CORP	14 nov. 2028	5,381	72	72
25	ONTARIO POWER GENERATION INC	8 avr. 2030	3,215	23	23
25	ONTARIO POWER GENERATION INC	4 oct. 2027	3,315	24	24
110	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	2 juin 2032	4,450	112	112
25	PEMBINA PIPELINE CORP	15 juin 2027	4,240	25	25
25	RELIANCE LP	1 août 2028	2,670	22	23
40	ROGERS COMMUNICATIONS INC	31 mars 2027	3,650	39	39
35	ROYAL BANK OF CANADA	24 nov. 2080	4,500	34	34
20	ROYAL BANK OF CANADA	3 avr. 2034	5,096	20	20
165	ROYAL BANK OF CANADA	1 mai 2028	4,632	162	165
30	SUN LIFE FINANCIAL INC	15 mai 2036	5,120	30	30
50	SUN LIFE FINANCIAL INC	4 juil. 2035	5,500	51	52
110	TELUS CORP	1 mars 2028	3,625	104	106
95	THE BANK OF NOVA SCOTIA	3 mai 2032	3,934	90	93
50	THE BANK OF NOVA SCOTIA	1 févr. 2029	4,680	50	50
50	TORONTO DOMINION BANK	31 oct. 2082	7,283	51	51
80	TORONTO DOMINION BANK	4 mars 2031	4,859	79	80
50	TORONTO HYDRO CORP	20 oct. 2031	2,470	44	44
25	TORONTO HYDRO CORP	11 déc. 2029	2,430	23	23
145	TORONTO-DOMINION BANKTHE	8 janv. 2029	4,680	145	146
50	TRANSCANADA PIPELINES LTD	5 avr. 2027	3,800	49	49
25	VERIZON COMMUNICATIONS INC	22 mars 2028	2,375	23	23
15	VIDEOTRON LTD	15 juil. 2034	5,000	15	15
				3 163	3 201
<b>Total - Obligations</b>				5 615	5 669

**Inventaire du portefeuille**  
**Intermédiaires résumés non audités**  
**au 30 juin 2024**

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
<b>Actions</b>			
<b>Matériaux</b>			
228	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	104	93
		<u>104</u>	<u>93</u>
<b>Communications</b>			
557	ALPHABET INC	119	139
13	BOOKING HOLDINGS INC	63	70
386	CDW CORP/DE	131	118
1 642	COMCAST CORP	93	88
278	META PLATFORMS INC	185	192
2 479	QUEBECOR INC	73	72
5 746	TELUS CORP	124	119
866	THOMSON REUTERS CORPORATION	184	200
		<u>972</u>	<u>998</u>
<b>Finance</b>			
415	AMERICAN EXPRESS CO	132	131
126	AMERIPRISE FINANCIAL INC	74	74
1 069	BANK OF MONTREAL	141	123
855	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	66	70
924	CITIGROUP INC	79	80
559	IA FINANCIAL CORP INC	47	48
853	INTACT FINANCIAL CORP	188	194
513	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	95	96
226	MASTERCARD INC	146	136
1 185	NATIONAL BANK OF CANADA	135	129
591	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	103	100
1 274	ROYAL BANK OF CANADA	174	187
4 961	TMX GROUP LTD	179	189
1 375	TORONTO DOMINION BANK	112	103
282	VISA INC	106	101
		<u>1 777</u>	<u>1 761</u>
<b>Consommation de produits</b>			
2 782	EMPIRE CO LTD	92	97
1 074	LOBLAW COMPANIES LTD	163	170
2 705	METRO INC	197	205
460	PROCTER & GAMBLE CO/THE	106	104
		<u>558</u>	<u>576</u>

**Inventaire du portefeuille**  
**Intermédiaires résumés non audités**  
**au 30 juin 2024**

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
<b>Actions (suite)</b>			
<b>Consommation de services</b>			
1 604	CCL INDUSTRIES INC	112	115
109	COSTCO WHOLESALE CORP	108	127
1 799	DOLLARAMA INC	188	225
134	HOME DEPOT INC/THE	67	63
1 132	RB GLOBAL INC	117	118
1 328	RESTAURANT BRANDS INTL INC	138	128
378	TRACTOR SUPPLY CO	133	140
		863	916
<b>Énergie</b>			
413	CHENIERE ENERGY INC	89	99
		89	99
<b>Immobilier</b>			
753	COSTAR GROUP INC	96	76
		96	76
<b>Santé</b>			
610	ABBVIE INC	139	143
183	BIOGEN INC	54	58
327	CENCORA INC	107	101
505	DEXCOM INC	94	78
223	ELI LILLY & CO	231	276
212	STRYKER CORP	101	99
447	ZOETIS INC	101	106
		827	861
<b>Industries</b>			
1 083	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	192	175
1 797	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	212	194
771	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY L	91	83
1 823	FINNING INTERNATIONAL INC	73	73
247	MOODY'S CORP	133	142
173	ROCKWELL AUTOMATION INC	67	65
967	STANTEC INC	108	111
1 412	TOROMONT INDUSTRIES LTD	183	171
259	UNION PACIFIC CORP	85	80
279	VERISK ANALYTICS INC	93	103

