

États financiers annuels audités

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Portefeuille Tangerine^{MD} – dividendes



KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada
Téléphone 416-777-8500
Télécopieur 416-777-8818

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts et au fiduciaire du Portefeuille Tangerine – dividendes (« le Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates, selon ce qui est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes closes à ces dates, selon ce qui est indiqué à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, selon ce qui est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, selon ce qui est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

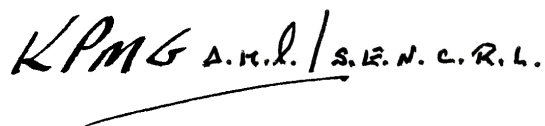
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 5 mars 2024

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif		
Placements (notes 3c et 5)	319 124 936 \$	272 031 848 \$
Trésorerie (note 3m)	1 173 123	1 136 059
Souscriptions à recevoir	256 510	731 112
Revenu de placement à recevoir	828 033	815 307
Total de l'actif	321 382 602	274 714 326
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	28 446	424 830
Rachats à payer	548 990	418 127
Charges à payer	287 370	249 937
Total du passif courant	864 806	1 092 894
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	320 517 796 \$	273 621 432 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 7)	24 232 465	21 896 178
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	13,23 \$	12,50 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Gestion d'investissements Tangerine inc.

Jeff Snowden, administrateur

Gillian Riley, administratrice

États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Revenus		
Dividendes (note 3j)	13 991 537 \$	11 864 962 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	53 639	10 888
Gain net réalisé sur les placements	9 699 849	9 639 262
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	11 318 057	(15 949 728)
Gain (perte) de change net réalisé	(8 898)	16 416
Variation de la plus-value latente de change	9 267	17 267
Total des revenus	35 063 451	5 599 067
Charges		
Frais de gestion (note 10a)	2 412 575	2 079 501
Frais d'administration (note 10a)	452 358	389 906
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 10a)	327 711	280 865
Frais du comité d'examen indépendant (note 10a)	8 284	8 562
Retenues d'impôts étrangers (note 6)	688 058	531 276
Coûts de transactions (note 3g)	80 719	86 509
Charges, montant net	3 969 705	3 376 619
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	31 093 746 \$	2 222 448 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	1,36 \$	0,11 \$

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



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

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	273 621 432 \$	236 141 670 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	31 093 746	2 222 448
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(9 268 248)	(8 663 348)
Gains en capital	(5 523 078)	—
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(14 791 326)	(8 663 348)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	71 121 629	83 628 453
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	14 763 820	8 643 818
Rachat de parts rachetables	(55 291 505)	(48 351 609)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	30 593 944	43 920 662
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	46 896 364	37 479 762
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	320 517 796 \$	273 621 432 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	31 093 746 \$	2 222 448 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Gain net réalisé sur les placements	(9 699 849)	(9 639 262)
Perte de change latente sur la trésorerie	660	380
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(11 318 057)	15 949 728
Produit de la vente et de l'échéance des placements*	136 989 737	95 909 582
Achats de placements*	(163 461 303)	(139 438 987)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	24 707	144 006
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(16 370 359)	(34 852 105)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables*	71 596 231	83 952 883
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(27 506)	(19 530)
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(55 160 642)	(49 020 274)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	16 408 083	34 913 079
Perte de change latente sur la trésorerie	(660)	(380)
Augmentation nette de la trésorerie au cours de l'exercice	37 064	60 594
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	1 136 059	1 075 465
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	1 173 123 \$	1 136 059 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	53 639 \$	10 888 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	13 290 740 \$	11 440 367 \$

* Compte non tenu des opérations en nature et des autres opérations sans effet sur la trésorerie, le cas échéant.

