

États financiers annuels audités

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Portefeuille Tangerine^{MD} – croissance d'actions



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 – croissance d'actions (« 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.

KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 5 mars 2024

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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)	1 300 567 238 \$	1 199 100 085 \$
Trésorerie (note 3m)	2 791 031	2 975 759
Souscriptions à recevoir	743 666	1 370 934
Montant à recevoir pour la vente de titres	299 289	—
Revenu de placement à recevoir	3 644 249	3 200 140
Total de l'actif	1 308 045 473	1 206 646 918
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	24 366	23 319
Rachats à payer	2 597 763	2 056 071
Charges à payer	1 169 451	1 107 512
Total du passif courant	3 791 580	3 186 902
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 304 253 893 \$	1 203 460 016 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 7)	50 070 686	52 526 696
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	26,05 \$	22,91 \$

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

Jeff Snowden

Jeff Snowden, administrateur

Gillian Riley

Gillian Riley, administratrice

États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Revenus		
Dividendes (note 3j)	36 492 896 \$	35 483 742 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	94 858	18 051
Gain net réalisé sur les placements	28 180 986	23 668 110
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	131 537 360	(176 788 837)
Gain (perte) de change net réalisé	(29 698)	86 757
Variation de la plus-value latente de change	12 169	73 255
Total des revenus	196 288 571	(117 458 922)
Charges		
Frais de gestion (note 10a)	10 130 053	9 894 979
Frais d'administration (note 10a)	1 899 385	1 855 309
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 10a)	1 373 912	1 336 339
Frais du comité d'examen indépendant (note 10a)	8 283	8 561
Retenues d'impôts étrangers (note 6)	2 377 009	2 273 784
Coûts de transactions (note 3g)	37 985	88 439
Total des charges	15 826 627	15 457 411
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	180 461 944 \$	(132 916 333)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	3,53 \$	(2,52)\$

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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	1 203 460 016 \$	1 366 077 578 \$
Augmentation (diminution) de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	180 461 944	(132 916 333)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(19 088 182)	(19 484 111)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(19 088 182)	(19 484 111)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l’émission de parts rachetables	112 056 964	157 551 728
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	19 069 931	19 465 409
Rachat de parts rachetables	(191 706 780)	(187 234 255)
Diminution nette liée aux transactions sur parts rachetables	(60 579 885)	(10 217 118)
Augmentation (diminution) nette de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l’exercice	100 793 877	(162 617 562)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l’exercice	1 304 253 893 \$	1 203 460 016 \$

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 (diminution) de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	180 461 944 \$	(132 916 333)\$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Gain net réalisé sur les placements	(28 180 986)	(23 668 110)
Perte de change latente sur la trésorerie	6 687	354
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(131 537 360)	176 788 837
Produit de la vente et de l’échéance des placements*	113 792 740	135 704 323
Achats de placements*	(55 839 789)	(151 851 502)
Variation nette de l’actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(382 170)	(686 011)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d’exploitation	78 321 066	3 371 558
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l’émission de parts rachetables*	112 684 232	159 284 741
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(18 251)	(18 702)
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(191 165 088)	(188 731 015)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(78 499 107)	(29 464 976)
Perte de change latente sur la trésorerie	(6 687)	(354)
Diminution nette de la trésorerie au cours de l’exercice	(184 728)	(26 093 772)
Trésorerie, à l’ouverture de l’exercice	2 975 759	29 069 531
Trésorerie, à la clôture de l’exercice	2 791 031 \$	2 975 759 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d’exploitation		
Intérêts reçus	94 858 \$	18 051 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d’impôt	33 672 530 \$	32 845 683 \$

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

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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 (99,7 % de l'actif net)

Australie (2,3 % de l'actif net)

4 795	Ampol Limited	140 482	155 697
60 882	ANZ Group Holdings Limited	1 570 925	1 416 198
25 660	APA Group	215 551	196 779
11 797	Aristocrat Leisure Limited	267 433	431 865
3 968	ASX Limited	220 402	224 774
37 945	Aurizon Holdings Limited	152 174	129 394
102 447	BHP Group Limited	3 125 340	4 636 957
9 157	BlueScope Steel Limited	131 265	192 413
28 467	Brambles Limited	286 186	348 014
6 904	CAR Group Limited	172 421	193 009
1 340	Cochlear Limited	209 716	359 490
27 488	Coles Group Limited	371 282	397 669
33 817	Commonwealth Bank of Australia	2 591 235	3 393 071
11 044	Computershare Limited	172 663	242 269
9 789	CSL Limited	1 703 393	2 519 821
22 128	Dexus	197 605	152 119
29 756	Endeavour Group Limited	182 272	139 237
34 292	Fortescue Ltd.	334 706	895 593
34 712	Goodman Group	373 402	786 954
5 099	IDP Education Limited	137 905	91 610
14 117	IGO Limited	194 542	114 349
50 322	Insurance Australia Group Limited	291 043	255 986
7 424	Macquarie Group Limited	834 488	1 221 623
56 107	Medibank Private Limited	157 299	179 524
3 573	Mineral Resources Limited	163 354	224 097
76 827	Mirvac Group	164 732	143 664
62 966	National Australia Bank Limited	1 614 492	1 733 996
23 116	Northern Star Resources, Ltd.	288 655	285 506
9 194	Orica Limited	155 756	131 519
35 365	Origin Energy Limited	243 444	269 487
58 112	Pilbara Minerals Limited	239 820	205 623
16 499	Qantas Airways Limited	90 122	79 419
30 538	QBE Insurance Group Limited	329 719	406 584
3 632	Ramsay Health Care Limited	223 077	171 487
1 068	REA Group Limited	79 093	173 530
4 555	Reece Limited	85 470	91 468
7 465	Rio Tinto Limited	543 642	908 354
65 275	Santos Limited	444 655	450 071
103 305	Scentre Group Limited	403 696	276 635
7 159	Seek Limited	131 266	171 498
9 102	Sonic Healthcare Limited	223 109	262 352
92 690	South32 Limited	244 264	277 983
48 971	Stockland	199 755	195 979
25 877	Suncorp Group Limited	309 005	321 694
83 085	Telstra Group Limited	331 234	295 584
38 742	The GPT Group	174 730	160 955
45 530	The Lottery Corporation Limited	192 539	197 800
62 843	Transurban Group	706 036	773 354
15 926	Treasury Wine Estates Ltd.	172 207	154 018
78 576	Vicinity Centres	171 762	143 548
4 756	Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	149 267	140 153
22 984	Wesfarmers Limited	981 122	1 177 923
71 086	Westpac Banking Corporation	1 856 777	1 460 536
3 387	Wisetech Global Limited	133 973	228 684

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
38 552	Woodside Energy Group Ltd.	1 044 633	1 078 324
24 730	Woolworths Group Limited	738 381	826 315
		26 863 517	32 092 555

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

7 014	Erste Group Bank AG	329 116	375 486
2 949	OMV AG	162 647	171 049
1 406	Verbund AG, cat. A	110 570	172 472
2 404	Voestalpine AG	105 967	100 062
		708 300	819 069

Belgique (0,3 % de l'actif net)

3 153	Ageas SA/NV	179 992	180 878
17 625	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1 916 465	1 502 424
442	D'leteren SA	87 259	114 079
621	Elia Group SA/NV	101 383	102 576
1 894	Groupe Bruxelles Lambert SA	223 857	196 954
5 121	KBC Group NV	439 111	438 416
8	Lotus Bakeries	85 404	95 893
328	Sofina SA	135 070	107 703
1 506	Syensqo SA	198 260	206 771
2 530	UCB SA	276 066	290 720
4 277	Umicore SA	218 772	155 095
3 398	Warehouses De Pauw Comm. VA	157 542	140 755
		4 019 181	3 532 264

Bermudes (0,4 % de l'actif net)

33 085	Aegon Ltd.	189 720	253 051
3 062	Arch Capital Group Ltd.	240 161	299 869
81 970	Brookfield Infrastructure Partners LP	2 919 131	3 423 067
13 000	CK Infrastructure Holdings Limited	122 407	95 243
359	Everest Re Group, Ltd.	118 474	167 377
21 500	Hongkong Land Holdings Limited	171 957	98 494
3 690	Invesco Ltd.	125 435	86 803
3 100	Jardine Matheson Holdings Limited	236 654	168 260
3 565	Norwegian Cruise Line Holdings, Ltd.	193 297	94 204
		4 317 236	4 686 368

Canada (33,0 % de l'actif net)

88 480	Mines Agnico-Eagle Limitée	5 670 613	6 428 072
122 956	Algonquin Power & Utilities Corp.	2 133 004	1 027 912
130 488	Alimentation Couche-Tard Inc.	4 648 469	10 181 979
128 461	Banque de Montréal	12 342 193	16 842 522
312 721	Société aurifère Barrick	6 372 448	7 486 541
162 523	BCE Inc.	9 022 128	8 478 825
61 924	Brookfield Asset Management Ltd.	1 223 447	3 295 595
255 122	Brookfield Corporation	8 665 213	13 559 734
56 997	CAE Inc.	2 125 205	1 630 114
77 461	Corporation Cameco	1 533 564	4 425 347
30 084	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	1 490 872	1 468 099
164 722	Banque Canadienne Impériale de Commerce	8 691 991	10 509 264
103 990	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	10 538 844	17 319 534
193 057	Canadian Natural Resources Limited	7 985 062	16 759 278

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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 (\$)
166 041	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	10 618 104	17 407 738
9 384	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	1 224 811	1 320 516
25 821	CCL Industries Inc., cat. B	1 587 918	1 538 673
238 414	Cenovus Energy Inc.	4 041 742	5 264 181
36 664	CGI Inc.	2 607 405	5 204 455
3 512	Constellation Software Inc.	3 672 600	11 537 868
3 447	Constellation Software Inc., bons de souscription (échéance 31 mars 2040)	—	—
50 081	Dollarama inc.	2 151 873	4 782 235
48 741	Emera Incorporated	2 419 370	2 451 672
378 770	Enbridge Inc.	18 409 723	18 067 329
100 791	First Quantum Minerals Ltd.	1 698 912	1 093 582
7 349	FirstService Corporation	1 742 859	1 577 463
86 968	Fortis Inc.	4 040 227	4 740 626
34 441	Franco-Nevada Corporation	3 704 254	5 054 906
10 623	George Weston Limitée	1 103 452	1 747 483
30 596	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	1 053 896	1 340 717
56 961	Hydro One Limited	1 881 852	2 261 352
28 660	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	1 248 502	2 163 257
31 763	Intact Corporation financière	5 952 874	6 475 205
220 116	Kinross Gold Corporation	1 181 697	1 765 330
26 292	Les Compagnies Loblaw limitée	1 606 881	3 372 738
47 585	Magna International Inc.	3 003 807	3 725 430
322 889	Société Financière Manuvie	7 108 796	9 454 190
40 774	Metro inc.	1 752 500	2 796 689
60 425	Banque Nationale du Canada	3 579 430	6 102 925
88 090	Nutrien Ltd.	6 060 974	6 575 918
48 266	Open Text Corporation	2 267 953	2 687 934
97 797	Pembina Pipeline Corporation	3 953 998	4 461 499
98 556	Power Corporation du Canada	3 132 124	3 734 287
55 572	Restaurant Brands International Inc.	3 892 313	5 753 369
66 401	Rogers Communications Inc., cat. B	3 669 464	4 118 854
249 923	Banque Royale du Canada	23 487 334	33 489 682
44 090	Saputo Inc.	1 561 657	1 182 935
214 746	Shopify Inc., cat. A	11 484 518	22 153 197
104 081	Financière Sun Life inc.	5 028 500	7 152 446
230 720	Suncor Énergie Inc.	8 937 090	9 794 064
184 839	Corporation TC Énergie	10 399 452	9 567 267
82 093	Ressources Teck Limitée, cat. B	2 264 932	4 598 029
259 153	TELUS Corporation	6 007 325	6 110 828
214 773	La Banque de Nouvelle-Écosse	14 754 398	13 852 859
325 681	La Banque Toronto-Dominion	21 606 036	27 884 807
26 835	Thomson Reuters Corporation	1 907 492	5 198 745
57 122	Tourmaline Oil Corp.	4 448 638	3 403 900
45 900	Waste Connections, Inc.	4 952 625	9 081 774
80 676	Wheaton Precious Metals Corp.	2 661 591	5 273 790
22 192	Groupe WSP Global Inc.	3 722 946	4 121 942
		316 037 898	430 857 502