**Inventaire du portefeuille**  
**Intermédiaires résumés non audités**  
**au 30 juin 2024**

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
<b>Actions (suite)</b>			
<b>Industries (suite)</b>			
784	WASTE CONNECTIONS INC	180	188
		<u>1 417</u>	<u>1 385</u>
<b>Technologie de l'information</b>			
198	ACCENTURE PLC	90	82
1 045	AMPHENOL CORP	82	96
432	APPLIED MATERIALS INC	122	140
291	ARISTA NETWORKS INC	118	140
187	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	78	79
1 428	CGI INC	211	195
61	CONSTELLATION SOFTWARE INC	224	240
438	DATADOG INC	73	78
829	DESCARTES SYS GROUP INC	105	110
82	KLA CORP	79	93
478	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	50	38
253	LUMINE GROUP INC	9	9
489	MICROSOFT CORP	281	299
247	MOTOROLA SOLUTIONS INC	118	130
767	NVENT ELECTRIC PLC	79	80
274	TEXAS INSTRUMENTS INC	65	73
426	TOPICUS.COM INC	52	50
		<u>1 836</u>	<u>1 932</u>
<b>FNB</b>			
9 200	ISHARES ESG ADVANC MSCI EAFE	851	849
		<u>851</u>	<u>849</u>
<b>Transport aérien</b>			
1 644	DELTA AIR LINES INC	109	107
		<u>109</u>	<u>107</u>
<b>Total - Actions</b>		<u>9 499</u>	<u>9 653</u>
<b>Total - Inventaire du portefeuille</b>		<u>17 523</u>	<u>17 735</u>

## **1. Information générale sur le Plan**

Le Plan IDEO+ EVOLUTIF (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<sup>er</sup> 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+ EVOLUTIF 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+ EVOLUTIF 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 le 26 août 2024.

## **2. Principales 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 2023. 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 2023.

## **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 2023, 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 principales sources d'incertitudes relatives aux estimations ainsi que les principaux jugements critiques de la direction applicables pour les présents états financiers intermédiaires résumés sont identiques à ceux présentés aux états financiers du Plan pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023.

## Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

### 4. Placements

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Placements à court terme	2 413	1 726
Obligations	5 669	3 510
Actions	9 653	6 642
	17 735	11 878

### 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, aux fournisseurs et autres créiteurs et à l'IQEE à rembourser au plus tard dans les 12 mois suivant la date de clôture.

### 6. Fournisseurs et autres créiteurs

		30 juin 2024	31 décembre 2023
Montant à payer à Kaleido Croissance Inc.	7	25	27
Montant à payer à la Fondation Kaleido	7	-	1
Autres		19	10
		44	38

### 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+ EVOLUTIF. Le Plan et la Fondation rendent compte au même conseil d'administration.

Honoraires d'administration	30 juin 2024	30 juin 2023
Kaleido Croissance Inc.	143	53
	143	53

**Notes complémentaires**  
**Intermédiaires résumées non auditées**  
**pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023**  
(en milliers de \$ canadiens)

**7. Opérations entre parties liées (suite)**

<b>Montant à recevoir</b>	<b>30 juin 2024</b>	<b>31 décembre 2023</b>
Fondation Kaleido	29	-
	29	-

<b>Montant à payer</b>	<b>30 juin 2024</b>	<b>31 décembre 2023</b>
Kaleido Croissance Inc.	25	27
Fondation Kaleido	-	1
	25	28

**8. Gestion du capital**

**Objectifs de placement**

Les objectifs de placement fondamentaux du Plan IDEO+ Évolutif sont d'investir, conformément à une stratégie de placement à profil évolutif, les cotisations des souscripteurs et les subventions gouvernementales dans une combinaison diversifiée de placements de manière à générer un rendement à long terme raisonnable et compétitif, tout en assumant un niveau de risque jugé faible. 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 l'âge d'entreprendre des études admissibles et ainsi favoriser la préservation du capital accumulé avec le temps.

La politique de placement à profil évolutif du Plan IDEO+ Évolutif comporte un risque de placement faible à modéré selon l'âge du bénéficiaire, puisqu'elle prévoit une proportion importante en 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. Le Plan IDEO+ Évolutif investit dans des titres à revenu fixe, des actions canadiennes et des actions américaines par le biais d'Organismes de placement collectif (OPC) ou de Fonds négociables en Bourse (FNB). Le Plan investit également dans des actions étrangères, de l'immobilier et de l'infrastructure, via des OPC ou FNB.

**Stratégies de placement**

La principale stratégie de placement employée par le Plan IDEO+ ÉVOLUTIF est d'investir les cotisations, les subventions gouvernementales et le revenu conformément à une stratégie de placement à profil évolutif qui vise à faire coïncider l'âge des bénéficiaires et la date prévue de leur inscription à des études admissibles avec des catégories d'actifs et une répartition appropriée des placements. Conformément à cette stratégie, les bénéficiaires sont classés par âge et avec une répartition cible distincte selon l'horizon de placement.