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
------------------	-------	-----------------	-------------------

ACTIONS (99,6 % de l'actif net)

Australie (3,3 % de l'actif net)

93 547	BHP Group Limited	3 943 901	4 234 126
30 349	Coles Group Limited	492 821	439 059
38 400	Fortescue Ltd.	513 298	1 002 880
62 449	Medibank Private Limited	182 754	199 816
64 830	Pilbara Minerals Limited	211 581	229 394
8 418	Rio Tinto Limited	774 313	1 024 317
73 646	Santos Limited	472 974	507 789
91 702	Telstra Group Limited	314 516	326 240
25 726	Wesfarmers Limited	1 135 526	1 318 449
43 056	Woodside Energy Group Ltd.	1 300 207	1 204 304
		9 341 891	10 486 374

Autriche (0,1 % de l'actif net)

3 340	OMV AG	223 908	193 728
-------	--------	---------	---------

Belgique (0,1 % de l'actif net)

3 623	Ageas SA/NV	226 121	207 840
-------	-------------	---------	---------

Bermudes (0,0 % de l'actif net)

14 500	CK Infrastructure Holdings Limited	121 520	106 232
--------	------------------------------------	---------	---------

Canada (50,2 % de l'actif net)

46 812	BCE Inc.	2 871 551	2 442 182
33 669	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	5 080 400	4 737 902
84 110	Canadian Utilities Limited, cat. A	3 005 997	2 682 268
175 104	Emera Incorporated	9 422 594	8 807 731
280 853	Fortis Inc.	15 336 752	15 309 297
179 023	Great-West Lifeco Inc.	6 356 885	7 851 949
53 451	Société financière IGM Inc.	1 993 738	1 871 320
146 980	Keyera Corp.	4 608 881	4 707 769
421 618	Lundin Mining Corporation	3 664 683	4 570 339
596 693	Société Financière Manuvie	14 392 736	17 471 171
352 258	Pembina Pipeline Corporation	14 860 846	16 070 010
98 754	Québecor inc., cat. B	2 907 519	3 112 726
131 141	Banque Royale du Canada	15 503 093	17 572 894
226 550	Financière Sun Life inc.	14 030 052	15 568 516
344 066	Suncor Énergie Inc.	13 148 521	14 605 602
307 759	TELUS Corporation	7 855 668	7 256 957
185 739	La Banque Toronto-Dominion	15 183 348	15 902 973
		150 223 264	160 541 606

Îles Caïmans (0,2 % de l'actif net)

44 500	CK Asset Holdings Limited	359 857	293 437
30 000	SITC International Holdings Company Limited	61 454	68 196
189 000	WH Group Limited	164 706	160 747
39 654	Xinyi Glass Holdings Limited	79 564	58 560
		665 581	580 940

Danemark (0,2 % de l'actif net)

69	A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. A	245 570	161 490
110	A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. B	377 621	260 883
7 917	Tryg A/S	232 023	227 195
		855 214	649 568

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
------------------	-------	-----------------	-------------------

Finlande (0,6 % de l'actif net)

3 225	Elisa OYJ	215 864	197 334
6 193	Kesko OYJ, cat. B	193 126	161 942
7 707	KONE OYJ, série B	465 067	508 876
2 442	Orion OYJ, série B	131 644	139 705
13 192	Stora Enso OYJ, série R	232 433	240 774
12 103	UPM-Kymmene OYJ	522 940	600 690
		1 761 074	1 849 321

France (3,5 % de l'actif net)

1 414	Amundi SA	106 838	127 589
41 112	AXA SA	1 477 418	1 770 701
4 325	Bouygues SA	207 459	215 485
15 384	Compagnie Générale des Établissements Michelin	581 027	729 375
14 601	Danone SA	1 170 644	1 249 558
2 382	La Française des Jeux SAEM	116 992	114 088
25 913	Sanofi	3 228 248	3 389 699
41 613	TotalEnergies SE	3 209 940	3 729 659
		10 098 566	11 326 154

Allemagne (2,0 % de l'actif net)

9 182	Allianz SE	2 658 775	3 235 939
7 231	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	892 855	1 061 169
1 336	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	155 778	175 066
22 600	Deutsche Post AG	1 196 093	1 477 119
5 283	Evonik Industries AG	191 737	142 321
3 472	Porsche Automobil Holding SE, priv.	280 297	234 289
422	Wacker Chemie AG	75 953	70 270
		5 451 488	6 396 173

Hong Kong (0,5 % de l'actif net)