Îles Caïmans (0,2 % de l'actif net)

36 000	Budweiser Brewing Company APAC Limited	158 779	88 624
39 083	CK Asset Holdings Limited	356 762	257 716
54 884	CK Hutchison Holdings Limited	815 646	389 519

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
44 400	ESR Group Limited	163 552	80 810
1 100	Futu Holdings Limited, CAAE	160 682	79 239
37 900	Grab Holdings Limited, cat. A	223 354	168 415
49 600	Sands China, Ltd.	274 821	190 857
7 500	Sea Limited, CAAE	1 796 854	400 525
28 000	SITC International Holdings Company Limited	144 410	63 650
170 985	WH Group Limited	181 305	145 425
33 000	Wharf Real Estate Investment Company Limited	250 168	148 011
35 479	Xinyi Glass Holdings Limited	108 448	52 395
		4 634 781	2 065 186

Danemark (1,1 % de l'actif net)

60	A.P. Moller – Maersk A/S, cat. A	139 224	140 427
100	A.P. Moller – Maersk A/S, cat. B	232 095	237 166
2 014	Carlsberg AS, cat. B	287 546	333 074
2 159	Chr. Hansen Holding A/S	212 194	238 810
2 780	Coloplast A/S, série B	370 346	419 364
14 080	Danske Bank A/S	441 324	496 219
2 031	Demant A/S	77 893	117 810
3 772	DSV A/S	471 302	875 506
1 348	Genmab AS	397 623	566 546
66 006	Novo Nordisk A/S	2 511 773	9 008 307
4 188	Novozymes A/S, série B	264 130	304 254
3 805	Orsted A/S	350 289	277 219
1 722	Pandora A/S	218 936	313 894
186	Rockwool A/S, série B	78 638	71 794
7 050	Tryg A/S	206 181	202 314
20 420	Vestas Wind Systems AS	496 302	856 552
		6 755 796	14 459 256

Finlande (0,4 % de l'actif net)

2 945	Elisa OYJ	177 952	180 201
8 998	Fortum OYJ	242 172	172 288
5 520	Kesko OYJ, cat. B	193 288	144 343
6 841	KONE OYJ, série B	467 079	451 696
13 503	Metso Oyj	196 518	180 551
8 536	Neste OYJ	314 340	400 154
109 611	Nokia OYJ	758 666	496 430
64 743	Nordea Bank Abp	859 249	1 056 768
2 235	Orion OYJ, série B	120 042	127 863
9 050	Sampo OYJ	527 453	522 572
11 775	Stora Enso OYJ, série R	195 248	214 912
10 774	UPM-Kymmene OYJ	373 438	534 730
9 405	Wartsila OYJ Abp	183 541	180 755
		4 608 986	4 663 263

France (3,7 % de l'actif net)

3 750	Accor SA	196 009	189 252
626	Aéroports de Paris SA	113 215	106 975
10 578	Air Liquide SA	1 484 147	2 715 073
6 090	Alstom SA	318 494	108 203
1 271	Amundi SA	135 741	114 685
1 204	Arkema SA	162 186	180 707
36 606	AXA SA	1 155 982	1 576 627
844	bioMérieux	95 681	124 061
21 245	BNP Paribas SA	1 607 320	1 942 211
15 344	Bolloré SE	83 855	126 783

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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 (\$)
3 894	Bouygues SA	182 685	194 011
6 007	Bureau Veritas SA	186 696	200 315
3 176	Capgemini SE	491 598	876 631
11 749	Carrefour SA	312 472	283 720
9 250	Compagnie de Saint-Gobain SA	564 214	902 499
13 876	Compagnie Générale des Établissements Michelin	521 984	657 879
981	Covivio	100 562	69 957
21 718	Crédit Agricole SA	325 534	406 605
13 076	Danone SA	1 118 093	1 119 048
403	Dassault Aviation SA	60 153	105 216
13 535	Dassault Systèmes SE	489 828	874 260
5 085	Edenred	200 556	402 850
1 488	Eiffage SA	177 918	210 745
37 189	Engie SA	739 718	862 828
5 960	EssilorLuxottica SA	1 043 284	1 580 598
873	Eurazeo SE	71 622	91 587
947	Gecina SA	166 332	152 591
7 293	Getlink SE	126 681	176 076
642	Hermès International	642 921	1 797 731
781	Ipsen SA	106 974	122 990
1 506	Kering SA	842 922	881 824
4 350	Klépierre SA	201 235	156 939
2 141	La Française des Jeux SAEM	103 810	102 545
5 398	Legrand SA	476 692	741 861
4 888	L'Oréal SA	1 570 017	3 206 680
5 579	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2 626 638	5 970 802
37 207	Orange SA	693 972	558 496
4 111	Pernod Ricard SA	799 848	959 162
4 648	Publicis Groupe SA	330 804	570 312
468	Rémy Cointreau SA	69 080	78 455
3 909	Renault SA	329 694	211 042
6 928	Safran SA	886 864	1 612 521
23 060	Sanofi	2 710 578	3 016 496
570	Sartorius Stedim Biotech SA	131 201	199 753
11 037	Schneider Electric SE	1 389 752	2 932 185
533	SEB SA	101 048	87 815
14 872	Société Générale SA	642 870	523 160
1 781	Sodexo SA	224 410	258 700
1 184	Teleperformance SE	320 397	228 338
2 134	Thales SA	265 126	416 427
46 386	TotalEnergies SE	2 782 440	4 157 450
13 710	Veolia Environnement SA	427 692	571 359
10 230	VINCI SA	1 107 860	1 695 236
13 360	Vivendi SA	389 902	188 785
4 876	Worldline SA	464 479	111 739
		32 871 786	47 710 796

Allemagne (2,8 % de l'actif net)

3 282	adidas AG	878 823	880 537
8 150	Allianz SE	2 030 743	2 872 239
18 093	BASF SE	1 880 534	1 285 493
19 956	Bayer AG	2 347 378	977 494
6 349	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	744 501	931 733
1 204	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	117 660	157 769
1 672	Bechtle AG	143 988	110 537

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 015	Beiersdorf AG	264 137	398 346
2 844	Brenntag SE	223 298	344 491
846	Carl Zeiss Meditec AG	120 965	121 815
21 234	Commerzbank AG	238 519	332 776
2 286	Continental AG	493 469	256 531
3 937	Covestro AG	341 931	302 142
10 635	Daimler Truck Holding AG	434 070	526 945
3 648	Delivery Hero SE	348 349	132 911
39 187	Deutsche Bank AG	776 899	705 706
3 863	Deutsche Boerse AG	588 960	1 049 400
12 375	Deutsche Lufthansa AG	177 004	145 120
20 052	Deutsche Post AG	985 932	1 310 584
65 355	Deutsche Telekom AG	1 408 762	2 070 793
2 323	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	275 471	270 295
45 500	E.ON SE	654 325	805 367
4 319	Evonik Industries AG	180 880	116 352
4 137	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	418 416	228 256
8 634	Fresenius SE & Co. KGaA	630 899	353 594
3 126	GEA Group AG	150 117	171 663
1 231	Hannover Rueck SE	200 977	388 083
2 845	Heidelberg Materials AG	272 994	335 395
3 133	HelloFresh SE	246 260	65 477
2 202	Henkel AG & Co. KGaA	264 608	208 407
3 358	Henkel AG & Co. KGaA, priv.	464 670	356 367
26 385	Infineon Technologies AG	791 147	1 452 014
1 484	Knorr-Bremse AG	193 534	127 017
1 530	LEG Immobilien SE	235 241	176 783
16 183	Mercedes-Benz Group AG	1 457 630	1 474 685
2 617	Merck KGaA	417 494	549 221
1 105	MTU Aero Engines AG	273 770	314 241
2 756	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	781 389	1 505 805
1 217	Nemetschek SE	129 414	139 056
3 147	Porsche Automobil Holding SE, priv.	290 741	212 358
2 167	Puma SE	211 072	159 319
103	Rational AG	110 233	104 996
881	Rheinmetall AG	230 067	368 491
12 792	RWE AG cat. A	470 236	767 378
21 163	SAP SE	2 885 111	4 295 303
534	Sartorius AG, priv.	172 203	259 229
1 510	Scout24 SE	152 489	140 961
15 364	Siemens AG	2 455 731	3 802 386
5 747	Siemens Healthineers AG	368 235	440 642
2 661	Symrise AG	308 226	386 183
1 292	Talanx AG	97 451	121 659
609	Volkswagen AG	143 073	105 095
4 155	Volkswagen AG, priv.	908 608	676 714
14 964	Vonovia SE	766 278	622 157
372	Wacker Chemie AG	66 960	61 944
4 698	Zalando SE	407 891	146 779
		32 629 763	36 623 034

Hong Kong (0,6 % de l'actif net)

232 400	AIA Group Limited	2 355 174	2 661 562
73 500	BOC Hong Kong Holdings, Ltd.	337 934	262 254
33 500	CLP Holdings Limited	414 723	364 095

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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 (\$)
44 000	Galaxy Entertainment Group Limited	349 769	324 277
38 000	Hang Lung Properties Limited	111 295	69 522
15 700	Hang Seng Bank Limited	382 062	240 519
29 655	Henderson Land Development Company Limited	155 459	120 868
72 900	HKT Trust and HKT Limited	125 275	114 984
24 203	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	994 477	1 091 939
52 154	Link Real Estate Investment Trust	492 172	384 587
32 708	MTR Corporation Limited	203 223	168 150
31 218	New World Development Co., Ltd.	177 036	63 619
28 500	Power Assets Holdings Limited	286 342	217 559
73 841	Sino Land Company Limited	131 719	106 155
29 688	Sun Hung Kai Properties Limited	529 284	421 283
8 500	Swire Pacific Limited, cat. A	108 104	94 643
21 647	Swire Properties Limited	80 933	57 551
28 000	Techtronic Industries Company Limited	266 368	441 594
230 540	The Hong Kong and China Gas Company Limited	414 818	233 854
21 000	The Wharf (Holdings) Limited	74 005	89 036
		7 990 172	7 528 051