## **8. Gestion du capital (suite)**

### **Stratégies de placement (suite)**

La stratégie de placement à profil évolutif se fonde sur une structure à 19 paliers, correspondant à la tranche d'âge du bénéficiaire, où, pendant les premières années, les actifs du plan sont investis selon une répartition qui accorde une place prépondérante aux titres à revenu variable (actions, FNB et parts d'OPC) et une place moins importante aux titres à revenu fixe. La répartition des actifs évolue automatiquement avec le temps en fonction de l'horizon de placement de manière à réduire le risque au fur et à mesure que le bénéficiaire se rapproche de l'âge de 18 ans. Ainsi, en fonction de cet horizon de placement, la proportion des titres à revenu fixe augmente alors que celle des titres à revenu variable baisse. Pendant les dernières années de l'horizon de placement, alors que le moment de demander un paiement d'aide aux études (PAE) approche, les actifs seront répartis de façon de plus en plus évolutive, la majorité des actifs se composant alors de titres à revenu fixe, d'espèces et de quasi-espèces.

Ces politiques et procédures 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, autres créditeurs et l'IQEE à rembourser 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.

- **Évaluations à la juste valeur**

Les plans de bourses d'études promus par la Fondation se qualifient, en vertu des IFRS, à titre d'entité d'investissement puisqu'ils détiennent et effectuent la gestion des fonds en provenance d'investisseurs (les souscripteurs) dans le but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ainsi que des revenus d'investissement. De plus, les plans de bourses d'études évaluent et apprécient la performance de ces investissements sur la base de 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 si c'est 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 de la trésorerie, de la SCEE à recevoir, de l'IQEE à recevoir, ainsi que des fournisseurs et autres créditeurs et l'IQEE à rembourser correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

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



## Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

---

(en milliers de \$ canadiens)

### 9. Instruments financiers (suite)

#### Juste valeur (suite)

La juste valeur des placements en actions est établie à partir des cours acheteurs. 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.

**Notes complémentaires**  
**Intermédiaires résumées non auditées**  
**pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023**  
(en milliers de \$ canadiens)

**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 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	2 147	266	-	2 413
Obligations	-	5 669	-	5 669
Actions	9 653	-	-	9 653
	11 800	5 935	-	17 735

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	1 559	167	-	1 726
Obligations	-	3 510	-	3 510
Actions	6 642	-	-	6 642
	8 201	3 677	-	11 878

Au cours des périodes terminées le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, 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.

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.

## 9. Instruments financiers (suite)

### Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de crédit (suite)**

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 2024 et au 31 décembre 2023, 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 2024	31 décembre 2023
	%	%
AAA	0,1	1,7
AA	49,7	51,7
A	32,8	29,8
BBB	17,4	16,8

\*En excluant les placements à court terme

- **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 2024, le Plan avait 178,8 \$ (3,5 \$ au 31 décembre 2023) en devise américaine représentant 244,7 \$ (4,7 \$ au 31 décembre 2023) dans la trésorerie. Le Plan avait également des actions en devise américaine pour un total de 4,2 M\$ (2,7 M\$ au 31 décembre 2023) représentant 5,7 M\$ (3,5 M\$ au 31 décembre 2023) 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 2024, 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 0,3 M\$ (0,2 M\$ au 31 décembre 2023). 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 :

	<b>30 juin 2024</b>	31 décembre 2023
	%	%
Échéant à moins d'un an	<b>29,9</b>	33,0
Échéant entre un an et cinq ans	<b>23,1</b>	19,1
Échéant après cinq ans	<b>47,0</b>	47,9

- **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.

## Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

### 9. Instruments financiers (suite)

#### Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de prix (suite)**

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.

Cependant, basé sur la politique de placement profil évolutif comporte un risque de placement faible à modéré selon l'âge du bénéficiaire, puisqu'elle prévoit une proportion importante en 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.

Le Plan IDEO+ Évolutif 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.

Une variation de 10 % des indices boursiers, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait pour incidence une 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 d'environ 0,9 M\$ au 30 juin 2024 (0,7 M\$ au 31 décembre 2023).

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. 9. Instruments financiers (suite)

- **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 2024	31 décembre 2023
	%	%
Énergie	1,0	3,1
Matériaux	1,0	2,5
Communications	10,3	3,9
Utilitaires	0,0	0,5
Finance	18,2	9,6
Consommation de produits	6,0	2,5
Consommation de services	9,5	5,3
Santé	9,0	4,6
Industrie	14,3	5,1
Technologie de l'information	20,0	12,2
Immobilier	0,8	1,6
FNB	8,8	49,1
Transport aérien	1,1	0,0

## Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(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 :

<b>Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir</b>	<b>30 juin 2024</b>	<b>31 décembre 2023</b>
Actif financier brut	<b>148</b>	445
Passif financier compensé	<b>(3)</b>	(11)
	<b>145</b>	434

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](mailto:info@kaleido.ca)