37 500	CLP Holdings Limited	395 533	407 569
42 000	Hang Lung Properties Limited	121 785	76 840
33 000	Henderson Land Development Company Limited	187 040	134 502
86 000	HKT Trust and HKT Limited	151 627	135 646
31 500	Power Assets Holdings Limited	276 086	240 460
84 208	Sino Land Company Limited	155 617	121 059
33 000	Sun Hung Kai Properties Limited	577 102	468 282
27 000	Swire Properties Limited	83 592	71 782
		1 948 382	1 656 140

Irlande (0,7 % de l'actif net)

2 437	Eaton Corporation PLC	384 272	773 858
4 142	Johnson Controls International PLC	276 092	314 809
8 127	Medtronic Public Limited Company	1 127 842	882 806
5 904	Smurfit Kappa Group PLC	284 799	307 093
		2 073 005	2 278 566

Israël (0,3 % de l'actif net)

28 807	Bank Hapoalim BM	330 473	342 216
34 562	Bank Leumi Le-Israel BM	427 372	368 307
3 503	Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	169 622	179 542
		927 467	890 065

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Italie (0,4 % de l'actif net)			
22 983	Assicurazioni Generali SPA	556 000	639 705
45 726	Snam SPA	307 070	310 536
31 905	Terna – Rete Elettrica Nazionale SPA	292 846	351 238
		1 155 916	1 301 479

Japon (1,9 % de l'actif net)			
4 400	AGC Inc.	199 337	215 059
13 500	Daiwa House Industry Co., Ltd.	460 734	537 874
3 500	Iida Group Holdings Co., Ltd.	85 670	68 904
13 200	Isuzu Motors Limited	209 933	223 333
27 200	Japan Tobacco Inc.	647 409	925 929
3 900	Mitsui Chemicals, Inc.	131 032	152 098
7 800	Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	265 414	329 973
9 700	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	393 709	502 031
11 000	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	379 460	449 590
14 700	Obayashi Corporation	157 381	167 379
13 500	Sekisui House, Ltd.	331 796	394 469
65 200	SoftBank Corp.	1 050 483	1 071 613
6 700	Sompo Holdings, Inc.	351 599	431 457
7 900	SUMCO Corporation	153 028	155 637
5 600	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	253 888	221 586
5 900	Tosoh Corporation	113 089	99 166
20 400	Yamaha Motor Co., Ltd.	184 947	239 397
		5 368 909	6 185 495

Jersey (0,7 % de l'actif net)			
8 824	Arcor PLC	124 486	112 164
1 263	Ferguson PLC	207 896	321 537
238 510	Glencore PLC	1 659 266	1 886 978
		1 991 648	2 320 679

Pays-Bas (1,1 % de l'actif net)			
3 594	ASR Nederland NV	224 743	224 231
21 786	Koninklijke Ahold Delhaize NV	833 022	825 347
76 084	Koninklijke KPN NV	354 215	345 588
1 599	LyondellBasell Industries NV, cat. A	190 077	200 471
6 221	NN Group NV	313 780	324 720
2 503	Randstad NV	167 450	206 999
50 168	Stellantis NV	975 778	1 550 155
		3 059 065	3 677 511

Nouvelle-Zélande (0,1 % de l'actif net)			
41 694	Spark New Zealand Limited	162 214	180 371

Norvège (0,2 % de l'actif net)			
7 166	Aker BP ASA	312 511	274 731
4 535	Gjensidige Forsikring ASA	126 873	110 341
15 896	Orkla ASA	186 636	162 577
3 754	Yara International ASA	234 706	175 962
		860 726	723 611

Singapour (1,1 % de l'actif net)			
41 100	DBS Group Holdings Limited	1 325 285	1 369 884
76 781	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	832 261	994 959
19 400	Singapore Exchange Limited	165 369	190 241

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
35 400	Singapore Technologies Engineering Limited	130 677	137 433
28 700	United Overseas Bank Limited	719 604	814 892
43 600	Wilmar International, Ltd.	171 774	155 216
		3 344 970	3 662 625

