

# États financiers intermédiaires non audités

Pour la période close le 30 juin 2024

**Portefeuille Tangerine<sup>MD</sup> – dividendes**



## RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

---

Les états financiers ci-joints des Fonds (indiqués à la note annexe 1) ont été dressés par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de gestionnaire (le « gestionnaire ») des Fonds, et ont été approuvés par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de fiduciaire (le « fiduciaire ») des Fonds. Le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., est responsable des informations et des déclarations contenues dans ces états financiers et dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds.

Le gestionnaire maintient des processus appropriés afin de s'assurer que sont produites des informations financières exactes, pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les *International Financial Reporting Standards*, ou « IFRS ») et comprennent certains montants basés sur des estimations et des jugements faits par le gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note annexe 2 des états financiers.

Le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. a délégué la surveillance du processus de présentation de l'information financière au comité des finances du conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. (le « comité des finances »). Il incombe au comité des finances d'examiner les états financiers et le rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds et de recommander leur approbation au conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. ainsi que de rencontrer les membres de la direction et les auditeurs internes et externes pour discuter des contrôles internes portant sur le processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des problèmes liés à la présentation de l'information financière.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est l'auditeur indépendant des Fonds, nommé par le fiduciaire des Fonds. L'auditeur des Fonds n'a pas examiné ces états financiers. En vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, si un auditeur externe n'a pas effectué l'examen des états financiers du Fonds, ceux-ci doivent être accompagnés d'un avis en faisant état.



NEAL KERR  
PRÉSIDENT  
GESTION D'ACTIFS 1832 S.E.C.



GREGORY JOSEPH  
CHEF DES FINANCES  
GESTION D'ACTIFS 1832 S.E.C.

Le 15 août 2024

## Portefeuille Tangerine – dividendes (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



### États de la situation financière

Aux

	30 juin 2024	31 décembre 2023
<b>Actif</b>		
Placements (notes 3c et 5)	349 904 397 \$	319 124 936 \$
Trésorerie (note 3m)	1 171 971	1 173 123
Souscriptions à recevoir	75 106	256 510
Montant à recevoir pour la vente de titres	296 896	—
Revenu de placement à recevoir	1 195 819	828 033
<b>Total de l'actif</b>	<b>352 644 189</b>	<b>321 382 602</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	779 857	28 446
Rachats à payer	182 006	548 990
Charges à payer	305 495	287 370
<b>Total du passif courant</b>	<b>1 267 358</b>	<b>864 806</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>351 376 831 \$</b>	<b>320 517 796 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 7)	24 866 134	24 232 465
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)</b>	<b>14,13 \$</b>	<b>13,23 \$</b>

### États du résultat global

Pour les semestres clos les

	30 juin 2024	30 juin 2023
<b>Revenus</b>		
Dividendes (note 3j)	8 621 340 \$	7 315 654 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	34 453	26 612
Gain net réalisé sur les placements	9 610 993	9 787 845
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	6 254 037	(295 805)
Gain (perte) de change net réalisé	3 195	(9 757)
Variation de la moins-value latente des opérations de change	(6 485)	(3 494)
<b>Total des revenus</b>	<b>24 517 533</b>	<b>16 821 055</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 10a)	1 352 212	1 173 809
Frais d'administration (note 10a)	253 540	220 089
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 10a)	182 956	160 895
Frais du comité d'examen indépendant (note 10a)	2 273	2 721
Retenues d'impôts étrangers (note 6)	480 033	467 227
Coûts de transactions (note 3g)	56 540	58 749
<b>Total des charges</b>	<b>2 327 554</b>	<b>2 083 490</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 10a)	(447)	—
<b>Charges nettes</b>	<b>2 327 107</b>	<b>2 083 490</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>22 190 426 \$</b>	<b>14 737 565 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	0,90 \$	0,65 \$

Les notes explicatives font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille Tangerine – dividendes (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les semestres clos les

	30 juin 2024	30 juin 2023
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	<b>320 517 796 \$</b>	<b>273 621 432 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 190 426	14 737 565
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	45 015 570	42 503 348
Rachat de parts rachetables	(36 346 961)	(26 561 483)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	8 668 609	15 941 865
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	30 859 035	30 679 430
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	<b>351 376 831 \$</b>	<b>304 300 862 \$</b>

### Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les

	30 juin 2024	30 juin 2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 190 426 \$	14 737 565 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(9 610 993)	(9 787 845)
Perte de change latente sur la trésorerie	1 460	860
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(6 254 037)	295 805
Produit de la vente et de l'échéance des placements*	64 581 716	100 517 766
Achats de placements*	(79 041 632)	(122 147 501)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(349 661)	(46 564)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(8 482 721)</b>	<b>(16 429 914)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables*	45 196 974	42 940 318
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(36 713 945)	(26 711 821)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>8 483 029</b>	<b>16 228 497</b>
Perte de change latente sur la trésorerie	(1 460)	(860)
Diminution nette de la trésorerie au cours de la période	(1 152)	(202 277)
Trésorerie, à l'ouverture de la période	1 173 123	1 136 059
<b>Trésorerie, à la clôture de la période</b>	<b>1 171 971 \$</b>	<b>933 782 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	34 453 \$	26 612 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	7 773 729 \$	6 785 688 \$

\* Hors opérations en nature et autres opérations sans effet sur la trésorerie, le cas échéant.

# Portefeuille Tangerine – dividendes (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>ACTIONS (99,6 % de l'actif net)</b>			
<b>Australie (2,5 % de l'actif net)</b>			
106 653	BHP Group Limited	4 463 997	4 185 320
30 436	Coles Group Limited	492 247	473 621
38 480	Fortescue Ltd.	533 136	753 064
62 580	Medibank Private Limited	184 745	213 151
64 971	Pilbara Minerals Limited	214 021	182 223
8 435	Rio Tinto Limited	784 014	916 995
73 800	Santos Limited	474 813	515 234
91 894	Telstra Group Limited	315 022	303 363
42 669	Woodside Energy Group Ltd.	1 278 983	1 102 244
		<b>8 740 978</b>	<b>8 645 215</b>
<b>Autriche (0,1 % de l'actif net)</b>			
3 346	OMV AG	224 284	199 273
1 547	Verbund AG, cat. A	173 529	167 081
		<b>397 813</b>	<b>366 354</b>
<b>Belgique (0,1 % de l'actif net)</b>			
3 631	Ageas SA/NV	225 518	227 162
4 759	Umicore SA	127 681	97 780
		<b>353 199</b>	<b>324 942</b>
<b>Bermudes (0,1 % de l'actif net)</b>			
14 500	CK Infrastructure Holdings Limited	121 520	112 041
287	Everest Re Group, Ltd.	152 941	149 633
		<b>274 461</b>	<b>261 674</b>
<b>Canada (50,0 % de l'actif net)</b>			
32 191	BCE Inc.	1 955 409	1 426 383
23 081	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	3 468 661	3 133 015
58 581	Canadian Utilities Limited, cat. A	2 069 181	1 731 069
126 617	Emera Incorporated	6 724 777	5 780 066
362 110	Enbridge Inc.	18 040 660	17 623 894
217 995	Fortis Inc.	11 876 228	11 590 794
123 690	Great-West Lifeco Inc.	4 435 479	4 936 468
36 711	Société financière IGM Inc.	1 366 239	1 386 574
101 326	Keyera Corp.	3 192 000	3 839 242
120 677	Magna International Inc.	7 438 109	6 919 619
504 942	Société Financière Manuvie	12 382 093	18 395 037
256 232	Pembina Pipeline Corporation	10 955 194	13 006 336
250 157	Power Corporation du Canada	9 896 865	9 510 969
67 919	Québecor inc., cat. B	2 003 429	1 960 822
125 772	Banque Royale du Canada	15 036 985	18 318 692
257 462	Financière Sun Life inc.	16 189 525	17 270 551
324 432	Suncor Énergie Inc.	12 552 080	16 919 129
215 436	TELUS Corporation	5 445 438	4 461 680
234 161	La Banque Toronto-Dominion	18 882 924	17 608 907
		<b>163 911 276</b>	<b>175 819 247</b>
<b>Îles Caimans (0,1 % de l'actif net)</b>			
44 000	CK Asset Holdings Limited	353 009	225 432
30 000	SITC International Holdings Company Limited	66 522	111 207
189 500	WH Group Limited	166 666	170 634
		<b>586 197</b>	<b>507 273</b>