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

2 270	Unibail-Rodamco-Westfield REIT	445 126	220 646
2 580	Unibail-Rodamco-Westfield REIT, CDI	37 032	12 452
		482 158	233 098

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

5 175	Accenture PLC, cat. A	992 796	2 394 524
30 543	AIB Group PLC	142 023	172 441
711	Allegion PLC	58 598	118 775
1 636	Aon PLC, cat. A	443 996	627 797
21 211	Bank of Ireland Group PLC	231 182	253 685
14 372	CRH Public Limited Company	—	1 306 101
2 013	DCC PLC	220 449	194 796
3 293	Eaton Corporation PLC	320 325	1 045 676
3 561	Flutter Entertainment PLC	639 427	827 459
8 865	James Hardie Industries PLC	241 164	451 785
5 590	Johnson Controls International PLC	314 797	424 863
3 190	Kerry Group PLC, cat. A	404 530	365 046
3 147	Kingspan Group PLC	235 998	358 849
3 997	Linde Public Limited Company	869 807	2 164 624
10 960	Medtronic Public Limited Company	1 166 002	1 190 544
1 329	Pentair Public Limited Company	100 164	127 418
1 588	Seagate Technology Holdings Public Limited Company	96 577	178 759
5 245	Smurfit Kappa Group PLC	286 821	272 816
830	STERIS Public Limited Company	171 703	240 612
1 888	Trane Technologies PLC	196 516	607 193
853	Willis Towers Watson PLC	181 494	271 294
		7 314 369	13 595 057

Île de Man (0,0 % de l'actif net)

12 942	Entain PLC	237 669	215 583
--------	------------	---------	---------

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Israël (0,2 % de l'actif net)			
853	Azrieli Group Ltd.	61 896	72 992
25 241	Bank Hapoalim BM	228 326	299 853
30 803	Bank Leumi Le-Israel BM	227 454	328 250
1 943	Check Point Software Technologies, Ltd.	256 773	391 454
800	CyberArk Software Ltd.	157 358	231 072
546	Elbit Systems, Ltd.	99 881	153 419
1 800	Global-e Online Ltd.	96 511	94 061
14 788	ICL Group Ltd.	106 528	98 676
23 939	Israel Discount Bank, Ltd., cat. A	135 460	158 400
3 239	Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	94 798	166 011
500	monday.com Ltd.	118 630	123 823
1 268	NICE Ltd.	203 752	335 543
5 069	Teva Pharmaceutical Industries Limited	302 789	70 378
17 830	Teva Pharmaceutical Industries Limited, CAAE parrainé	433 564	245 451
1 100	Wix.com, Ltd.	235 453	178 436
		2 759 173	2 947 819

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

2 530	Amplifon SPA	134 680	115 849
20 441	Assicurazioni Generali SPA	451 274	568 951
23 225	Banco BPM SPA	174 334	161 801
464	DiaSorin SPA	130 065	63 135
164 737	Enel SPA	1 240 487	1 617 848
47 882	Eni SPA	981 421	1 072 343
12 564	FinecoBank Banca Fineco SPA	200 415	249 071
6 768	Infrastrutture Wireless Italiane SPA	95 303	113 108
315 540	Intesa Sanpaolo SPA	1 045 434	1 215 331
7 623	Leonardo SPA	158 671	165 939
11 202	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SPA	135 490	182 865
4 208	Moncler SPA	272 345	342 384
12 300	Nexi SPA	238 315	133 062
10 627	Poste Italiane SPA	128 211	159 084
5 355	Prysmian SPA	184 575	322 130
2 113	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	120 707	150 572
41 213	Snam SPA	266 773	279 887
200 458	Telecom Italia SPA	198 512	86 061
27 767	Terna – Rete Elettrica Nazionale SPA	206 839	305 684
32 370	UniCredit SPA	711 322	1 158 629
		7 075 173	8 463 734

Japon (7,4 % de l'actif net)

15 600	Advantest Corporation	221 407	708 424
13 400	AEON Co., Ltd.	315 356	394 274
3 800	AGC Inc.	165 528	185 733
2 900	Aisin Corporation	147 375	133 254
9 000	Ajinomoto Co., Inc.	248 513	458 694
3 300	ANA Holdings Inc.	108 707	94 309
9 800	Asahi Group Holdings, Ltd.	460 803	481 044
4 500	Asahi Intecc Co., Ltd.	140 384	120 307
25 700	Asahi Kasei Corporation	315 613	250 794
36 600	Astellas Pharma Inc.	665 483	578 732
2 400	Azbil Corporation	136 946	104 308

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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 (\$)
12 000	Bandai Namco Holdings Inc.	213 532	316 377
2 700	BayCurrent Consulting, Inc.	144 376	124 474
11 600	Bridgestone Corp.	570 843	631 809
4 800	Brother Industries, Ltd.	108 905	100 781
20 200	Canon Inc.	750 345	682 812
3 500	Capcom Co., Ltd.	132 880	149 047
14 500	Central Japan Railway Company	594 414	484 856
13 100	Chubu Electric Power Company, Incorporated	220 023	222 914
13 700	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	363 779	685 044
21 400	Concordia Financial Group, Ltd.	122 086	128 717
4 100	Dai Nippon Printing Co., Ltd.	108 321	159 547
6 100	Daifuku Co., Ltd.	190 187	162 101
19 200	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	405 209	537 568
37 300	Daiichi Sankyo Company, Limited	730 437	1 361 813
5 300	Daikin Industries, Ltd.	828 059	1 135 384
1 200	Daito Trust Construction Co., Ltd.	194 338	183 185
12 000	Daiwa House Industry Co., Ltd.	414 408	478 110
46	Daiwa House REIT Investment Corporation	155 733	108 162
27 000	Daiwa Securities Group, Inc.	209 908	238 647
35 200	DENSO Corporation	564 836	696 270
4 200	Dentsu Group Inc.	227 852	141 700
1 900	DISCO Corporation	232 028	616 594
6 200	East Japan Railway Company	632 873	470 376
5 100	Eisai Co., Ltd.	399 999	336 536
58 550	ENEOS Holdings, Inc.	370 743	305 703
19 200	FANUC Corporation	935 335	744 876
3 500	Fast Retailing Co., Ltd.	752 734	1 144 419
2 600	Fuji Electric Co., Ltd.	98 860	146 907
7 600	FUJIFILM Holdings Corporation	444 922	600 431
3 500	Fujitsu Limited	395 455	696 821
99	GLP J-REIT	188 251	129 805
2 900	Hamamatsu Photonics KK	131 111	156 765
4 700	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	195 627	197 020
400	Hikari Tsushin, Inc.	69 984	87 225
620	Hirose Electric Co., Ltd.	99 965	92 406
2 200	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	73 385	76 608
18 800	Hitachi, Ltd.	845 230	1 791 839
93 900	Honda Motor Co., Ltd.	1 182 247	1 280 069
2 200	Hoshizaki Corporation	125 934	105 922
7 100	Hoya Corporation	612 993	1 164 516
7 900	Hulic Co., Ltd.	99 321	108 791
2 300	IBIDEN Co., Ltd.	135 922	167 096
20 060	Idemitsu Kosan Co., Ltd.	155 744	144 085
3 100	Iida Group Holdings Co., Ltd.	69 772	61 029
19 800	INPEX Corporation	259 058	351 951
11 900	Isuzu Motors Limited	197 725	201 338
24 100	ITOCHU Corporation	554 836	1 297 351
3 100	Japan Airlines Co., Ltd.	100 926	80 521
10 200	Japan Exchange Group, Inc.	215 385	283 812
134	Japan Metropolitan Fund Investment Corporation	163 512	127 572
29 500	Japan Post Bank Co., Ltd.	379 802	396 035
41 700	Japan Post Holdings Co., Ltd.	517 136	490 787
3 800	Japan Post Insurance Co., Ltd.	85 128	88 975

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
26	Japan Real Estate Investment Corporation	174 968	141 837
24 300	Japan Tobacco Inc.	851 155	827 209
10 900	JFE Holdings, Inc.	217 541	222 221
3 700	JSR Corporation	104 914	139 013
8 600	Kajima Corporation	137 970	188 867
9 400	Kao Corporation	679 066	509 429
2 800	Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	85 402	160 948
30 400	KDDI Corporation	1 019 373	1 272 818
84	KDX Realty Investment Corporation	125 162	126 207
2 600	Keisei Electric Railway Co., Ltd.	94 307	161 358
3 900	Keyence Corporation	1 562 434	2 254 518
2 800	Kikkoman Corporation	145 299	225 456
3 600	Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	170 318	150 300
15 600	Kirin Holdings Company, Limited	361 481	301 214
3 000	Kobe Bussan Co., Ltd.	103 891	116 758
2 600	Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	69 900	39 015
4 200	Koito Manufacturing Co., Ltd.	124 645	86 053
18 900	Komatsu, Ltd.	579 029	649 348
2 000	Konami Group Corporation	102 074	137 606
700	KOSE Corporation	111 570	69 001
20 400	Kubota Corporation	416 687	403 733
26 000	Kyocera Corporation	455 600	498 403
5 200	Kyowa Kirin Co., Ltd.	125 336	115 340
1 500	Lasertec Corporation	225 416	516 987
54 500	LY Corporation	292 406	254 120
8 800	M3, Inc.	300 303	191 119
4 500	Makita Corporation	199 724	163 204
29 100	Marubeni Corporation	264 621	603 858
6 900	MatsukiyoCocokara & Co.	145 515	160 834
11 300	Mazda Motor Corporation	192 452	158 073
1 700	McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.	82 133	97 106
4 600	Meiji Holdings Co., Ltd.	190 083	143 861
7 400	Minebea Mitsumi Inc.	156 875	199 656
5 700	MISUMI Group Inc.	189 829	126 780
26 400	Mitsubishi Chemical Group Corporation	226 036	212 747
69 900	Mitsubishi Corporation	749 994	1 468 251
39 000	Mitsubishi Electric Corporation	642 872	726 054
23 200	Mitsubishi Estate Company, Limited	554 494	420 306
16 000	Mitsubishi HC Capital Inc.	116 896	141 494
6 500	Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	332 634	498 791
230 700	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1 661 821	2 618 233
26 300	Mitsui & Co., Ltd.	584 864	1 292 300
3 500	Mitsui Chemicals, Inc.	103 500	136 499
18 200	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	525 753	586 649
7 000	Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	240 929	296 130
48 990	Mizuho Financial Group, Inc.	1 013 594	1 104 994
4 900	MonotaRO Co., Ltd.	98 903	70 336
8 800	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	337 621	455 451
35 100	Murata Manufacturing Company, Ltd.	755 677	977 583
5 000	NEC Corporation	226 478	389 101
7 000	Nexon Co., Ltd.	127 001	167 655
8 500	Nidec Corporation	700 738	456 813