Espagne (0,9 % de l'actif net)			
5 644	Enagas SA	169 394	125 638
7 202	Endesa SA	214 060	193 740
137 403	Iberdrola SA	1 916 068	2 370 990
9 202	Redeia Corporacion SA	232 151	200 116
		2 531 673	2 890 484

Suède (0,6 % de l'actif net)			
6 202	Boliden AB	322 531	255 343
7 715	Skanska AB, série B	137 789	184 198
12 114	Tele2 AB, série B	193 828	137 391
4 541	Volvo AB, cat. A	118 317	158 702
34 219	Volvo AB, cat. B	857 329	1 173 922
		1 629 794	1 909 556

Suisse (3,7 % de l'actif net)			
3 628	Adecco Group AG	227 128	235 253
1 039	Baloise Holding AG	214 257	214 632
970	Garmin Ltd.	120 605	164 408
842	Helvetia Holding AG	161 886	152 904
11 890	Holcim AG	839 457	1 230 292
1 232	Kuehne + Nagel International AG	407 201	559 604
30 088	Novartis AG	3 501 678	4 003 013
515	Partners Group Holding AG	632 120	981 096
3 399	SGS SA	393 783	386 805
6 840	Swiss Re AG	821 532	1 013 694
587	Swisscom AG	418 911	465 439
3 334	Zurich Insurance Group AG	1 752 625	2 296 737
		9 491 183	11 703 877

Royaume-Uni (3,7 % de l'actif net)			
5 904	Admiral Group PLC	238 402	265 966
28 814	Anglo American PLC	1 447 196	953 507
8 942	Antofagasta PLC	213 188	252 256
22 100	Barratt Developments PLC	194 901	208 477
8 067	Hargreaves Lansdown PLC	110 237	99 128
19 310	Imperial Brands PLC	523 071	585 185
42 903	Kingfisher PLC	178 929	175 101
85 747	National Grid PLC	1 368 113	1 526 834
25 599	Rio Tinto PLC	2 089 366	2 507 199
2 312	Royalty Pharma PLC, cat. A	118 023	85 635
18 278	Schroders PLC	155 578	131 572
24 765	SSE PLC	778 951	770 457
161 144	Tesco PLC	741 975	786 085
56 793	Unilever PLC	4 021 527	3 623 763
		12 179 457	11 971 165

États-Unis (23,5 % de l'actif net)			
3 428	3M Company	742 087	494 144
10 651	Abbott Laboratories	1 506 188	1 545 868
10 827	AbbVie Inc.	1 630 962	2 212 426
3 505	AFLAC Incorporated	235 899	381 290
1 365	Air Products and Chemicals, Inc.	410 131	492 810