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Danemark (0,2 % de l'actif net)</b>			
69	A.P. Moller – Maersk A/S, cat. A	238 154	160 150
100	A.P. Moller – Maersk A/S, cat. B	329 960	237 719
7 934	Tryg A/S	232 435	237 366
		<b>800 549</b>	<b>635 235</b>
<b>Finlande (0,5 % de l'actif net)</b>			
3 232	Elisa OYJ, série A	215 633	202 924
6 206	Kesko OYJ, cat. B	190 048	148 854
7 723	KONE OYJ, série B	469 487	522 561
2 452	Orion OYJ, série B	132 447	143 312
12 128	UPM-Kymmene OYJ	526 533	579 064
		<b>1 534 148</b>	<b>1 596 715</b>
<b>France (3,8 % de l'actif net)</b>			
1 414	Amundi SA	106 837	124 247
41 081	AXA SA	1 512 375	1 852 333
4 305	Bouygues SA	207 470	188 785
15 434	Compagnie Générale des Établissements Michelin	591 579	815 489
14 493	Danone SA	1 169 274	1 211 222
2 382	La Française des Jeux SAEM	116 992	110 734
25 824	Sanofi	3 229 361	3 399 106
45 421	TotalEnergies SE	3 633 825	4 145 456
11 306	VINCI SA	1 914 865	1 628 639
		<b>12 482 578</b>	<b>13 476 011</b>
<b>Allemagne (1,7 % de l'actif net)</b>			
8 887	Allianz SE, actions nominatives	2 625 352	3 381 258
7 246	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	910 263	938 783
1 339	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, privilégiées	159 020	161 755
22 312	Deutsche Post AG, actions nominatives	1 190 031	1 236 235
3 479	Porsche Automobil Holding SE, actions privilégiées sans droit de vote	279 955	215 349
		<b>5 164 621</b>	<b>5 933 380</b>
<b>Hong Kong (0,4 % de l'actif net)</b>			
37 500	CLP Holdings Limited	397 381	415 043
33 000	Henderson Land Development Company Limited	184 409	120 785
86 000	HKT Trust and HKT Limited	150 271	131 998
31 500	Power Assets Holdings Limited	275 037	232 084
88 208	Sino Land Company Limited	160 070	124 439
33 000	Sun Hung Kai Properties Limited	570 498	390 485
27 000	Swire Properties Limited	83 592	58 841
		<b>1 821 258</b>	<b>1 473 675</b>
<b>Irlande (0,5 % de l'actif net)</b>			
4 460	Johnson Controls International PLC	304 737	405 656
8 675	Medtronic Public Limited Company	1 186 909	934 322
5 933	Smurfit Kappa Group PLC	293 753	361 396
		<b>1 785 399</b>	<b>1 701 374</b>
<b>Israël (0,3 % de l'actif net)</b>			
28 868	Bank Hapoalim BM	333 490	349 669

# Portefeuille Tangerine – dividendes (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
34 604	Bank Leumi Le-Israel BM	425 289	386 673
3 520	Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	171 263	163 449
		<b>930 042</b>	<b>899 791</b>

### Italie (0,5 % de l'actif net)

23 176	Assicurazioni Generali SPA	572 749	789 276
13 884	FinecoBank Banca Fineco SPA	305 006	283 320
45 822	Snam SPA	307 195	277 077
31 971	Terna – Rete Elettrica Nazionale SPA	296 347	338 360
		<b>1 481 297</b>	<b>1 688 033</b>

### Japon (1,4 % de l'actif net)

4 400	AGC Inc.	199 951	195 262
12 700	Daiwa House Industry Co., Ltd.	435 941	441 493
13 200	Isuzu Motors Limited	211 827	240 062
27 000	Japan Tobacco Inc.	668 259	1 000 372
3 900	Mitsui Chemicals, Inc.	131 032	147 637
7 800	Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	268 438	320 330
14 800	Obayashi Corporation	162 606	241 765
13 600	Sekisui House, Ltd.	337 753	413 494
64 800	SoftBank Corp.	1 048 900	1 085 169
20 300	Sompo Holdings, Inc.	363 973	593 635
20 300	Yamaha Motor Co., Ltd.	187 791	258 321
		<b>4 016 471</b>	<b>4 937 540</b>

### Jersey (0,7 % de l'actif net)

9 235	Amcor PLC	129 728	123 587
1 328	Ferguson PLC	226 159	351 895
233 997	Glencore PLC	1 633 568	1 825 652
24 508	WPP PLC	347 427	307 427
		<b>2 336 882</b>	<b>2 608 561</b>

### Pays-Bas (1,1 % de l'actif net)

3 602	ASR Nederland NV	225 255	235 006
21 453	Koninklijke Ahold Delhaize NV	822 974	867 084
89 698	Koninklijke KPN NV	423 188	470 709
1 708	LyondellBasell Industries NV, cat. A	204 899	223 571
6 470	NN Group NV	332 903	412 112
2 371	Randstad NV	158 618	147 034
49 921	Stellantis NV	1 016 612	1 344 500
		<b>3 184 449</b>	<b>3 700 016</b>

### Nouvelle-Zélande (0,0 % de l'actif net)

41 694	Spark New Zealand Limited	162 214	144 633
--------	---------------------------	---------	---------

### Norvège (0,2 % de l'actif net)

7 181	Aker BP ASA	310 568	251 123
4 535	Gjensidige Forsikring ASA	126 873	111 192
15 929	Orkla ASA	185 364	177 003
		<b>622 805</b>	<b>539 318</b>