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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 (\$)
21 100	Nintendo Co., Ltd.	959 954	1 454 101
30	Nippon Building Fund Inc.	212 578	171 144
1 500	Nippon Express Holdings, Inc.	108 857	112 251
19 300	Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	171 637	205 113
47	Nippon Prologis REIT, Inc.	141 824	119 286
3 500	Nippon Sanso Holdings Corporation	64 245	123 089
17 200	Nippon Steel Corporation	441 185	518 321
607 300	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	673 703	977 812
9 900	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	129 864	404 631
2 600	Nissan Chemical Corporation	142 909	133 489
47 800	Nissan Motor Co., Ltd.	468 062	246 069
3 900	Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	113 372	179 344
1 600	Nitori Holdings Co., Limited	266 969	281 895
2 900	Nitto Denko Corp.	251 880	285 134
61 200	Nomura Holdings, Inc.	392 644	363 795
2 400	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	57 468	83 036
88	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	160 849	135 550
7 800	Nomura Research Institute, Ltd.	176 134	298 059
12 900	NTT Data Corporation	198 161	240 259
13 500	Obayashi Corporation	150 105	153 716
1 400	OBIC Co., Ltd.	228 598	317 054
6 200	Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	166 080	124 462
16 500	Oji Holdings Corporation	111 782	83 642
24 300	Olympus Corporation	419 949	462 481
3 600	Omron Corporation	240 117	220 449
7 700	ONO Pharmaceutical Co., Ltd.	232 527	181 376
1 600	Open House Co., Ltd.	116 412	62 359
800	Oracle Corporation Japan	67 317	81 274
22 100	Oriental Land Co., Ltd.	591 744	1 082 514
23 800	ORIX Corporation	469 987	588 094
7 600	Osaka Gas Co., Ltd.	181 070	209 193
2 300	Otsuka Corporation	97 435	124 745
7 900	Otsuka Holdings Co., Ltd.	396 732	389 935
7 900	Pan Pacific International Holdings Corporation	137 244	247 954
45 100	Panasonic Holdings Corporation	614 960	583 173
30 200	Rakuten Group, Inc.	316 997	176 966
29 200	Recruit Holdings Co., Ltd.	1 123 726	1 644 059
29 500	Renesas Electronics Corporation	425 411	698 214
42 900	Resona Holdings, Inc.	253 640	286 519
10 900	Ricoh Co., Ltd.	130 335	110 118
6 700	Rohm Company Limited	155 776	169 270
5 000	SBI Holdings, Inc.	131 423	147 900
3 300	SCSK Corporation	77 603	86 162
4 300	SECOM Co., Ltd.	396 517	407 626
5 800	Seiko Epson Corporation	135 827	114 260
8 200	Sekisui Chemical Co., Ltd.	157 242	155 529
12 100	Sekisui House, Ltd.	251 251	353 561
15 200	Seven & I Holdings Co., Ltd.	776 707	793 906
6 500	SG Holdings Co., Ltd.	130 808	122 785
5 100	Sharp Corporation	85 561	47 821
4 600	Shimadzu Corporation	132 679	169 045
1 500	Shimano Inc.	313 664	305 369
10 500	Shimizu Corporation	107 537	92 009
36 800	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	963 416	2 027 943

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
5 300	Shionogi & Co., Ltd.	321 164	336 516
8 100	Shiseido Company, Limited	478 167	321 587
9 600	Shizuoka Financial Group, Inc.	96 041	107 105
1 100	SMC Corporation	635 476	775 773
57 900	SoftBank Corp.	973 913	951 632
20 800	SoftBank Group Corp.	1 100 225	1 211 945
6 000	Sompo Holdings, Inc.	270 835	386 380
25 500	Sony Group Corporation	1 752 206	3 186 512
1 800	Square Enix Holdings Co., Ltd.	125 255	85 064
12 500	Subaru Corporation	418 382	300 828
7 300	SUMCO Corporation	192 460	143 816
28 800	Sumitomo Chemical Company, Limited	172 848	92 518
21 300	Sumitomo Corporation	367 359	612 714
14 400	Sumitomo Electric Industries, Ltd.	247 644	241 017
5 100	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	221 937	201 802
25 700	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 179 158	1 650 923
13 400	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	309 519	338 903
5 800	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	233 924	226 697
2 900	Suntory Beverage & Food Limited	159 754	125 994
7 500	Suzuki Motor Corporation	378 715	425 751
3 400	Sysmex Corporation	318 497	249 150
10 200	T&D Holdings, Inc.	164 348	213 479
3 500	Taisei Corp.	168 548	157 617
32 089	Takeda Pharmaceutical Company Limited	1 600 366	1 214 854
7 900	TDK Corporation	286 852	493 874
13 700	Terumo Corporation	451 022	589 566
11 000	The Chiba Bank, Ltd.	96 652	104 591
14 400	The Kansai Electric Power Company, Incorporated	212 444	251 505
4 500	TIS Inc.	133 064	130 503
3 800	Tobu Railway Co., Ltd.	130 012	134 255
2 400	Toho Co., Ltd.	93 476	106 867
36 600	Tokio Marine Holdings, Inc.	676 976	1 205 020
30 500	Tokyo Electric Power Company Holdings, Incorporated	160 717	209 974
9 500	Tokyo Electron, Ltd.	899 889	2 226 944
7 600	Tokyo Gas Co., Ltd.	221 894	229 766
10 200	Tokyu Corporation	182 898	163 900
5 100	Toppan, Inc.	110 179	187 133
28 300	Toray Industries, Inc.	267 832	194 259
5 300	Tosoh Corporation	114 559	89 081
2 800	Toto, Ltd.	136 744	97 220
3 000	Toyota Industries Corporation	231 727	321 235
214 800	Toyota Motor Corporation	3 582 155	5 200 025
4 300	Toyota Tsusho Corporation	172 633	332 228
2 700	Trend Micro Incorporated	162 825	189 451
8 300	Unicharm Corporation	314 269	395 439
4 000	USS Co., Ltd.	88 680	105 901
4 400	West Japan Railway Company	300 167	241 644
5 200	Yakult Honsha Co., Ltd.	191 367	153 782
2 900	Yamaha Corp.	155 466	88 160
18 600	Yamaha Motor Co., Ltd.	165 755	218 274
5 500	Yamato Holdings Co., Ltd.	144 524	133 853
4 900	Yaskawa Electric Corp.	167 944	268 567

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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 (\$)
4 700	Yokogawa Electric Corporation	100 153	117 738
1 900	Zensho Holdings Co., Ltd.	122 180	130 835
2 800	ZOZO, Inc.	80 903	82 970
		77 418 986	96 722 007

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

11 645	Amcor PLC	170 294	148 023
2 362	Aptiv PLC	235 943	279 436
212 140	Glencore PLC	1 082 021	1 678 351
21 715	WPP PLC	469 253	272 221
		1 957 511	2 378 031

Libéria (0,0 % de l'actif net)

1 954	Royal Caribbean Cruises Ltée	230 173	333 637
-------	------------------------------	---------	---------

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

10 466	ArcelorMittal SA	311 754	391 621
2 769	Eurofins Scientific SE	251 434	239 043
9 618	Tenaris SA	185 260	220 651
		748 448	851 315

Pays-Bas (2,1 % de l'actif net)

9 069	ABN AMRO Bank NV	212 199	179 795
441	Adyen NV	798 542	750 100
4 000	AerCap Holdings NV	299 027	391 993
11 968	Airbus SE	1 422 177	2 437 474
3 464	Akzo Nobel NV	374 010	377 643
1 198	argenx SE	442 837	600 676
946	ASM International NV	351 078	649 983
8 156	ASML Holding NV	2 847 269	8 124 939
3 230	ASR Nederland NV	191 475	201 521
1 558	BE Semiconductor Industries NV	242 736	309 765
10 728	Davide Campari-Milano NV	146 046	159 640
1 738	Euronext NV	211 964	199 121
1 903	EXOR NV	142 543	251 718
2 560	Ferrari NV	407 529	1 138 438
10 371	Ferrovial SE	297 514	499 532
2 619	Heineken Holding NV	277 807	292 924
5 838	Heineken NV	686 782	783 729
1 124	IMCD NV	318 467	258 767
73 127	ING Groep NV	1 187 280	1 444 420
2 136	JDE Peet's NV	95 862	75 880
19 397	Koninklijke Ahold Delhaize NV	564 085	734 842
63 704	Koninklijke KPN NV	261 048	289 356
16 045	Koninklijke Philips NV	611 260	494 416
2 156	LyondellBasell Industries NV, cat. A	237 938	270 303
5 175	NN Group NV	206 773	270 121
2 132	NXP Semiconductors NV	539 132	645 689
2 193	OCI NV	95 550	84 120
29 733	Prosus NV	1 390 408	1 169 749
4 693	Qiagen NV	205 098	269 409
2 233	Randstad NV	157 565	184 670
44 840	Stellantis NV	715 120	1 386 148
13 846	STMicroelectronics NV	417 893	916 669
16 571	Universal Music Group NV	613 536	624 362
5 051	Wolters Kluwer NV	356 530	947 051
		17 325 080	27 414 963

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Nouvelle-Zélande (0,1 % de l'actif net)			
26 387	Auckland International Airport Limited	157 009	193 665
3 072	EBOS Group Limited	114 964	91 009
11 699	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	202 885	230 650
13 639	Mercury NZ Limited	56 537	75 155
26 585	Meridian Energy Limited	78 862	122 994
39 012	Spark New Zealand Limited	127 475	168 769
2 938	Xero Limited	366 579	295 719
		1 104 311	1 177 961

Norvège (0,2 % de l'actif net)

6 926	Adevinta ASA	138 029	101 026
6 386	Aker BP ASA	278 078	244 827
18 740	DNB Bank ASA	432 588	525 185
18 178	Equinor ASA	483 853	759 659
4 036	Gjensidige Forsikring ASA	100 361	98 200
1 851	Kongsberg Gruppen ASA	83 182	111 771
8 816	Mowi ASA	240 596	208 211
27 445	Norsk Hydro ASA	211 653	243 542
14 131	Orkla ASA	165 950	144 525
1 430	Salmar ASA	130 890	105 583
12 994	Telenor ASA	299 493	196 844
3 234	Yara International ASA	180 955	151 588
		2 745 628	2 890 961

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

63 127	EDP – Energias de Portugal SA	340 111	420 815
9 336	Galp Energia, SGPS, SA	167 518	181 203
5 908	Jeronimo Martins, SGPS, SA	130 970	198 205
		638 599	800 223

Singapour (0,4 % de l'actif net)

75 284	Ascendas Real Estate Investment Trust	197 155	227 415
108 912	CapitaLand Integrated Commercial Trust	304 675	223 504
51 003	CapitaLand Investment Limited	146 256	160 544
10 100	City Developments Limited	87 685	66 955
36 583	DBS Group Holdings Limited	741 990	1 219 330
125 100	Genting Singapore Limited	112 173	125 281
2 000	Jardine Cycle & Carriage Limited	60 418	59 323
29 800	Keppel Corporation Limited	194 331	210 199
69 700	Mapletree Logistics Trust	135 941	120 849
43 500	Mapletree Pan Asia Commercial Trust	96 127	68 004
69 615	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	638 544	902 099
896 331	Seatrium Ltd.	124 116	105 561
18 100	SembCorp Industries Limited	97 784	95 857
30 350	Singapore Airlines Limited	160 012	198 434
17 700	Singapore Exchange Limited	135 896	173 570
29 600	Singapore Technologies Engineering Limited	98 644	114 916
169 200	Singapore Telecommunications Limited	522 004	417 135
25 921	United Overseas Bank Limited	577 456	735 987
8 261	UOL Group Limited	56 907	51 662