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 492	Alliant Energy Corporation	97 622	100 925
1 608	Ally Financial Inc.	92 295	74 041
1 663	Ameren Corporation	163 119	158 629
3 173	American Electric Power Company, Inc.	346 199	339 818
430	American Financial Group, Inc.	70 660	67 410
3 267	Amgen Inc.	915 023	1 240 752
3 063	Analog Devices, Inc.	567 132	801 958
3 294	Archer-Daniels-Midland Company	249 936	313 685
314	Assurant, Inc.	54 348	69 762
941	Atmos Energy Corporation	125 872	143 809
2 516	Automatic Data Processing, Inc.	606 671	772 901
1 166	Best Buy Co., Inc.	120 676	120 355
916	BlackRock, Inc.	735 968	980 523
2 717	Broadcom Inc.	2 178 663	3 999 118
692	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	79 118	78 828
1 156	Campbell Soup Company	68 638	65 896
2 330	Capital One Financial Corporation	364 868	402 845
3 133	Caterpillar Inc.	880 090	1 221 464
1 164	CF Industries Holdings, Inc.	97 323	122 021
11 129	Chevron Corporation	2 279 830	2 188 878
24 786	Cisco Systems, Inc.	1 490 669	1 651 136
2 876	Citizens Financial Group, Inc.	147 310	125 677
2 213	CME Group Inc., cat. A	533 935	614 544
4 868	Colgate-Palmolive Company	470 941	511 654
25 263	Comcast Corporation, cat. A	1 638 910	1 460 722
2 832	Conagra Brands, Inc.	133 598	107 024
7 356	ConocoPhillips	1 152 512	1 125 835
2 117	Consolidated Edison, Inc.	234 082	253 941
4 962	Corning Incorporated	209 315	199 231
4 563	Coterra Energy Inc.	191 283	153 548
855	Cummins Inc.	215 385	270 092
7 845	CVS Health Corporation	809 869	816 795
747	Darden Restaurants, Inc.	136 311	161 835
1 589	Dell Technologies Inc., cat. C	101 476	160 287
369	Dick's Sporting Goods, Inc.	63 957	71 500
1 540	Discover Financial Services	215 391	228 244
1 240	DTE Energy Company	169 251	180 282
708	Eastman Chemical Company	86 230	83 853
2 384	Edison International	205 989	224 732
3 526	Emerson Electric Co.	358 593	452 525
151	Erie Indemnity Company, cat. A	37 627	66 685
1 492	Essential Utilities, Inc.	88 435	73 481
1 364	Evergy, Inc.	106 006	93 885
2 194	Eversource Energy	216 159	178 556
24 524	Exxon Mobil Corporation	3 408 804	3 233 088
3 537	Fastenal Company	191 381	302 080
1 536	Fidelity National Financial, Inc.	81 684	103 334
4 322	Fifth Third Bancorp	180 304	196 558
1 874	Franklin Resources, Inc.	75 904	73 613
3 416	Gen Digital Inc.	110 750	102 789
1 427	General Dynamics Corporation	343 624	488 606
3 544	General Mills, Inc.	289 517	304 407
896	Genuine Parts Company	139 533	163 633
782	Hasbro, Inc.	90 770	52 650
7 999	Hewlett Packard Enterprise Company	161 603	179 096
960	HF Sinclair Corporation	79 119	70 344

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 055	Honeywell International Inc.	940 555	1 121 303
1 785	Hormel Foods Corporation	105 178	75 577
5 558	HP Inc.	181 217	220 523
9 354	Huntington Bancshares Incorporated	168 455	156 891
237	Huntington Ingalls Industries, Inc.	54 294	81 140
1 845	Illinois Tool Works Inc.	446 902	637 252
5 564	International Business Machines Corporation	1 033 299	1 199 916
14 742	Johnson & Johnson	2 886 177	3 046 838
1 909	Juniper Networks, Inc.	69 562	74 207
1 653	Kellanova	141 921	121 864
10 526	Kenvue Inc.	332 575	298 827
2 058	Kimberly-Clark Corporation	347 013	329 739
12 219	Kinder Morgan, Inc., cat. P	275 349	284 215
1 147	L3Harris Technologies, Inc.	312 062	318 549
1 634	LKQ Corporation	98 654	102 968
1 370	Lockheed Martin Corporation	666 783	818 770
3 525	Lowe's Companies, Inc.	950 282	1 034 427
998	M&T Bank Corporation	205 184	180 392
2 442	Marathon Petroleum Corporation	222 738	477 722
1 339	Masco Corporation	95 513	118 260
1 563	McCormick & Company, Incorporated	173 277	141 012
4 472	McDonald's Corporation	1 234 086	1 748 454
3 971	MetLife, Inc.	338 826	346 267
1 127	Molson Coors Brewing Company, cat. B	69 695	90 962
8 386	Mondelez International, Inc., cat. A	666 718	800 915
1 270	NetApp, Inc.	110 556	147 635
1 387	Norfolk Southern Corporation	419 341	432 315
1 288	Northern Trust Corporation	171 167	143 307
1 196	Omnicom Group Inc.	123 894	136 430
565	Packaging Corporation of America	91 589	121 369
2 020	Paychex, Inc.	244 600	317 258
8 435	PepsiCo, Inc.	1 579 983	1 889 027
34 485	Pfizer Inc.	1 813 241	1 309 137
9 481	Philip Morris International Inc.	1 181 614	1 176 155
2 720	Phillips 66	396 147	477 519
1 443	Principal Financial Group, Inc.	121 895	149 689
3 020	Public Service Enterprise Group Incorporated	222 374	243 510
6 852	QUALCOMM Incorporated	1 157 397	1 306 739
699	Quest Diagnostics Incorporated	119 065	127 084
6 080	Regions Financial Corporation	147 511	155 371
640	Robert Half Inc.	58 632	74 196
711	Rockwell Automation, Inc.	209 109	291 083
766	RPM International Inc.	88 853	112 752
3 824	Sempra	333 358	376 813
4 621	Sirius XM Holdings Inc.	22 361	33 330
993	Skyworks Solutions, Inc.	136 969	147 199
316	Snap-on Incorporated	74 704	120 353
6 996	Starbucks Corporation	750 358	885 685
1 998	State Street Corporation	189 365	204 073
2 545	Synchrony Financial	112 291	128 159
1 389	T. Rowe Price Group Inc.	220 929	197 238
2 844	Target Corporation	586 446	534 089
5 546	Texas Instruments Incorporated	1 014 172	1 246 566