### Singapour (1,2 % de l'actif net)

44 860	DBS Group Holdings Limited	1 348 252	1 618 410
137 400	Genting Singapore Limited	126 024	119 729
75 981	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	837 768	1 106 342
19 500	Singapore Exchange Limited	167 374	186 653
35 500	Singapore Technologies Engineering Limited	131 725	155 208
28 700	United Overseas Bank Limited	725 714	907 347

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
43 700	Wilmar International, Ltd.	169 526	136 390
		<b>3 506 383</b>	<b>4 230 079</b>

### Espagne (0,3 % de l'actif net)

7 217	Endesa SA	212 563	185 569
9 221	Redeia Corporacion SA	231 323	220 476
27 663	Repsol, SA	614 869	597 083
		<b>1 058 755</b>	<b>1 003 128</b>

### Suède (0,5 % de l'actif net)

6 215	Boliden AB	319 224	271 121
12 192	Tele2 AB, série B	192 788	167 921
4 550	Volvo AB, cat. A	121 480	162 950
36 115	Volvo AB, cat. B	933 843	1 268 812
		<b>1 567 335</b>	<b>1 870 804</b>

### Suisse (5,0 % de l'actif net)

3 696	Adecco Group AG, actions nominatives	227 562	167 994
1 041	Baloise Holding AG, actions nominatives	215 266	250 722
945	Bunge Global SA	138 595	138 063
1 007	Garmin Ltd.	131 666	224 492
843	Helvetia Holding AG, actions nominatives	161 693	155 914
11 739	Holcim AG	851 582	1 424 455
1 098	Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	366 052	432 158
31 710	Novartis AG, actions nominatives	3 742 378	4 647 739
510	Partners Group Holding AG	641 742	897 303
12 701	Roche Holding AG, sans droit de vote	4 436 186	4 822 233
3 406	SGS SA	396 437	414 565
6 859	Swiss Re AG	856 383	1 165 913
589	Swisscom AG, actions nominatives	422 000	453 526
3 312	Zurich Insurance Group AG	1 782 197	2 410 655
		<b>14 369 739</b>	<b>17 605 732</b>

### Royaume-Uni (4,2 % de l'actif net)

5 916	Admiral Group PLC	239 934	267 675
22 146	Barratt Developments PLC	193 805	179 807
45 303	British American Tobacco PLC	1 898 821	1 905 592
8 084	Hargreaves Lansdown PLC	114 132	157 388
18 651	Imperial Brands PLC	509 282	653 438
42 547	Kingfisher PLC	177 952	183 269
108 325	National Grid PLC	1 719 974	1 652 947
15 892	Reckitt Benckiser Group PLC	1 227 841	1 173 494
25 513	Rio Tinto PLC	2 096 977	2 298 022
2 428	Royalty Pharma PLC, cat. A	122 773	87 611
18 278	Schroders PLC	155 578	115 155
24 846	SSE PLC	777 772	766 803
80 421	Taylor Wimpey PLC	205 386	196 642
159 947	Tesco PLC	739 672	847 325
56 810	Unilever PLC	4 016 503	4 279 960
		<b>14 196 402</b>	<b>14 765 128</b>

### États-Unis (24,2 % de l'actif net)

3 616	3M Company	758 558	505 631
11 297	Abbott Laboratories	1 602 599	1 606 267
3 577	Aflac Incorporated	247 114	437 136
1 454	Air Products and Chemicals, Inc.	441 818	513 411

# Portefeuille Tangerine – dividendes (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 704	Alliant Energy Corporation	111 991	118 682
1 719	Ally Financial Inc.	97 629	93 312
11 228	Altria Group, Inc.	707 877	699 823
1 752	Ameren Corporation	171 807	170 476
3 444	American Electric Power Company, Inc.	378 373	413 483
457	American Financial Group, Inc.	75 482	76 929
3 489	Amgen Inc.	1 016 162	1 491 690
3 240	Analog Devices, Inc.	622 710	1 011 980
2 449	APA Corporation	101 920	98 656
3 250	Archer-Daniels-Midland Company	246 459	268 829
336	Assurant, Inc.	59 671	76 436
998	Atmos Energy Corporation	135 637	159 299
2 684	Automatic Data Processing, Inc.	666 922	876 625
1 237	Best Buy Co., Inc.	127 781	142 673
973	BlackRock, Inc.	799 321	1 048 241
2 323	Broadcom Inc.	1 976 572	5 103 461
1 209	Brown-Forman Corporation, cat. B	75 580	71 451
747	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	84 628	90 073
1 240	Campbell Soup Company	73 516	76 676
2 500	Capital One Financial Corporation	397 756	473 620
1 597	Cardinal Health, Inc.	216 106	214 854
3 251	Caterpillar Inc.	941 317	1 481 797
1 211	CF Industries Holdings, Inc.	102 419	122 822
11 430	Chevron Corporation	2 347 738	2 446 446
26 363	Cisco Systems, Inc.	1 597 116	1 713 867
2 984	Citizens Financial Group, Inc.	152 485	147 116
2 354	CME Group Inc., cat. A	574 993	633 267
3 262	Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	294 142	303 522
5 113	Colgate-Palmolive Company	504 581	678 928
25 800	Comcast Corporation, cat. A	1 659 368	1 382 482
3 151	Conagra Brands, Inc.	146 277	122 538
7 684	ConocoPhillips	1 205 848	1 202 637
2 265	Consolidated Edison, Inc.	252 584	277 141
5 317	Corning Incorporated	226 393	282 654
4 936	Coterra Energy Inc.	205 203	180 134
895	Cummins Inc.	231 776	339 149
8 228	CVS Health Corporation	846 762	664 944
785	Darden Restaurants, Inc.	144 101	162 541
369	Dick's Sporting Goods, Inc.	63 957	108 482
1 645	Discover Financial Services	232 847	294 445
1 359	DTE Energy Company	187 429	206 433
756	Eastman Chemical Company	91 944	101 347
3 398	eBay Inc.	251 146	249 779
2 523	Edison International	221 100	247 913
3 739	Emerson Electric Co.	392 717	563 607
1 662	Essential Utilities, Inc.	96 420	84 896
1 448	Evergy, Inc.	111 700	104 953
27 577	Exxon Mobil Corporation	3 901 919	4 344 052
3 750	Fastenal Company	213 750	322 452
1 628	Fidelity National Financial, Inc.	87 853	110 092
4 486	Fifth Third Bancorp	189 950	223 991
1 874	Franklin Resources, Inc.	75 904	57 312
3 804	Gen Digital Inc.	123 223	130 026
1 523	General Dynamics Corporation	381 563	604 651
3 698	General Mills, Inc.	304 803	320 106
916	Genuine Parts Company	145 458	173 372
5 834	Halliburton Company	291 861	269 664