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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 (\$)
39 400	Wilmar International, Ltd.	130 170	140 264
		4 618 284	5 416 889

Espagne (0,9 % de l'actif net)

470	Acciona SA	114 312	91 585
4 282	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	175 619	250 782
1 526	Aena SME SA	290 865	365 552
9 115	Amadeus IT Group, SA	674 200	862 553
120 941	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 050 339	1 453 933
327 755	Banco Santander, SA	2 026 599	1 805 249
84 330	Caixabank, SA	385 065	457 856
11 524	Cellnex Telecom, SA	660 013	600 775
1 180	Corporacion Acciona Energias Renovables SA	62 361	48 432
6 094	EDP Renovaveis SA	169 092	165 537
4 737	Enagas SA	156 083	105 448
6 481	Endesa SA	175 397	174 344
6 050	Grifols, SA	185 071	136 816
121 408	Iberdrola SA	1 428 687	2 094 984
22 155	Industria de Diseno Textil, SA	867 937	1 275 000
2 566	Naturgy Energy Group SA	77 979	100 970
8 285	Redeia Corporacion SA	204 229	180 174
25 630	Repsol, SA	517 808	501 529
99 161	Telefonica SA	983 736	513 757
		10 205 392	11 185 276

Suède (1,1 % de l'actif net)

5 930	Alfa Laval AB	177 344	313 998
20 134	ASSA ABLOY AB, série B	541 090	765 475
54 602	Atlas Copco AB, cat. A	640 648	1 240 795
31 379	Atlas Copco AB, cat. B	331 183	613 890
7 765	Beijer Ref AB, cat. B	151 148	137 330
5 467	Boliden AB	176 810	225 083
13 217	Epiroc AB, série A	227 324	349 964
8 266	Epiroc AB, série B	121 286	190 886
7 238	EQT AB	235 029	271 642
12 274	Essity AB, cat. B	464 186	401 398
3 747	Evolution AB	445 717	591 829
13 185	Fastighets AB Balder, cat. B	136 123	124 267
4 740	Getinge AB, cat. B	243 285	139 523
13 345	H & M Hennes & Mauritz AB, cat. B	429 762	309 068
42 360	Hexagon AB, série B	439 589	673 505
1 554	Holmen AB, cat. B	98 933	86 747
6 877	Husqvarna AB, cat. B	76 951	74 810
2 441	Industrivarden AB, cat. A	106 207	105 252
3 181	Industrivarden AB, cat. C	92 987	136 891
5 327	Indutrade AB	151 786	183 422
2 745	Investment AB Latour, cat. B	69 450	94 503
34 588	Investor Aktiefbolag, cat. B	546 059	1 059 413
1 423	L E Lundbergforetagen AB, série B	76 524	102 079
4 443	Lifco AB, série B	152 444	144 143
30 499	NIBE Industrier AB, série B	293 875	284 471
1 633	Saab AB	120 762	129 847
3 989	Sagax AB, cat. B	181 469	144 421
21 837	Sandvik AB NPV	452 904	623 724
10 211	Securitas AB, série B	147 542	132 235

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
32 040	Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A	435 361	582 027
6 631	Skanska AB, série B	178 618	158 317
7 101	SKF AB, série B	178 655	187 211
12 342	Svenska Cellulosa AB (SCA), série B	225 545	244 048
29 257	Svenska Handelsbanken AB, série A	446 167	419 058
17 188	Swedbank AB, série A	464 834	458 294
3 961	Swedish Orphan Biovitrum AB	104 432	138 455
11 005	Tele2 AB, série B	170 226	124 813
59 933	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	666 694	499 826
49 305	Telia Company AB	291 957	165 972
4 057	Volvo AB, cat. A	130 361	141 787
30 600	Volvo AB, cat. B	598 714	1 049 768
12 560	Volvo Car AB, cat. B	123 077	53 646
		11 343 058	13 873 833

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

32 464	ABB Ltd.	1 014 924	1 900 949
3 220	Adecco Group AG	251 053	208 796
10 142	Alcon Inc.	807 430	1 046 867
2 011	Avolta	123 645	104 524
729	Bachem Holding AG, cat. B	125 666	74 419
894	Baloise Holding AG	160 126	184 678
633	Banque Cantonale Vaudoise	79 668	107 606
70	Barry Callebaut AG	162 170	155 881
419	BKW AG	72 916	98 250
1 195	Bunge Global SA	170 976	159 070
22	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	420 140	636 135
3 347	Chubb Limited	578 391	997 418
4 499	Clariant AG	141 883	87 751
4 451	Coca-Cola HBC AG	153 562	172 300
10 576	Compagnie Financière Richemont SA, série A	1 167 061	1 922 180
3 758	DSM-Firmenich AG	469 466	504 851
134	Ems-Chemie Holding AG, actions nominatives	106 269	143 013
1 287	Garmin Ltd.	103 201	218 137
678	Geberit AG	395 317	574 184
187	Givaudan SA	619 293	1 025 044
757	Helvetia Holding AG	145 743	137 469
10 506	Holcim AG	689 928	1 087 086
4 211	Julius Baer Group Ltd.	272 210	311 780
1 088	Kuehne + Nagel International AG	255 526	494 196
3 357	Logitech International SA	299 855	419 781
1 506	Lonza Group AG	643 353	834 869
53 999	Nestlé SA	6 319 127	8 234 983
41 423	Novartis AG	4 407 331	5 511 061
459	Partners Group Holding AG	507 836	874 414
14 208	Roche Holding AG	5 230 898	5 426 038
643	Roche Holding AG, actions au porteur	283 950	263 357
8 396	Sandoz Group AG	300 080	356 875
1 319	Schindler Holding AG	332 918	426 107
3 045	SGS SA	381 480	346 520
10 298	Siemens Energy AG	338 522	180 049

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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 (\$)
6 231	SIG Combibloc Group AG	195 388	188 973
3 092	Sika AG	676 853	1 331 182
1 021	Sonova Holding AG	259 740	439 934
2 273	Straumann Holding AG	262 020	484 516
600	Swiss Life Holding AG	292 552	549 618
1 550	Swiss Prime Site AG	174 279	218 494
6 123	Swiss Re AG	703 076	907 434
527	Swisscom AG	343 033	417 865
2 591	TE Connectivity Limited	259 340	480 017
1 278	Temenos AG	235 085	157 153
1 732	The Swatch Group AG	362 867	283 063
66 637	UBS Group AG	1 378 296	2 727 112
544	VAT Group AG	334 974	359 718
2 962	Zurich Insurance Group AG	1 255 277	2 040 472
		34 264 694	45 812 189

Royaume-Uni (4,6 % de l'actif net)

19 696	3I Group PLC	288 969	799 545
38 913	Abrdn PLC	255 898	116 606
4 965	Admiral Group PLC	187 720	223 665
25 623	Anglo American PLC	819 645	847 911
7 990	Antofagasta PLC	144 729	225 400
8 818	Ashtead Group PLC	325 254	805 764
6 957	Associated British Foods PLC	286 927	276 558
31 328	AstraZeneca PLC	3 497 429	5 564 302
18 511	Auto Trader Group PLC	152 962	224 151
54 984	Aviva PLC	552 276	401 064
61 700	BAE Systems PLC	583 822	1 151 173
306 054	Barclays PLC	964 184	786 142
19 894	Barratt Developments PLC	188 779	187 667
345 821	BP PLC	2 367 127	2 695 054
43 064	British American Tobacco PLC	2 777 600	1 657 285
132 856	BT Group PLC	555 582	275 214
6 865	Bunzl PLC	249 298	367 481
7 361	Burberry Group PLC	207 907	176 293
112 936	Centrica PLC	224 113	266 476
4 179	Coca-Cola Europacific Partners PLC	241 453	367 145
34 797	Compass Group PLC	856 229	1 253 905
2 826	Croda International Public Limited Company	265 821	239 493
45 337	Diageo PLC	2 009 530	2 171 167
3 787	Endeavour Mining PLC	136 718	112 204
18 700	Experian PLC	605 463	1 004 968
82 644	GSK PLC	2 717 371	2 013 134
111 953	Haleon PLC	578 296	604 457
7 721	Halma Public Limited Company	258 358	295 838
7 234	Hargreaves Lansdown PLC	198 134	88 893
3 506	Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	148 132	105 366
394 037	HSBC Holdings PLC	3 694 487	4 197 163
17 220	Imperial Brands PLC	780 997	521 848
28 164	Informa PLC	322 317	368 732
3 349	InterContinental Hotels Group PLC	239 636	398 893
3 294	Intertek Group PLC	241 739	234 567
33 450	J Sainsbury PLC	151 565	169 784
53 105	JD Sports Fashion PLC	147 982	148 010
37 915	Kingfisher PLC	188 257	154 744

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
14 361	Land Securities Group PLC	226 613	169 517
121 239	Legal & General Group PLC	517 191	509 850
1 288 168	Lloyds Banking Group PLC	1 267 638	1 028 650
8 447	London Stock Exchange Group PLC	801 006	1 316 845
44 723	M&G PLC	162 697	166 730
27 312	Melrose Industries PLC	240 017	260 230
10 004	Mondi PLC	292 760	257 931
76 145	National Grid PLC	1 125 133	1 355 858
115 529	Natwest Group PLC	517 050	425 216
2 407	Next PLC	241 632	327 679
11 830	Ocado Group PLC	250 231	149 899
13 132	Pearson PLC	191 469	212 645
6 399	Persimmon PLC	227 396	148 838
15 259	Phoenix Group Holdings PLC	187 807	136 684
55 948	Prudential PLC	1 358 361	830 571
14 561	Reckitt Benckiser Group PLC	1 577 307	1 324 767
38 072	RELX PLC	1 012 223	1 989 579
37 328	Rentokil Initial PLC	263 043	279 573
2 771	Rentokil Initial PLC, CAAE	108 066	104 536
22 794	Rio Tinto PLC	1 503 525	2 232 474
170 266	Rolls-Royce Holdings PLC	522 142	855 134
15 190	Schroders PLC	122 124	109 343
23 808	SEGRO PLC	282 727	353 398
5 154	Severn Trent PLC	200 124	223 542
133 831	Shell PLC	4 385 364	5 734 025
17 675	Smith & Nephew PLC	388 658	319 087
7 203	Smiths Group PLC	179 585	213 148
1 453	Spirax-Sarco Engineering PLC	258 905	255 962
22 255	SSE PLC	446 692	692 369
11 492	St. James's Place PLC	226 938	131 612
46 485	Standard Chartered PLC	561 223	518 554
72 620	Taylor Wimpey PLC	205 476	179 028
144 168	Tesco PLC	693 547	703 273
2 185	The Berkeley Group Holdings PLC	142 770	171 685
20 636	The Sage Group PLC	225 950	405 964
50 444	Unilever PLC	3 522 270	3 218 655
13 941	United Utilities Group PLC	210 464	247 782
467 997	Vodafone Group PLC	1 495 240	536 122
3 945	Whitbread PLC	214 329	241 689
12 541	Wise PLC, cat. A	121 934	183 609
		54 890 333	60 020 115