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 779	The Bank of New York Mellon Corporation	272 719	327 998
770	The Clorox Company	153 778	144 775
25 203	The Coca-Cola Company	1 754 101	1 958 402
1 418	The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	245 496	273 455
1 855	The Hartford Financial Services Group, Inc.	127 807	196 610
915	The Hershey Company	233 134	224 943
6 123	The Home Depot, Inc.	2 075 736	2 797 971
2 295	The Interpublic Group of Companies, Inc.	78 046	98 775
633	The J.M. Smucker Company	104 354	105 486
4 173	The Kroger Co.	210 084	251 520
1 972	The Mosaic Company	85 670	92 908
2 430	The PNC Financial Services Group, Inc.	484 475	496 170
14 430	The Procter & Gamble Company	2 296 546	2 788 275
1 394	The Travelers Companies, Inc.	266 402	350 145
665	Tractor Supply Company	183 042	188 553
8 201	Truist Financial Corporation	516 707	399 247
1 696	Tyson Foods, Inc., cat. A	152 988	120 204
9 422	U.S. Bancorp	621 068	537 704
3 722	Union Pacific Corporation	1 111 450	1 205 461
4 451	United Parcel Service, Inc., cat. B	875 368	922 797
2 164	Valero Energy Corporation	391 371	370 949
25 678	Verizon Communications Inc.	1 796 485	1 276 485
4 592	Walgreens Boots Alliance, Inc.	252 567	158 096
217	Watsco, Inc.	97 148	122 601
1 975	WEC Energy Group, Inc.	214 900	219 198
3 361	Xcel Energy Inc.	266 563	274 374
1 711	YUM! Brands, Inc.	271 265	294 785
		67 639 051	75 435 376
Total des placements (99,6 % de l'actif net)		293 332 087	319 124 936
Autres actifs, moins les passifs (0,4 % de l'actif net)			1 392 860
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») (100,0 % de l'actif net)			320 517 796

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



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 3389, avenue Steeles Est, à Toronto (Ontario).

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 (« EAO ») rapportant des dividendes cherche à reproduire l'indice MSCI EAO rendement de dividendes supérieur.

Gestion d'investissements Tangerine inc. (le « gestionnaire ») offre des services de gestion au Fonds. Fonds d'investissement Tangerine Limitée est le placeur principal du Fonds. Les deux sociétés sont des filiales en propriété exclusive de la Banque Tangerine. La Banque Tangerine est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse.

Les états de la situation financière du Fonds sont présentés aux 31 décembre 2023 et 2022. 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 exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2023. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information

financières décrite(s) ci-dessus. La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 5 mars 2024.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité.

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 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.

Notes annexes

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 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

Notes annexes

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 des 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 du Fonds.

Le montant du rachat (l'« actif net ») est la différence nette entre l'actif total et le passif total du Fonds concerné, 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 en matière de 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.

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

Notes annexes

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.

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

Notes annexes

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 l'exercice divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice.