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
8 534	Hewlett Packard Enterprise Company	174 994	247 213
1 028	HF Sinclair Corporation	84 495	75 031
4 260	Honeywell International Inc.	998 329	1 244 761
1 907	Hormel Foods Corporation	110 222	79 562
6 413	HP Inc.	222 499	307 309
9 569	Huntington Bancshares Incorporated	172 501	172 576
251	Huntington Ingalls Industries, Inc.	59 694	84 604
1 954	Illinois Tool Works Inc.	488 899	633 573
5 987	International Business Machines Corporation	1 138 955	1 416 860
15 732	Johnson & Johnson	3 094 133	3 146 369
2 025	Juniper Networks, Inc.	75 341	101 027
1 810	Kellanova	154 345	142 857
12 542	Kenvue Inc.	387 149	312 002
7 088	Keurig Dr Pepper Inc.	330 924	323 942
2 206	Kimberly-Clark Corporation	372 917	417 168
13 082	Kinder Morgan, Inc., cat. P	297 184	355 688
1 245	L3Harris Technologies, Inc.	341 171	382 594
1 710	LKQ Corporation	103 934	97 316
1 406	Lockheed Martin Corporation	688 689	898 654
3 738	Lowe's Companies, Inc.	1 017 569	1 127 629
1 094	M&T Bank Corporation	223 460	226 582
2 351	Marathon Petroleum Corporation	224 797	558 084
1 419	Masco Corporation	105 077	129 452
1 656	McCormick & Company, Incorporated	182 432	160 749
4 694	McDonald's Corporation	1 327 082	1 636 846
3 536	Microchip Technology Incorporated	468 658	442 721
1 187	Molson Coors Brewing Company, cat. B	74 651	82 560
8 799	Mondelez International, Inc., cat. A	708 924	787 905
1 355	NetApp, Inc.	123 541	238 810
1 478	Norfolk Southern Corporation	448 758	434 194
1 350	Northern Trust Corporation	178 125	155 134
1 295	Omnicom Group Inc.	135 944	158 950
3 817	ONEOK, Inc.	421 455	425 935
593	Packaging Corporation of America	98 669	148 135
2 122	Paychex, Inc.	263 023	344 255
8 950	PepsiCo, Inc.	1 707 581	2 019 854
36 760	Pfizer Inc.	1 887 829	1 407 409
10 106	Philip Morris International Inc.	1 265 154	1 401 246
2 773	Phillips 66	409 801	535 660
1 543	PPG Industries, Inc.	276 400	265 800
1 515	Principal Financial Group, Inc.	130 887	162 631
3 266	Public Service Enterprise Group Incorporated	247 764	329 368
7 267	QUALCOMM Incorporated	1 269 415	1 980 606
699	Quest Diagnostics Incorporated	119 065	130 923
5 850	Regions Financial Corporation, actions nominatives	142 285	160 417
751	Rockwell Automation, Inc.	223 553	282 886
855	RPM International Inc.	101 575	125 979
4 137	Sempra	366 188	430 565
1 057	Skyworks Solutions, Inc.	145 052	154 152
332	Snap-on Incorporated	80 948	118 747
7 399	Starbucks Corporation	796 531	788 186



## Portefeuille Tangerine – dividendes (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



### Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 967	State Street Corporation	187 032	199 174
2 630	Synchrony Financial	117 186	169 826
1 467	T. Rowe Price Group Inc.	233 219	231 470
3 019	Target Corporation	623 824	611 560
5 925	Texas Instruments Incorporated	1 113 419	1 577 147
4 939	The Bank of New York Mellon Corporation	285 720	404 753
817	The Clorox Company	162 207	152 566
26 673	The Coca-Cola Company	1 885 140	2 323 098
1 956	The Hartford Financial Services Group, Inc.	141 202	269 095
979	The Hershey Company	250 075	246 261
6 455	The Home Depot, Inc.	2 249 100	3 040 568
2 422	The Interpublic Group of Companies, Inc.	83 592	96 408
707	The J.M. Smucker Company	116 418	105 488
5 963	The Kraft Heinz Company	287 504	262 898
4 491	The Kroger Co.	232 534	306 833
2 102	The Mosaic Company	90 973	83 124
2 602	The PNC Financial Services Group, Inc.	521 198	553 578
15 361	The Procter & Gamble Company	2 517 788	3 466 490
1 499	The Travelers Companies, Inc.	298 704	417 082
707	Tractor Supply Company	198 538	261 204
8 733	Truist Financial Corporation	542 239	464 250
10 191	U.S. Bancorp	664 259	553 611
3 969	Union Pacific Corporation	1 194 597	1 228 814
4 756	United Parcel Service, Inc., cat. B	935 213	890 602
2 147	Valero Energy Corporation	390 733	460 537
27 370	Verizon Communications Inc.	1 881 397	1 544 510
215	Watsco, Inc.	97 311	136 283
2 071	WEC Energy Group, Inc.	225 334	222 344
3 642	Xcel Energy Inc.	288 035	266 170
1 843	YUM ! Brands, Inc.	296 565	334 047
		<b>72 572 260</b>	<b>85 170 539</b>
	Total des placements (99,6 % de l'actif net)	<b>317 857 511</b>	<b>349 904 397</b>
	Autres actifs, moins les passifs (0,4 % de l'actif net)		<b>1 472 434</b>
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») (100,0 % de l'actif net)		<b>351 376 831</b>

## Notes annexes

### 1. Structure du Fonds

Le Portefeuille Tangerine – dividendes (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie sous le régime des lois de l'Ontario. Le Fonds est régi par une déclaration de fiducie cadre datée du 19 novembre 2008, dans sa version modifiée et mise à jour en date du 10 novembre 2020.

Le Fonds est domicilié au Canada et son bureau d'affaires principal est situé au 40 Temperance Street, 16th Floor, Toronto (Ontario) M5H 0B4.

Le Fonds cherche à offrir une plus-value du capital et un revenu de dividendes en effectuant des placements dans des titres de participation d'après une répartition ciblée entre trois types de placement distincts selon les proportions suivantes : titres de participation canadiens rapportant des dividendes (50 %), titres de participation américains rapportant des dividendes (25 %) et titres de participation internationaux rapportant des dividendes (25 %). Chacun de ces trois types de placement cherche à reproduire, aussi fidèlement que possible, le rendement d'un indice de titres reconnu : la composante des titres de participation canadiens rapportant des dividendes cherche à reproduire l'indice Morgan Stanley Capital International (« MSCI ») Canada rendement de dividendes supérieur, la composante des titres de participation américains rapportant des dividendes cherche à reproduire l'indice MSCI États-Unis rendement de dividendes supérieur et la composante des titres de participation d'Europe, Australasie et Extrême-Orient (« EAEO ») rapportant des dividendes cherche à reproduire l'indice MSCI EAEO rendement de dividendes supérieur. Le Fonds a été créé le 2 novembre 2016.