États-Unis (32,3 % de l'actif net)

4 533	3M Company	983 104	653 429
1 016	A.O. Smith Corporation	68 148	110 445
14 276	Abbott Laboratories	1 106 870	2 071 994
14 521	AbbVie Inc.	1 499 302	2 967 271
3 746	Adobe Inc.	900 675	2 946 891
13 329	Advanced Micro Devices, Inc.	678 318	2 590 822
4 385	AFLAC Incorporated	204 811	477 020
2 374	Agilent Technologies, Inc.	188 283	435 213
1 815	Air Products and Chemicals, Inc.	388 674	655 274
3 532	Airbnb, Inc.	681 946	634 044
1 224	Akamai Technologies, Inc.	105 513	191 013
986	Albemarle Corporation	148 265	187 844
1 309	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	230 109	218 811

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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 (\$)
598	Align Technology, Inc.	170 461	216 055
2 164	Alliant Energy Corporation	117 917	146 382
48 668	Alphabet Inc., cat. A	3 419 134	8 964 414
41 088	Alphabet Inc., cat. C	2 567 291	7 635 395
14 563	Altria Group, Inc.	1 020 695	774 640
74 894	Amazon.com, Inc.	6 845 298	15 004 869
2 214	Ameren Corporation	152 685	211 188
5 359	American Airlines Group, Inc.	252 552	97 092
4 204	American Electric Power Company, Inc.	370 375	450 234
4 728	American Express Company	545 287	1 167 941
5 825	American International Group, Inc.	375 424	520 377
3 837	American Tower Corporation	742 439	1 092 238
1 637	American Water Works Company, Inc.	189 374	284 907
834	Ameriprise Financial, Inc.	136 616	417 704
1 891	AMETEK, Inc.	172 788	411 149
4 414	Amgen Inc.	936 549	1 676 363
4 913	Amphenol Corporation, cat. A	237 250	642 192
4 106	Analog Devices, Inc.	508 538	1 075 038
712	ANSYS, Inc.	155 579	340 687
2 585	APA Corporation	150 650	122 300
120 408	Apple Inc.	7 438 580	30 567 986
6 905	Applied Materials, Inc.	404 290	1 475 636
4 417	Archer-Daniels-Midland Company	250 930	420 628
2 078	Arista Networks, Inc.	219 408	645 309
1 784	Arthur J. Gallagher & Co.	174 922	529 004
431	Assurant, Inc.	55 406	95 756
58 764	AT&T Inc.	1 952 459	1 300 219
1 223	Atmos Energy Corporation	162 016	186 906
1 754	Autodesk, Inc.	246 339	563 126
3 404	Automatic Data Processing, Inc.	512 104	1 045 689
143	AutoZone Inc.	131 196	487 542
1 194	AvalonBay Communities, Inc.	262 710	294 761
648	Avery Dennison Corporation	67 086	172 736
581	Axon Enterprise, Inc.	174 896	197 908
8 288	Baker Hughes Company, cat. A	357 252	373 538
2 659	Ball Corporation	139 209	201 674
56 784	Bank of America Corporation	1 677 072	2 521 054
1 824	Bath & Body Works Inc.	136 197	103 805
4 259	Baxter International Inc.	317 848	217 111
2 380	Becton, Dickinson and Company	601 933	765 204
15 001	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3 567 135	7 054 848
1 623	Best Buy Co., Inc.	100 091	167 526
1 189	Biogen Inc.	424 208	405 704
166	Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	105 551	70 677
1 323	Bio-Techne Corporation	206 768	134 606
1 153	BlackRock, Inc.	702 190	1 234 217
5 845	Blackstone Inc.	899 584	1 009 029
287	Booking Holdings Inc.	573 036	1 342 404
1 976	BorgWarner Inc.	108 263	93 409
1 147	Boston Properties, Inc.	176 560	106 128
12 009	Boston Scientific Corporation	411 357	915 425
16 711	Bristol-Myers Squibb Company	1 235 022	1 130 622
3 614	Broadcom Inc.	1 378 719	5 319 401
982	Broadridge Financial Solutions, Inc.	152 720	266 419
1 980	Brown & Brown, Inc.	143 973	185 656
1 537	Brown-Forman Corporation, cat. B	89 657	115 724

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 021	Builders FirstSource, Inc.	221 847	224 750
975	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	91 985	111 066
2 235	Cadence Design Systems, Inc.	166 848	802 694
1 814	Caesars Entertainment Inc.	204 408	112 134
851	Camden Property Trust	182 576	111 416
1 615	Campbell Soup Company	98 111	92 060
3 131	Capital One Financial Corporation	326 313	541 334
2 015	Cardinal Health, Inc.	172 334	267 823
1 331	CarMax, Inc.	109 714	134 683
8 155	Carnival Corporation	310 837	199 364
6 895	Carrier Global Corporation	203 841	522 321
1 451	Catalent, Inc.	169 252	85 964
4 209	Caterpillar Inc.	655 128	1 640 965
849	Cboe Global Markets, Inc.	102 026	199 896
2 450	CBRE Group, Inc., cat. A	123 929	300 734
1 098	CDW Corporation	174 697	329 119
823	Celanese Corporation	97 610	168 609
1 368	Cencora Inc	162 082	370 474
4 463	Centene Corporation	317 558	436 719
5 312	CenterPoint Energy, Inc.	167 632	200 116
1 267	Ceridian HCM Holding Inc.	169 170	112 135
1 623	CF Industries Holdings, Inc.	86 015	170 137
411	Charles River Laboratories International, Inc.	163 265	128 116
821	Charter Communications, Inc., cat. A	348 408	420 774
14 485	Chevron Corporation	2 206 170	2 848 944
226	Chipotle Mexican Grill, Inc.	182 213	681 522
1 999	Church & Dwight Co., Inc.	136 983	249 249
1 299	Cincinnati Financial Corp.	124 158	177 213
718	Cintas Corporation	159 896	570 571
33 388	Cisco Systems, Inc.	1 488 484	2 224 164
15 773	Citigroup Inc.	1 113 212	1 069 863
3 719	Citizens Financial Group, Inc.	151 806	162 514
2 960	CME Group Inc., cat. A	525 838	821 984
2 191	CMS Energy Corporation	118 504	167 767
4 155	Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	322 017	413 812
6 773	Colgate-Palmolive Company	593 452	711 880
33 085	Comcast Corporation, cat. A	1 454 953	1 912 995
1 128	Comerica Inc.	82 233	83 011
3 957	Conagra Brands, Inc.	183 078	149 539
9 769	ConocoPhillips	775 287	1 495 144
2 763	Consolidated Edison, Inc.	259 670	331 430
1 324	Constellation Brands, Inc., cat. A	283 617	422 054
2 649	Constellation Energy Corporation	110 346	408 293
7 197	Copart, Inc.	149 168	465 008
6 240	Corning Incorporated	186 006	250 545
5 829	Corteva, Inc.	249 382	368 319
3 353	CoStar Group, Inc.	315 501	386 374
3 645	Costco Wholesale Corporation	958 769	3 172 541
6 365	Coterra Energy Inc.	184 467	214 187
3 550	Crown Castle, Inc.	500 703	539 208
16 160	CSX Corporation	328 496	738 768
1 153	Cummins Inc.	204 146	364 229
10 611	CVS Health Corporation	1 048 820	1 104 782
2 502	D.R. Horton, Inc.	100 749	501 403
5 416	Danaher Corporation	729 924	1 652 123

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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 (\$)
978	Darden Restaurants, Inc.	97 860	211 880
437	DaVita Inc.	36 077	60 366
2 200	Deere & Company	421 407	1 159 991
5 421	Delta Air Lines, Inc.	295 118	287 569
1 739	DENTSPLY SIRONA, Inc.	127 624	81 609
5 206	Devon Energy Corporation	227 336	310 968
3 200	Dexcom, Inc.	468 113	523 600
1 459	Diamondback Energy, Inc.	211 415	298 349
2 496	Digital Realty Trust, Inc.	383 422	442 933
2 039	Discover Financial Services	153 615	302 201
1 793	Dollar General Corporation	220 296	321 420
1 709	Dollar Tree, Inc.	173 745	320 108
6 884	Dominion Energy, Inc.	651 473	426 630
295	Domino's Pizza, Inc.	156 115	160 352
1 174	Dover Corporation	105 841	238 103
5 662	Dow Inc.	393 657	409 431
1 735	DTE Energy Company	196 825	252 250
6 385	Duke Energy Corporation	672 533	817 005
3 470	DuPont de Nemours, Inc.	334 638	351 996
991	Eastman Chemical Company	98 032	117 371
4 141	eBay Inc.	168 073	238 179
2 096	Ecolab Inc.	373 207	548 197
3 219	Edison International	262 071	303 445
4 985	Edwards Lifesciences Corporation	264 404	501 208
2 026	Electronic Arts Inc.	212 508	365 486
1 932	Elevance Health, Inc.	515 302	1 201 316
6 567	Eli Lilly and Company	958 761	5 047 648
4 707	Emerson Electric Co.	382 411	604 093
1 140	Enphase Energy, Inc.	295 273	198 633
1 776	Entergy Corporation	193 019	236 970
4 843	EOG Resources, Inc.	557 583	772 384
477	EPAM System, Inc.	418 544	187 019
3 029	EQT Corporation	169 601	154 410
1 006	Equifax Inc.	149 724	328 033
777	Equinix, Inc.	437 610	825 164
2 901	Equity Residential	249 234	233 953
540	Essex Property Trust, Inc.	159 696	176 544
1 018	Etsy, Inc.	157 360	108 796
1 935	Evergy, Inc.	141 374	133 188
2 934	Eversource Energy	229 618	238 781
8 191	Exelon Corporation	291 082	387 743
1 059	Expedia Group, Inc.	167 859	211 959
1 188	Expeditors International of Washington, Inc.	95 537	199 258
1 733	Extra Space Storage Inc.	257 354	366 375
33 016	Exxon Mobil Corporation	3 364 953	4 352 619
484	F5, Inc.	79 980	114 225
306	FactSet Research Systems Inc.	184 429	192 486
203	Fair Isaac Corporation	182 850	311 577
4 683	Fastenal Company	156 915	399 955
596	Federal Realty Investment Trust	104 539	80 986
1 915	FedEx Corporation	449 040	638 779
4 859	Fidelity National Information Services, Inc.	695 653	384 873
5 715	Fifth Third Bancorp	176 510	259 910
891	First Solar, Inc.	189 212	202 407
4 337	FirstEnergy Corp.	202 237	209 650
4 918	Fiserv, Inc.	516 465	861 451