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^{er} 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 aux 31 décembre 2023 et 2022, 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

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Notes annexes

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
Total	158 677 581	49,51 %	15 867 758

31 décembre 2022 Devise	Trésorerie et placements (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	6 679 487	2,44 %	667 949
Livre sterling	14 027 183	5,13 %	1 402 718
Couronne danoise	545 884	0,20 %	54 588
Euro	22 402 618	8,19 %	2 240 262
Dollar de Hong Kong	2 302 295	0,84 %	230 230
Shekel israélien	387 114	0,14 %	38 711
Yen japonais	7 937 223	2,90 %	793 722
Dollar néo-zélandais	194 545	0,07 %	19 455
Couronne norvégienne	1 092 972	0,40 %	109 297
Dollar de Singapour	2 308 271	0,84 %	230 827
Couronne suédoise	573 565	0,21 %	57 357
Franc suisse	8 479 669	3,10 %	847 967
Dollar américain	68 030 270	24,86 %	6 803 027
Total	134 961 096	49,32 %	13 496 110

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 % aux 31 décembre 2023 et 2022. 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.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
Indice MSCI EAEO rendement de dividendes supérieur	7 842 250	6 652 215
Indice MSCI Canada rendement de dividendes supérieur	15 995 157	13 649 633
Indice MSCI États-Unis rendement de dividendes supérieur	7 797 995	6 747 208
	31 635 402	27 049 056

Au 31 décembre 2023, 99,57 % de l'actif net du Fonds (99,42 % au 31 décembre 2022) 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

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Notes annexes

au risque de crédit découle principalement de sa participation à des opérations de prêt de titres. Le Fonds 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	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pays d'émission	% de l'actif net	% de l'actif net
Canada	50,2	50,0
États-Unis	23,5	23,9
Australie	3,3	2,4
Autriche	0,1	0,1
Belgique	0,1	0,1
Bermudes	0,0	0,0
Îles Caïmans	0,2	0,3
Danemark	0,2	0,2
Finlande	0,6	0,4
France	3,5	2,5
Allemagne	2,0	2,5
Hong Kong	0,5	0,5
Irlande	0,7	0,6
Israël	0,3	0,1
Italie	0,4	0,9
Japon	1,9	2,9
Jersey	0,7	0,1
Pays-Bas	1,1	0,9
Nouvelle-Zélande	0,1	0,1
Norvège	0,2	0,4
Portugal	0,0	0,1
Singapour	1,1	0,8
Espagne	0,9	1,0
Suède	0,6	0,2
Suisse	3,7	3,1
Royaume-Uni	3,7	5,3
Total des placements	99,6	99,4

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023
(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	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Groupement sectoriel	% de l'actif net	% de l'actif net
Titres de participation		
Services de communication	5,9	13,9
Consommation discrétionnaire	6,1	9,3
Consommation de base	6,6	7,8
Énergie	15,7	3,3
Finance	31,4	26,8
Soins de santé	6,0	8,2
Industrie	6,0	5,4
Technologies de l'information	3,6	3,4
Matériaux	6,5	7,7
Immobilier	0,5	0,7
Services aux collectivités	11,3	12,9
Total des placements	99,6	99,4

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 :

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

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	272 031 848	—	—	272 031 848

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

Aux 31 décembre 2023 et 2022, 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. La date de clôture de l'année d'imposition du Fonds est le 15 décembre 2023.

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.

Au 31 décembre 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.

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Notes annexes

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

Nombre de parts	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Solde, à l'ouverture de l'exercice	21 896 178	18 475 640
Parts émises	5 292 344	6 539 043
Parts réinvesties	1 120 168	690 386
Parts rachetées	(4 076 225)	(3 808 891)
Solde, à la clôture de l'exercice	24 232 465	21 896 178

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 31 décembre 2023 (aucuns au 31 décembre 2022).

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 exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, 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^{er} 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.

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Notes annexes

12. Honoraires d'audit

Les honoraires payés ou à payer à KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.,
à titre d'auditeur externe de tous les Fonds gérés par le
gestionnaire, pour les exercices clos s'établissent comme
suit :

	(\$)
Honoraires d'audit	106 405
Honoraires pour services autres que d'audit	19 526
Total	125 931