Gestion d'actifs 1832 S.E.C. (le « gestionnaire ») offre des services de gestion au Fonds. Fonds d'investissement Tangerine Limitée est le placeur principal du Fonds. Fonds d'investissement Tangerine Limitée est une filiale en propriété exclusive de la Banque Tangerine. Gestion d'actifs 1832 S.E.C. et Banque Tangerine sont des filiales en propriété exclusive de la Banque de Nouvelle-Écosse.

Les états de la situation financière du Fonds sont présentés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2024. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la période ou

les période(s) de présentation de l'information financière décrite(s) ci-dessus. La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 15 août 2024.

### 2. Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers ont été préparés selon le principe de continuité de l'exploitation et la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne les actifs et les passifs financiers, qui ont été évalués à la juste valeur.

### 3. Informations significatives sur les méthodes comptables

#### 3a. Estimations comptables

La préparation d'états financiers exige du gestionnaire des jugements, des estimations et des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés des actifs, des passifs, des revenus et des charges. Les utilisations les plus importantes de jugements, estimations et hypothèses sont le classement des instruments financiers détenus par le Fonds et la détermination de la juste valeur des instruments financiers. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

#### *Entités d'investissement*

Le gestionnaire a déterminé que le Fonds répond à la définition d'entité d'investissement, soit une entité qui obtient des capitaux de la part d'un ou de plusieurs investisseurs en vue de leur fournir des services de gestion de placements, qui s'engage à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements provenant de plus-values de capital ou de revenus de placement, ou les deux, et qui évalue la performance de ses placements sur la base de la juste valeur. Le Fonds ne consolide donc pas ses placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évalue à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à la norme comptable susmentionnée.

#### *Classement et évaluation des instruments financiers*

Le classement et l'évaluation de certains instruments financiers détenus par le Fonds exigent du gestionnaire qu'il exerce un jugement important afin de déterminer si le

## Notes annexes

modèle économique du Fonds est de gérer ses actifs selon la juste valeur et de réaliser ces justes valeurs et, donc, s'il est possible de classer tous les instruments financiers comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

### *Évaluation de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif*

La détermination de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif est l'un des éléments clés pour lesquels le gestionnaire est tenu d'exercer un jugement complexe ou subjectif. L'utilisation de techniques d'évaluation pour les instruments financiers non cotés sur un marché actif exige que le gestionnaire pose des hypothèses fondées sur les conditions du marché à la date de présentation des états financiers. Tout changement à ces hypothèses découlant de l'évolution des conditions du marché pourrait avoir une incidence sur la juste valeur inscrite des instruments financiers.

### **3b. Conversion des devises**

La monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds sont le dollar canadien, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds exerce ses activités.

- Les actifs et passifs financiers libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de clôture de l'état de la situation financière.
- Les achats et les ventes de titres classés à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »), les revenus de placement et les charges libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date respective de ces transactions.
- Les gains (pertes) de change réalisés sur les placements classés à la JVRN sont présentés dans l'état du résultat global au poste « Gain net réalisé sur les placements ».
- Les gains (pertes) de change latents sur les placements comptabilisés à la JVRN sont inclus dans l'état du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements ».
- Les gains (pertes) de change réalisés et latents sur les actifs qui ne sont pas des placements, les passifs et le revenu de placement libellés en devises sont respectivement inscrits à l'état du résultat global aux

postes « Gain de change net réalisé » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change ».

### **3c. Classement et comptabilisation des instruments financiers**

Le Fonds comptabilise un actif ou un passif financier uniquement lorsqu'il devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. La méthode comptable appliquée par le Fonds en ce qui concerne les instruments dérivés est décrite à la note 3f.

Le classement initial d'un instrument financier dépend des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers ainsi que du modèle économique du Fonds pour la gestion des actifs financiers. Le classement n'est pas modifié par la suite, sauf dans des cas très particuliers.

Tous les instruments financiers, y compris les achats et les ventes d'actifs financiers, sont initialement comptabilisés à leur juste valeur en date de la transaction, c.-à-d. la date à laquelle le Fonds s'engage à acheter ou à vendre l'actif. L'évaluation ultérieure de tous les instruments financiers dépend du classement initial.

Les placements et les instruments financiers dérivés sont des actifs gérés dont les rendements sont évalués en fonction de la juste valeur; ils ne sont pas détenus en vue d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels ni dans le double objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers. L'évaluation de la performance de ces actifs par le Fonds et les décisions de placement du Fonds sont essentiellement fondées sur la juste valeur. Par conséquent, tous les placements et les instruments dérivés du Fonds sont classés à la JVRN. Les actifs financiers classés à la JVRN sont ensuite évalués à la juste valeur. Le coût des placements classés à la JVRN représente le montant payé pour chaque titre, à l'exception des coûts de transactions, et est déterminé en fonction du coût moyen.

Les revenus provenant des instruments financiers à la JVRN sont inscrits directement dans les états du résultat global aux postes « Dividendes », « Intérêts à distribuer », « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements » et « Gain net réalisé sur les placements ».

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables constitue un passif financier et est évaluée au montant du rachat. Les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui correspond approximativement à la juste valeur du fait

## Notes annexes

de leur nature à court terme. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

### 3d. Décomptabilisation des instruments financiers

#### *Actifs financiers*

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie liés à ces actifs ont expiré ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de ces actifs. Si le Fonds ne transfère ni ne conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif financier, il décomptabilise l'actif financier lorsqu'il n'en a plus le contrôle.

Dans le cas des transferts pour lesquels le contrôle de l'actif est conservé, le Fonds continue de comptabiliser l'actif dans la mesure de son niveau d'implication continue. La mesure de l'implication continue est la mesure dans laquelle il est exposé aux variations de la valeur de l'actif.

#### *Passifs financiers*

Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque les obligations contractuelles sont satisfaites, annulées ou expirées.

### 3e. Parts rachetables

Les parts du Fonds comportent une obligation contractuelle pour le Fonds de les racheter en contrepartie de trésorerie ou d'un autre actif financier et ainsi ne satisfont pas aux critères des normes IFRS de comptabilité pour le classement en capitaux propres. Les parts rachetables du Fonds comportent une obligation contractuelle de distribuer tout revenu net et tout gain en capital net réalisé chaque année en décembre en trésorerie (à la demande du porteur de parts). Elles répondent par conséquent aux critères de classement dans les passifs financiers. Les parts rachetables sont rachetables au gré des porteurs de parts et sont classées comme des passifs financiers. Les porteurs peuvent demander le rachat de leurs parts en tout temps contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de l'actif net du Fonds. Les parts rachetables sont comptabilisées au montant du rachat qui serait payable au porteur qui en demanderait le rachat à la date de clôture de l'état de la situation financière.

Le montant du rachat (l'« actif net ») est la différence nette entre l'actif total et le passif total du Fonds, calculée selon les normes IFRS de comptabilité.

En vertu du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, le Fonds est tenu de calculer quotidiennement sa valeur liquidative aux fins des souscriptions et des rachats, à la juste valeur de ses actifs et passifs. La valeur liquidative par part du Fonds à la date d'émission ou de rachat est calculée en divisant la valeur liquidative du Fonds par le nombre total de parts du Fonds en circulation. La valeur liquidative par part est calculée à la clôture de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto.