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
594	FLEETCOR Technologies, Inc.	180 450	221 354
1 010	FMC Corporation	76 234	83 969
32 390	Ford Motor Company	510 634	520 628
5 231	Fortinet, Inc.	132 974	403 716
2 866	Fortive Corporation	221 573	278 256
2 036	Fox Corporation, cat. A	108 143	79 654
974	Fox Corporation, cat. B	53 588	35 511
2 229	Franklin Resources, Inc.	101 758	87 558
11 852	Freeport-McMoRan Inc.	295 748	665 286
648	Gartner, Inc.	95 866	385 452
3 175	GE Healthcare Technologies Inc.	397 817	323 704
4 699	Gen Digital Inc.	142 986	141 395
491	Generac Holdings Inc.	191 605	83 674
1 875	General Dynamics Corporation	380 455	642 002
8 977	General Electric Company	1 443 712	1 510 766
4 762	General Mills, Inc.	333 985	409 025
11 325	General Motors Company	548 978	536 399
1 181	Genuine Parts Company	142 734	215 681
10 284	Gilead Sciences, Inc.	957 787	1 098 535
2 114	Global Payments Inc.	260 423	354 015
682	Globe Life Inc.	56 187	109 461
7 367	Halliburton Company	379 301	351 166
1 130	Hasbro, Inc.	116 950	76 080
1 631	HCA Healthcare, Inc.	203 864	582 134
4 622	Healthpeak Properties, Inc.	189 959	120 672
1 100	Henry Schein, Inc.	86 898	109 814
2 277	Hess Corporation	163 096	432 834
10 490	Hewlett Packard Enterprise Company	169 592	234 869
2 116	Hilton Worldwide Holdings Inc.	222 145	508 060
2 062	Hologic, Inc.	104 367	194 269
5 440	Honeywell International Inc.	915 040	1 504 288
2 381	Hormel Foods Corporation	100 965	100 812
5 785	Host Hotels & Resorts, Inc.	128 347	148 519
3 187	Howmet Aerospace Inc.	92 843	227 433
7 076	HP Inc.	197 072	280 752
450	Hubbell Incorporated	183 925	195 177
1 015	Humana Inc.	298 589	612 723
12 063	Huntington Bancshares Incorporated	186 532	202 328
337	Huntington Ingalls Industries, Inc.	96 439	115 376
627	IDEX Corporation	134 732	179 498
676	IDEXX Laboratories, Inc.	176 966	494 757
2 253	Illinois Tool Works Inc.	378 279	778 173
1 329	illumina, Inc.	425 589	244 007
1 585	Incyte Corporation	238 709	131 230
3 308	Ingersoll Rand Inc.	157 000	337 352
587	Insulet Corporation	251 077	167 946
34 692	Intel Corporation	1 713 354	2 298 680
4 726	Intercontinental Exchange, Inc.	401 118	800 338
7 527	International Business Machines Corporation	1 455 750	1 623 250
2 147	International Flavors & Fragrances Inc.	316 687	229 229
2 932	International Paper Company	180 123	139 761
2 305	Intuit Inc.	622 662	1 899 699
2 891	Intuitive Surgical, Inc.	463 131	1 286 041
4 834	Invitation Homes Inc.	236 616	217 421

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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 (\$)
1 502	IQVIA Holdings Inc.	251 999	458 257
2 411	Iron Mountain Incorporated	103 739	222 477
683	J.B. Hunt Transport Services, Inc.	80 133	179 887
1 059	Jabil Inc.	188 192	177 901
595	Jack Henry & Associates, Inc.	113 505	128 206
1 062	Jacobs Solutions Inc.	93 281	181 766
19 818	Johnson & Johnson	3 116 507	4 095 932
23 806	JPMorgan Chase & Co.	2 669 304	5 339 540
2 671	Juniper Networks, Inc.	85 631	103 828
2 226	Kellanova	187 293	164 107
14 152	Kenvue Inc.	458 748	401 768
8 251	Keurig Dr Pepper Inc.	375 098	362 514
7 576	KeyCorp	147 203	143 852
1 458	Keysight Technologies Inc.	119 717	305 854
2 789	Kimberly-Clark Corporation	413 305	446 862
5 230	Kimco Realty Corporation	141 176	146 960
15 869	Kinder Morgan, Inc., cat. P	466 727	369 115
1 124	KLA Corporation	168 267	861 548
1 549	L3Harris Technologies, Inc.	251 319	430 194
673	Laboratory Corporation of America Holdings	118 196	201 701
1 082	Lam Research Corporation	253 751	1 117 497
1 186	Lamb Weston Holdings, Inc.	123 126	169 038
2 765	Las Vegas Sands Corp.	208 957	179 416
1 100	Leidos Holdings, Inc.	127 409	156 998
2 028	Lennar Corporation, cat. A	140 671	398 551
1 150	Live Nation Entertainment, Inc.	110 552	141 934
2 225	LKQ Corporation	95 554	140 210
1 813	Lockheed Martin Corporation	646 228	1 083 525
1 499	Loews Corporation	82 113	137 550
4 747	Lowe's Companies, Inc.	544 618	1 393 028
954	Lululemon Athletica Inc.	537 341	643 174
1 344	M&T Bank Corporation	239 688	242 933
4 794	Marathon Oil Corporation	110 668	152 724
3 099	Marathon Petroleum Corporation	235 021	606 250
305	MarketAxess Holdings Inc.	139 005	117 776
2 043	Marriott International Inc., cat. A	261 812	607 501
4 048	Marsh & McLennan Companies, Inc.	397 898	1 011 333
519	Martin Marietta Materials, Inc.	124 025	341 431
1 890	Masco Corporation	69 408	166 924
6 821	Mastercard Incorporated, cat. A	1 413 011	3 836 104
2 340	Match Group, Inc.	468 993	112 622
2 106	McCormick & Company, Incorporated	137 064	190 000
5 980	McDonald's Corporation	1 110 947	2 338 049
1 086	McKesson Corporation	207 276	662 987
20 910	Merck & Co., Inc.	1 636 112	3 005 891
18 283	Meta Platforms Inc., cat. A	3 479 111	8 533 255
5 087	MetLife, Inc.	292 926	443 581
178	Mettler-Toledo International Inc.	138 047	284 695
2 329	MGM Resorts International	98 874	137 213
4 492	Microchip Technology Incorporated	242 770	534 150
9 032	Micron Technology, Inc.	435 705	1 016 365
61 215	Microsoft Corporation	7 867 618	30 353 234
965	Mid-America Apartment Communities, Inc.	118 413	171 093

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 705	Moderna, Inc.	1 100 960	354 720
378	Mohawk Industries, Inc.	98 915	51 588
490	Molina Healthcare, Inc.	193 820	233 447
1 498	Molson Coors Brewing Company, cat. B	131 688	120 906
11 233	Mondelez International, Inc., cat. A	628 926	1 072 821
392	Monolithic Power Systems	194 767	326 045
6 127	Monster Beverage Corporation	204 035	465 435
1 305	Moody's Corporation	256 635	672 065
10 422	Morgan Stanley	582 103	1 281 483
1 364	Motorola Solutions, Inc.	199 901	563 114
652	MSCI Inc., cat. A	147 072	486 305
2 833	Nasdaq, Inc.	77 815	217 187
1 704	NetApp, Inc.	99 701	198 086
3 608	Netflix, Inc.	991 763	2 316 336
9 475	Newmont Corporation	465 704	517 116
3 126	News Corporation, cat. A	59 245	101 194
1 055	News Corporation, cat. B	24 252	35 780
16 750	NextEra Energy, Inc.	919 363	1 341 537
10 105	NIKE Inc., cat. B	874 466	1 446 636
3 491	NiSource Inc.	117 994	122 216
441	Nordson Corporation	124 858	153 610
1 875	Norfolk Southern Corporation	308 676	584 420
1 663	Northern Trust Corporation	166 905	185 031
1 168	Northrop Grumman Corporation	355 005	720 994
1 875	NRG Energy, Inc.	55 741	127 822
2 012	Nucor Corporation	140 262	461 732
20 341	NVIDIA Corporation	1 485 408	13 282 614
27	NVR, Inc.	135 139	249 231
5 468	Occidental Petroleum Corporation	429 746	430 515
735	Old Dominion Freight Line, Inc.	144 817	392 834
1 663	Omnicom Group Inc.	152 766	189 702
3 534	ON Semiconductor Corporation	242 347	389 244
4 772	ONEOK, Inc.	349 529	441 849
13 055	Oracle Corporation	804 114	1 814 906
483	O'Reilly Automotive, Inc.	173 611	605 091
3 383	Otis Worldwide Corporation	258 473	399 110
4 315	PACCAR Inc.	240 278	555 605
736	Packaging Corporation of America	100 320	158 102
2 543	Palo Alto Networks, Inc.	827 072	988 792
3 841	Paramount Global, cat. B	280 580	74 908
1 060	Parker-Hannifin Corporation	221 379	643 928
2 609	Paychex, Inc.	214 524	409 765
418	Paycom Software, Inc.	177 581	113 939
8 816	PayPal Holdings, Inc.	885 382	713 878
11 339	PepsiCo, Inc.	1 620 781	2 539 381
46 476	Pfizer Inc.	2 066 920	1 764 345
17 195	PG&E Corporation	318 895	408 800
12 799	Philip Morris International Inc.	1 506 190	1 587 766
3 637	Phillips 66	382 735	638 506
901	Pinnacle West Capital Corporation	85 835	85 350
1 934	Pioneer Natural Resources Company	389 806	573 483
328	Pool Corporation	149 467	172 442
1 909	PPG Industries, Inc.	257 926	376 448
6 186	PPL Corp.	251 433	221 051
1 791	Principal Financial Group, Inc.	124 068	185 788
7 605	Prologis, Inc.	681 087	1 336 726

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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 (\$)
2 970	Prudential Financial, Inc.	341 944	406 153
957	PTC Inc.	167 396	220 782
4 091	Public Service Enterprise Group Incorporated	237 335	329 867
1 301	Public Storage	357 621	523 227
1 783	PulteGroup Inc.	46 214	242 677
822	Qorvo, Inc.	76 479	122 057
9 141	QUALCOMM Incorporated	866 821	1 743 272
1 190	Quanta Services, Inc.	62 155	338 619
945	Quest Diagnostics Incorporated	98 000	171 809
334	Ralph Lauren Corporation, cat. A	51 162	63 507
1 520	Raymond James Financial, Inc.	123 651	223 476
5 952	Realty Income Corporation	483 278	450 650
1 325	Regency Centers Corp.	113 259	117 059
881	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	505 387	1 020 298
7 392	Regions Financial Corporation	117 941	188 899
1 652	Republic Services, Inc.	122 933	359 228
1 236	ResMed Inc.	170 763	280 356
1 021	Revvity, Inc.	90 141	147 163
884	Robert Half Inc.	63 248	102 483
942	Rockwell Automation, Inc.	183 898	385 654
2 025	Rollins, Inc.	70 603	116 606
885	Roper Technologies, Inc.	279 637	636 192
2 807	Ross Stores Inc.	246 550	512 224
11 819	RTX Corporation	1 022 400	1 311 283
2 674	S&P Global Inc.	649 091	1 553 246
8 006	Salesforce, Inc.	1 363 927	2 777 893
883	SBA Communications Corporation	209 670	295 377
11 829	Schlumberger Limited	954 061	811 705
5 163	Semptra	383 682	508 757
1 690	ServiceNow, Inc.	715 077	1 574 366
2 678	Simon Property Group, Inc.	511 677	503 692
1 338	Skyworks Solutions, Inc.	175 602	198 341
439	Snap-on Incorporated	88 359	167 199
5 019	Southwest Airlines Co.	261 133	191 129
1 289	Stanley Black & Decker, Inc.	202 958	166 738
9 425	Starbucks Corporation	728 455	1 193 194
2 535	State Street Corporation	244 238	258 922
1 245	Steel Dynamics, Inc.	177 657	193 880
2 785	Stryker Corporation	542 914	1 099 707
3 520	Synchrony Financial	149 780	177 258
1 253	Synopsys Inc.	182 965	850 737
4 094	Sysco Corporation	286 999	394 781
1 884	T. Rowe Price Group Inc.	217 971	267 528
1 288	Take-Two Interactive Software, Inc.	191 459	273 351
1 924	Tapestry, Inc.	99 261	93 386
1 882	Targa Resources Corp.	171 389	215 577
3 822	Target Corporation	427 743	717 753
393	Teledyne Technologies Inc.	179 759	231 272
392	Teleflex Incorporated	136 568	128 882
1 231	Teradyne, Inc.	129 849	176 149
22 770	Tesla, Inc.	6 944 670	7 460 493
7 449	Texas Instruments Incorporated	832 264	1 674 301
1 587	Textron Inc.	90 563	168 288
5 574	The AES Corporation	83 482	141 485
2 147	The Allstate Corporation	213 393	396 288
6 380	The Bank of New York Mellon Corporation	351 040	437 879