Le calcul de la valeur liquidative et celui de l'actif net sont tous deux fondés sur le cours de clôture ou sur le dernier cours des placements. Ainsi, il n'y a aucune différence entre la valeur liquidative et l'actif net à la date de l'état de la situation financière.

### 3f. Opérations sur instruments dérivés

Les lois canadiennes sur les valeurs mobilières permettent au Fonds d'avoir recours à des instruments dérivés afin d'atteindre les objectifs de placement énoncés dans son prospectus simplifié. Les instruments dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle le contrat est conclu et sont ensuite évalués à la juste valeur. Les instruments dérivés sont évalués quotidiennement en utilisant les sources d'information habituelles des bourses pour les instruments dérivés cotés en bourse et les renseignements fournis par les courtiers pour les instruments dérivés négociés de gré à gré. Tous les instruments dérivés sont comptabilisés en tant qu'actif lorsque leur juste valeur est positive et en tant que passif lorsque leur juste valeur est négative, et sont inscrits à l'état de la situation financière.

### 3g. Coûts de transactions

Les coûts de transactions sont des coûts marginaux attribuables directement à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un titre. Ils comprennent les frais et commissions versés aux placeurs pour compte, aux conseillers et aux courtiers, les droits prélevés par les organismes de réglementation et les bourses de valeurs mobilières, ainsi que les droits et taxes de transfert. Les coûts de transactions liés à l'achat et à la vente de placements classés à la JVRN sont passés en charges au poste « Coûts de transactions » de l'état du résultat global.

## Notes annexes

### 3h. Compensation d'instruments financiers

Le Fonds opère compensation des actifs et des passifs financiers et présente le montant net qui en résulte dans les états de la situation financière lorsqu'il a un droit juridiquement exécutoire de compenser ces montants et l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les revenus et les charges liés aux gains et aux pertes attribuables à un groupe de transactions similaires, comme les gains et pertes découlant d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, sont comptabilisés à leur montant net seulement lorsque cela est permis aux termes des normes IFRS de comptabilité.

### 3i. Évaluation de la juste valeur et informations à fournir

#### *Estimation à la juste valeur*

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

La juste valeur des instruments financiers à la date de clôture de la période est déterminée comme suit :

- La juste valeur des instruments financiers négociés sur un marché actif est calculée en fonction des cours de clôture du marché à la date de présentation de l'information financière. Le Fonds utilise le cours de clôture pour les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur.
- Les instruments financiers non cotés sur un marché actif sont évalués au moyen de techniques d'évaluation fondées sur des données du marché observables, selon ce qui est déterminé par le gestionnaire.

#### *Hierarchie des justes valeurs*

Les normes IFRS de comptabilité exigent la présentation d'un classement des évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie à trois niveaux qui reflète l'importance des données d'entrée utilisées pour mesurer la juste valeur.

Le Fonds s'appuie sur la politique suivante en ce qui a trait à la hiérarchie des justes valeurs à trois niveaux :

Niveau 1 – Les justes valeurs sont fondées sur des cours non ajustés sur un marché actif pour des actifs identiques.

Niveau 2 – Les justes valeurs sont fondées sur des données, autres que les cours du marché, qui sont observables directement ou indirectement sur un marché actif.

Niveau 3 – Les justes valeurs sont fondées sur des données non observables sur le marché.

Le Fonds comptabilise les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à la fin de la période de présentation de l'information financière pendant laquelle le changement s'est produit.

### 3j. Opérations et revenus de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de leur exécution. Les dividendes, y compris les dividendes en actions, sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les intérêts à distribuer présentés dans l'état du résultat global correspondent aux intérêts reçus par le Fonds sur ses soldes de trésorerie et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Les gains (pertes) réalisés à la vente de placements, ainsi que la plus-value (moins-value) latente des placements, sont calculés en fonction du coût moyen.

### 3k. Prêt de titres

Le Fonds est autorisé à prêter de temps à autre des titres qu'il détient afin de dégager un revenu supplémentaire. Il reçoit alors une garantie sous forme de trésorerie ou d'instruments hors trésorerie admissibles dont la juste valeur correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés au cours de la période. Le Fonds a le droit de vendre la garantie hors trésorerie reçue si l'emprunteur ne respecte pas ses obligations prévues dans le cadre de la transaction. La juste valeur des titres prêtés est établie à la clôture de chaque jour ouvrable, et toute garantie supplémentaire requise est remise au Fonds le jour ouvrable suivant. La trésorerie donnée en garantie est investie en équivalents de trésorerie. Les titres prêtés continuent d'être inscrits à l'état de la situation financière au poste « Placements ». La garantie hors trésorerie donnée par l'emprunteur et l'obligation connexe du Fonds de rendre la garantie ne sont comptabilisées ni dans l'état de la situation financière ni dans l'inventaire du portefeuille.

## Notes annexes

Le revenu tiré des opérations de prêt de titres est constaté au fil du temps et présenté au poste « Revenu de prêt de titres » de l'état du résultat global.

### 3l. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part

L'« augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part » est présentée dans l'état du résultat global et correspond à l'augmentation ou à la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités de la période, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

### 3m. Trésorerie et découvert bancaire

La trésorerie est constituée des dépôts bancaires. Tout découvert est inclus dans le « Passif courant » en tant que « Découvert bancaire ».

### 3n. Opérations sans effet sur la trésorerie

Les opérations sans effet sur la trésorerie figurant dans les tableaux des flux de trésorerie comprennent les dividendes en actions issus de placements en titres de capitaux propres. Ces montants représentent des revenus hors trésorerie comptabilisés dans les états du résultat global.

### 3o. Changement de méthodes comptables

Les Fonds ont adopté *Informations à fournir sur les méthodes comptables (modifications de l'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2)* le 1<sup>er</sup> janvier 2023. Bien que les modifications n'aient pas entraîné de changements de méthodes comptables en soi, elles ont eu une incidence sur les informations sur les méthodes comptables à fournir dans les états financiers.

Les modifications exigent la présentation d'informations « significatives » sur les méthodes comptables plutôt que la présentation d'informations sur les principales méthodes comptables. Les modifications fournissent également des directives quant à l'application du concept d'importance relative aux informations à fournir sur les méthodes comptables, dans le but d'aider les entités à fournir des informations utiles sur les méthodes comptables qui leur sont propres et qui aideront les utilisateurs à comprendre les autres informations dans les états financiers.

Conformément aux modifications, le gestionnaire a passé en revue les méthodes comptables et mis à jour, dans certains cas, les informations fournies à la note 3.

## 4. Risques liés aux instruments financiers

En raison de ses activités, le Fonds est exposé à divers risques financiers. Le gestionnaire cherche à atténuer les éventuels effets négatifs de ces risques sur le rendement du Fonds en ayant recours à des conseillers en valeurs expérimentés, en surveillant chaque jour la position du Fonds et l'actualité des marchés, en diversifiant le portefeuille selon les contraintes des objectifs de placement, et en utilisant des instruments dérivés afin de couvrir certains risques.

Les perturbations sur les marchés causées par les urgences sanitaires et les conflits géopolitiques à l'échelle mondiale ont eu des répercussions aux quatre coins du monde et l'incertitude règne quant à leurs effets à long terme. De telles perturbations pourraient avoir des conséquences défavorables sur les risques liés aux instruments financiers auxquels est exposé le Fonds.

### 4a. Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en une devise autre que le dollar canadien. Le Fonds est exposé au risque que la valeur en dollars canadiens des placements et de la trésorerie libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change. Lorsque le dollar canadien se déprécie par rapport aux autres monnaies, la valeur en dollars canadiens des placements étrangers et des devises augmente. À l'inverse, lorsqu'il s'apprécie, la valeur des placements étrangers et des devises diminue. Les autres actifs et passifs financiers libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important. Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture pour réduire son exposition au risque de change.

Les tableaux ci-dessous indiquent la valeur, en dollars canadiens, des avoirs libellés en devises qui exposaient de manière importante le Fonds au risque de change au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, y compris le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Les tableaux montrent aussi l'incidence éventuelle sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes. En pratique, le résultat réel de négociation des titres peut différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

# Portefeuille Tangerine – dividendes (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Notes annexes

30 juin 2024 Devise	Trésorerie et placements (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	8 647 773	2,46 %	864 777
Livre sterling	17 207 077	4,90 %	1 720 708
Couronne danoise	637 274	0,18 %	63 727
Euro	27 887 747	7,94 %	2 788 775
Dollar de Hong Kong	2 111 636	0,60 %	211 164
Shekel israélien	905 812	0,26 %	90 581
Yen japonais	4 999 320	1,42 %	499 932
Dollar néo-zélandais	144 956	0,04 %	14 496
Couronne norvégienne	541 605	0,15 %	54 160
Dollar de Singapour	4 251 060	1,21 %	425 106
Couronne suédoise	1 888 918	0,54 %	188 892
Franc suisse	17 246 716	4,91 %	1 724 672
Dollar américain	88 009 732	25,05 %	8 800 973
<b>Total</b>	<b>174 479 626</b>	<b>49,66 %</b>	<b>17 447 963</b>

31 décembre 2023 Devise	Trésorerie et placements (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	10 488 594	3,27 %	1 048 859
Livre sterling	13 790 596	4,30 %	1 379 060
Couronne danoise	650 107	0,20 %	65 011
Euro	27 949 849	8,72 %	2 794 985
Dollar de Hong Kong	2 343 903	0,73 %	234 390
Shekel israélien	890 374	0,28 %	89 037
Yen japonais	6 185 498	1,93 %	618 550
Dollar néo-zélandais	180 980	0,06 %	18 098
Couronne norvégienne	723 782	0,23 %	72 378
Dollar de Singapour	3 664 606	1,14 %	366 461
Couronne suédoise	1 909 985	0,60 %	190 999
Franc suisse	11 541 084	3,60 %	1 154 108
Dollar américain	78 358 223	24,45 %	7 835 822
<b>Total</b>	<b>158 677 581</b>	<b>49,51 %</b>	<b>15 867 758</b>

### 4b. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt provient des instruments financiers portant intérêt détenus dans le portefeuille de placements. Étant donné que le Fonds investit principalement dans des instruments de capitaux propres qui ne portent pas intérêt, le Fonds n'est pas exposé de manière importante au risque de taux d'intérêt.

### 4c. Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent du fait des variations des prix du marché (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par d'autres facteurs touchant l'ensemble des instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Tous les titres présentent un risque de perte en capital. Le portefeuille de placements du Fonds est assujéti au risque de variation des prix du marché en raison des incertitudes entourant les prix futurs des instruments. Le Fonds gère son exposition à l'autre risque de prix en diversifiant son portefeuille de titres de participation dans différents pays.

Le tableau ci-après illustre la variation de l'actif net si la valeur des indices de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 % au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Cette variation est estimée en fonction de la corrélation historique entre le rendement du Fonds et le rendement des indices de référence du Fonds. La corrélation historique pourrait ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
<b>Indice de référence</b>	<b>Incidence sur l'actif net (\$)</b>	<b>Incidence sur l'actif net (\$)</b>
Indice MSCI EAEO rendement de dividendes supérieur	8 541 581	7 842 250
Indice MSCI Canada rendement de dividendes supérieur	17 503 144	15 995 157
Indice MSCI États-Unis rendement de dividendes supérieur	8 777 772	7 797 995
	<b>34 822 497</b>	<b>31 635 402</b>

Au 30 juin 2024, 99,58 % de l'actif net du Fonds (99,57 % au 31 décembre 2023) était négocié sur des bourses mondiales.

### 4d. Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds. Étant donné que le Fonds investit principalement dans des instruments de capitaux propres, son exposition au risque de crédit découle principalement de sa participation à des opérations de prêt de titres. Le Fonds

## Notes annexes

détient, en vertu du programme de prêt de titres, des garanties équivalant à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Les garanties détenues sont ajustées quotidiennement afin de tenir compte des variations de la juste valeur tant pour les titres prêtés que pour les titres détenus en garantie. Ainsi, le Fonds n'est pas exposé de manière importante au risque de crédit.

Toutes les opérations effectuées par le Fonds visant des titres cotés sont réglées ou acquittées à la livraison par l'intermédiaire des courtiers approuvés. Le risque de défaut est jugé minime, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. L'opération est annulée si l'une des parties ne s'acquitte pas de ses obligations.

### 4e. Risque de liquidité

Tous les passifs financiers du Fonds sont assortis d'une échéance maximale d'un an. En outre, le Fonds est tributaire des demandes quotidiennes de rachat de parts rachetables contre trésorerie. Par conséquent, conformément aux lois sur les valeurs mobilières, le Fonds investit au moins 90 % de son actif dans des titres négociés sur un marché actif qui peuvent être facilement vendus. En outre, le Fonds conserve suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir une certaine liquidité.