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 674	The Boeing Company	1 227 405	1 606 483
12 269	The Charles Schwab Corporation	659 971	1 113 040
2 412	The Cigna Group	517 638	952 390
1 042	The Clorox Company	163 117	195 916
31 967	The Coca-Cola Company	1 855 798	2 483 999
412	The Cooper Companies, Inc.	120 757	205 593
1 904	The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	306 515	367 177
2 682	The Goldman Sachs Group, Inc.	727 298	1 364 270
2 493	The Hartford Financial Services Group, Inc.	134 559	264 231
1 224	The Hershey Company	170 712	300 908
8 227	The Home Depot, Inc.	1 698 445	3 759 417
3 200	The Interpublic Group of Companies, Inc.	88 605	137 725
853	The J.M. Smucker Company	127 870	142 148
6 531	The Kraft Heinz Company	477 918	318 464
5 549	The Kroger Co.	207 574	334 456
2 621	The Mosaic Company	107 966	123 485
3 283	The PNC Financial Services Group, Inc.	487 716	670 340
19 393	The Procter & Gamble Company	2 350 467	3 747 264
4 838	The Progressive Corporation	301 574	1 016 109
1 941	The Sherwin-Williams Company	293 187	798 278
8 913	The Southern Company	582 891	824 098
9 427	The TJX Companies, Inc.	508 998	1 166 100
1 883	The Travelers Companies, Inc.	272 541	472 972
15 086	The Walt Disney Company	1 933 212	1 796 085
10 038	The Williams Companies, Inc.	388 026	461 014
3 172	Thermo Fisher Scientific Inc.	876 508	2 220 082
4 169	T-Mobile US, Inc.	538 357	881 373
885	Tractor Supply Company	86 934	250 932
458	TransDigm Group Incorporated	229 791	610 924
2 092	Trimble Inc.	188 691	146 753
10 898	Truist Financial Corporation	591 796	530 544
354	Tyler Technologies, Inc.	164 394	195 172
2 401	Tyson Foods, Inc., cat. A	180 480	170 170
12 853	U.S. Bancorp	735 738	733 508
16 923	Uber Technologies, Inc.	1 399 700	1 373 914
2 555	UDR, Inc.	130 832	129 000
406	Ulta Beauty, Inc.	123 562	262 317
5 024	Union Pacific Corporation	783 032	1 627 146
2 648	United Airlines Holdings, Inc.	198 945	144 066
5 946	United Parcel Service, Inc., cat. B	903 454	1 232 745
558	United Rentals, Inc.	95 953	421 910
7 617	UnitedHealth Group Incorporated	1 989 872	5 287 747
522	Universal Health Services, Inc., cat. B	80 575	104 926
2 631	V.F. Corporation	210 705	65 222
2 767	Valero Energy Corporation	234 154	474 314
3 232	Ventas, Inc.	249 962	212 404
1 838	Veralto Corporation	93 963	199 364
725	VeriSign Inc.	96 347	196 895
1 194	Verisk Analytics, Inc., cat. A	162 052	376 063
34 646	Verizon Communications Inc.	2 209 140	1 722 295
2 117	Vertex Pharmaceuticals Inc.	387 103	1 135 824
9 903	Viatris Inc.	198 117	141 419
8 512	VICI Properties Inc.	341 969	357 819

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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 (\$)
13 140	Visa Inc., cat. A	1 862 916	4 510 929
1 070	Vulcan Materials Co.	142 019	320 289
1 707	W. R. Berkley Corporation	102 745	159 180
365	W.W. Grainger, Inc.	128 743	398 839
6 028	Walgreens Boots Alliance, Inc.	511 295	207 536
11 735	Walmart Inc.	1 392 390	2 439 440
18 109	Warner Bros. Discovery, Inc.	753 367	271 738
3 030	Waste Management, Inc.	291 729	715 569
496	Waters Corporation	89 057	215 325
2 654	WEC Energy Group, Inc.	202 556	294 558
29 924	Wells Fargo & Company	1 764 379	1 942 112
4 580	Welltower Inc.	418 561	544 554
620	West Pharmaceutical Services, Inc.	196 292	287 869
2 692	Western Digital Corporation	234 820	185 896
1 504	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	152 239	251 665
2 131	WestRock Company	132 551	116 669
5 945	Weyerhaeuser Company	228 596	272 565
453	Whirlpool Corporation	82 544	72 736
816	Wynn Resorts, Ltd.	132 077	98 032
4 628	Xcel Energy Inc.	268 461	377 805
1 963	Xylem, Inc.	166 991	296 011
2 307	YUM! Brands, Inc.	231 300	397 469
432	Zebra Technologies Corporation, cat. A	151 429	155 698
1 758	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	252 094	282 113
1 255	Zions Bancorporation, National Association	61 417	72 598
3 785	Zoetis Inc., cat. A	367 652	985 054
		226 748 136	421 197 203
Total des placements (99,7 % de l'actif net)		903 544 591	1 300 567 238
Autres actifs, moins les passifs courants (0,3 % de l'actif net)			3 686 655
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») (100,0 % de l'actif net)			1 304 253 893

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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 – croissance d’actions (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 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 (33,4 %), titres de participation américains (33,3 %) et titres de participation internationaux (33,3 %). Chacun de ces trois types de placement cherche à reproduire, le plus fidèlement possible, le rendement d’un indice de titres reconnu : la composante des titres de participations canadiens cherche à reproduire l’indice S&P/TSX 60, la composante des titres de participations américains cherche à reproduire l’indice S&P 500 et la composante des titres de participations internationaux cherche à reproduire l’indice Morgan Stanley Capital International (« MSCI ») Europe, Australasie et Extrême-Orient (« EAO »).

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 établis 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 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 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.

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

Notes annexes

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 (perte) 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 expiré ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de ces

Notes annexes

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.

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.

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.

Notes annexes

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.

Hiérarchie 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 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.

Notes annexes

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.

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.

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

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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	32 888 121	2,52 %	3 288 812
Livre sterling	62 523 794	4,79 %	6 252 379
Couronne danoise	14 524 502	1,11 %	1 452 450
Euro	144 309 511	11,06 %	14 430 951
Dollar de Hong Kong	9 127 079	0,70 %	912 708
Shekel israélien	1 742 905	0,13 %	174 291
Yen japonais	96 727 248	7,42 %	9 672 725
Dollar néo-zélandais	918 099	0,07 %	91 810
Couronne norvégienne	2 961 081	0,23 %	296 108
Dollar de Singapour	5 446 712	0,43 %	544 671
Couronne suédoise	14 984 194	1,15 %	1 498 419
Franc suisse	43 128 758	3,31 %	4 312 876
Dollar américain	438 131 030	33,59 %	43 813 103
Total	867 413 034	66,51 %	86 741 303

31 décembre 2022 Devise	Trésorerie et placements (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	31 439 462	2,61 %	3 143 946
Livre sterling	59 826 533	4,97 %	5 982 653
Couronne danoise	11 811 232	0,98 %	1 181 123
Euro	127 872 121	10,63 %	12 787 212
Dollar de Hong Kong	11 506 875	0,96 %	1 150 688
Shekel israélien	1 983 427	0,16 %	198 343
Yen japonais	86 593 521	7,20 %	8 659 352
Dollar néo-zélandais	798 839	0,07 %	79 884
Couronne norvégienne	3 127 202	0,26 %	312 720
Dollar de Singapour	5 373 716	0,45 %	537 372
Couronne suédoise	13 257 358	1,10 %	1 325 736
Franc suisse	40 125 152	3,33 %	4 012 515
Dollar américain	403 545 325	33,53 %	40 354 532
Total	797 260 763	66,25 %	79 726 076

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, en utilisant les données sur 12 mois, lorsqu’elles sont disponibles.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
Indice S&P/TSX 60	43 195 635	40 005 868
Indice S&P 500	43 338 962	39 970 704
Indice Morgan Stanley Capital International EAEO	42 744 258	39 268 510
	129 278 855	119 245 082

Au 31 décembre 2023, 99,72 % de l’actif net du Fonds (99,64 % au 31 décembre 2022) était négocié sur des bourses mondiales.

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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

Notes annexes

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 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	33,0	33,2
États-Unis	32,3	32,2
Australie	2,3	2,6
Autriche	0,1	0,1
Belgique	0,3	0,3
Bermudes	0,4	0,4
Îles Caïmans	0,2	0,2
Danemark	1,1	1,0
Finlande	0,4	0,4
France	3,7	3,6
Allemagne	2,8	2,6
Hong Kong	0,6	0,8
Irlande	1,0	1,0
Israël	0,2	0,2
Italie	0,6	0,6
Japon	7,4	7,2
Jersey	0,2	0,2
Luxembourg	0,1	0,1
Pays-Bas	2,1	1,9
Nouvelle-Zélande	0,1	0,1
Norvège	0,2	0,3
Portugal	0,1	0,1
Singapour	0,4	0,4
Espagne	0,9	0,8
Suède	1,1	1,0
Suisse	3,5	3,5
Royaume-Uni	4,6	4,8
Total des placements	99,7	99,6

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

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	5,8	5,6
Consommation discrétionnaire	9,0	8,0
Consommation de base	6,4	7,8
Énergie	8,4	10,0
Finance	23,0	22,4
Soins de santé	8,4	9,8
Industrie	12,0	11,2
Technologies de l’information	16,2	13,5
Matériaux	6,3	6,6
Immobilier	1,6	1,6
Services aux collectivités	2,6	3,1
Total des placements	99,7	99,6

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	1 300 567 238	—	—	1 300 567 238

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	1 199 100 085	—	—	1 199 100 085

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 – croissance d’actions

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	52 526 696	53 013 154
Parts émises	4 426 361	6 537 426
Parts réinvesties	733 459	844 867
Parts rachetées	(7 615 830)	(7 868 751)
Solde, à la clôture de l’exercice	50 070 686	52 526 696

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 entre 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 – croissance d’actions

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