### 4f. Risque de concentration

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

Le tableau ci-dessous présente un sommaire du risque de concentration du Fonds par pays :

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
Pays d'émission	% de l'actif net	% de l'actif net
Canada	50,0	50,2
États-Unis	24,2	23,5
Australie	2,5	3,3
Autriche	0,1	0,1
Belgique	0,1	0,1
Bermudes	0,1	0,0
Îles Caïmans	0,1	0,2
Danemark	0,2	0,2
Finlande	0,5	0,6
France	3,8	3,5
Allemagne	1,7	2,0
Hong Kong	0,4	0,5
Irlande	0,5	0,7
Israël	0,3	0,3
Italie	0,5	0,4
Japon	1,4	1,9
Jersey	0,7	0,7
Pays-Bas	1,1	1,1
Nouvelle-Zélande	0,0	0,1
Norvège	0,2	0,2
Singapour	1,2	1,1
Espagne	0,3	0,9
Suède	0,5	0,6
Suisse	5,0	3,7
Royaume-Uni	4,2	3,7
<b>Total des placements</b>	<b>99,6</b>	<b>99,6</b>



# Portefeuille Tangerine – dividendes (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Notes annexes

Le tableau ci-dessous présente un sommaire du risque de concentration du Fonds par groupement sectoriel :

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
Groupement sectoriel	% de l'actif net	% de l'actif net
<b>Titres de participation</b>		
Services de communication	4,0	5,9
Consommation discrétionnaire	6,9	6,1
Consommation de base	7,8	6,6
Énergie	19,7	15,7
Finance	32,7	31,4
Soins de santé	6,5	6,0
Industrie	5,7	6,0
Technologies de l'information	4,4	3,6
Matériaux	4,1	6,5
Immobilier	0,3	0,5
Services aux collectivités	7,5	11,3
<b>Total des placements</b>	<b>99,6</b>	<b>99,6</b>

## 5. Présentation de la juste valeur

Les tableaux ci-dessous classent les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur à l'état de la situation financière selon trois niveaux de hiérarchie des justes valeurs :

30 juin 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	349 904 397	—	—	349 904 397

  

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	319 124 936	—	—	319 124 936

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait aucun placement de niveau 3.

## 6. Impôt sur le revenu

Le Fonds répond à la définition de fiducie de fonds communs de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). En conséquence,

il n'est pas assujéti à l'impôt sur la tranche de son revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés, qui est payée ou payable aux porteurs de parts. Ces revenus distribués sont donc imposables aux mains des porteurs de parts.

Les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs à des fins comptables et fiscales donnent lieu à des actifs et passifs d'impôts différés. La principale différence temporaire concerne la juste valeur présentée des titres en portefeuille du Fonds et leur prix de base rajusté aux fins de l'impôt sur le revenu. Comme la politique de distribution du Fonds consiste à distribuer la totalité des gains en capital nets réalisés, le passif d'impôt différé sur les gains en capital latents et l'actif d'impôt différé sur les pertes en capital latentes ne seront pas réalisés par le Fonds et ne sont donc pas comptabilisés par ce dernier.

À la clôture de l'année d'imposition 2023, le Fonds ne disposait ni de pertes en capital nettes ni de pertes autres qu'en capital pouvant être portées en réduction d'un revenu imposable futur.

Le Fonds se voit imposer par certains pays des retenues d'impôt sur le revenu de placement. Ce revenu est enregistré sur une base brute et les retenues d'impôt connexes sont inscrites comme charge distincte de l'état du résultat global. Aux fins du Tableau des flux de trésorerie, les rentrées de fonds provenant du revenu de dividendes sont présentées nettes des retenues d'impôt, le cas échéant.

## 7. Parts rachetables

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de fiducie cessibles et rachetables d'une seule catégorie, dont chacune représente une participation indivise égale dans l'actif net du Fonds.

Le capital du Fonds est représenté par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sans valeur nominale. Les parts donnent droit à des distributions, le cas échéant, et à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Chaque porteur de parts possède un vote par part détenue, selon ce qui est établi à la fermeture des bureaux à la date de clôture des registres pour le vote à une assemblée. Il n'y a aucun droit de vote rattaché à des fractions de parts. Le Fonds n'impose aucune restriction ni aucune exigence précise en matière de capital en ce qui concerne la souscription ou le rachat de parts.

## Notes annexes

Le nombre de parts émises, réinvesties, rachetées ou en circulation se présente comme suit :

Nombre de parts	30 juin 2024	30 juin 2023
Solde, à l'ouverture de la période	24 232 465	21 896 178
Parts émises	3 209 566	3 214 044
Parts rachetées	(2 575 897)	(1 987 815)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>24 866 134</b>	<b>23 122 407</b>

Les objectifs du Fonds sont de gérer le capital de manière à préserver sa capacité d'assurer la continuité d'exploitation, à conserver la capacité et la souplesse financières nécessaires pour atteindre ses objectifs stratégiques et à offrir aux porteurs de parts un rendement adéquat et proportionnel au niveau de risque tout en maximisant les distributions qui leur sont versées.

Étant donné que les revenus et les charges du Fonds sont raisonnablement prévisibles et stables et que le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital, le gestionnaire considère que les niveaux actuels des distributions, le capital et la structure du capital suffisent à maintenir les activités courantes. Le gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et la performance financière du Fonds pour s'assurer de respecter sa cible actuelle de distribution.

### 8. Prêt de titres

Il n'y avait aucun titre prêté ni aucune garantie correspondante détenue au 30 juin 2024 (aucuns au 31 décembre 2023).

### 9. Accords de paiement indirects

Les activités de courtage sont confiées aux courtiers qui, d'après nos évaluations, offriront le meilleur résultat au Fonds. Le Fonds peut confier aux courtiers la responsabilité d'activités qui comprennent, en plus de l'exécution de transactions, des services de recherche en matière de placement qui peuvent être utilisés ou non par le gestionnaire pendant le processus de prise de décisions liées aux placements. Pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023, aucune tranche des commissions de courtage ne se rapportait à des accords de paiement indirects.

## 10. Opérations avec des parties liées

### 10a. Frais de gestion, frais d'administration et autres frais

Le gestionnaire facture des frais pour ses services de gestion à un taux annuel de 0,80 % de la valeur liquidative quotidienne du Fonds. De plus, le Fonds verse au gestionnaire des frais d'administration annuels fixes représentant 0,15 % de la valeur liquidative quotidienne du Fonds pour couvrir les frais de dépôt auprès des organismes de réglementation ainsi que d'autres frais liés à l'exploitation quotidienne dont, entre autres, les frais de tenue des registres, les coûts liés à la comptabilité et à l'évaluation du Fonds, les droits de garde, les frais juridiques, les honoraires d'audit et les coûts associés à la préparation et à la distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des états financiers et de l'information destinée aux investisseurs. En outre, le Fonds prend directement en charge certaines charges d'exploitation, notamment les coûts et les frais relatifs au comité d'examen indépendant; les coûts liés aux exigences des gouvernements et des autorités en valeurs mobilières mises en place après le 1<sup>er</sup> juillet 2007, les coûts d'emprunt ainsi que les taxes (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS et la TVH). Le gestionnaire peut, à son gré, absorber une partie des charges du Fonds. Le montant absorbé, s'il y a lieu, est alors inscrit à l'état du résultat global au poste « Charges réduites ou absorbées ».

### 10b. Achat et vente de titres

Le Fonds investit dans des titres émis par La Banque de Nouvelle-Écosse. Voir l'inventaire du portefeuille pour de plus amples renseignements.

## 11. Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

Aucun actif ou passif financier présenté dans les états de la situation financière du Fonds n'a fait l'objet d'une compensation. Par ailleurs, le Fonds n'investit pas dans des instruments financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables.



