

États financiers annuels audités

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Portefeuilles Tangerine^{MD}



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 des

Portefeuille FNB équilibré Tangerine	Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine
Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine	Portefeuille ISR équilibré Tangerine
Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine	Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine
Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine	Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des 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 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 des Fonds au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à cette date, selon ce qui est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué nos audits 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 des audits des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à nos audits 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 les rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds de chacun des 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 nos audits 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 des audits, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans les rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds déposés 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 des Fonds à poursuivre leur 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 les Fonds ou de cesser leur 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 des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard des audits 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 des Fonds;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour les audits 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 des 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 des Fonds à poursuivre leur 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 les Fonds à cesser leur exploitation;



Page 4

- 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 nos audits.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 5 mars 2024

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille FNB équilibré Tangerine

États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif		
Placements (notes 3c et 5)	141 330 687 \$	134 359 828 \$
Trésorerie (note 3m)	—	812 725
Souscriptions à recevoir	128 469	235 383
Montant à recevoir pour la vente de titres	358 736	—
Revenu de placement à recevoir	498 498	433 639
Total de l'actif	142 316 390	135 841 575
Passif		
Découvert bancaire (note 3m)	82 317	—
Montant à payer pour l'achat de titres	—	687 158
Rachats à payer	404 036	118 133
Charges à payer	76 622	78 428
Total du passif courant	562 975	883 719
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	141 753 415 \$	134 957 856 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	13 825 020	14 678 576
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	10,25 \$	9,19 \$

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

Jeff Snowden, administrateur

Gillian Riley, administratrice

États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Revenus		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	3 240 885 \$	2 750 531 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	22 083	6 705
Perte nette réalisée sur les placements	(112 113)	(2 651 070)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	15 535 819	(16 610 375)
Total des revenus	18 686 674	(16 504 209)
Charges		
Frais de gestion (note 9a)	713 317	654 665
Frais d'administration (note 9a)	209 148	196 400
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	97 900	97 585
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	8 290	8 582
Coûts de transactions (note 3g)	19 395	34 090
Total des charges	1 048 050	991 322
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	(114 171)	(113 373)
Charges nettes	933 879	877 949
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	17 752 795 \$	(17 382 158)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	1,22 \$	(1,26)\$

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille FNB équilibré Tangerine

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	134 957 856 \$	117 647 719 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	17 752 795	(17 382 158)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 321 308)	(2 046 361)
Gains en capital	—	(52 473)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 321 308)	(2 098 834)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	29 766 783	66 973 638
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 320 907	2 098 827
Rachat de parts rachetables	(40 723 618)	(32 281 336)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts rachetables	(8 635 928)	36 791 129
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	6 795 559	17 310 137
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	141 753 415 \$	134 957 856 \$

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	17 752 795 \$	(17 382 158)\$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte nette réalisée sur les placements	112 113	2 651 070
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(15 535 819)	16 610 375
Produit de la vente et de l'échéance des placements	23 878 988	18 864 320
Achats de placements	(16 472 035)	(56 302 886)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	—	(90 484)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(66 665)	44 232
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	9 669 377	(35 605 531)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	29 873 697	68 084 419
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(401)	(7)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(40 437 715)	(32 435 003)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 564 419)	35 649 409
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	(895 042)	43 878
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de l'exercice	812 725	768 847
Trésorerie (découvert bancaire), à la clôture de l'exercice	(82 317)\$	812 725 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	12 177 \$	6 705 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	3 176 026 \$	2 687 503 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille FNB équilibré Tangerine

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (40,0 % de l'actif net)			
3 299 990	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	61 198 959	56 732 108
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (1,7 % de l'actif net)			
88 565	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	2 272 775	2 421 978
FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (37,3 % de l'actif net)			
1 857 745	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	45 815 510	52 809 188
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (20,7 % de l'actif net)			
394 584	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	8 761 765	8 922 215
838 915	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	19 962 300	20 445 198
		28 724 065	29 367 413
Total des placements (99,7 % de l'actif net)		138 011 309	141 330 687
Autres éléments de l'actif moins le passif			422 728
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			141 753 415

Notes propres au Fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Le Fonds (note 1)

Le Fonds vise à offrir une plus-value du capital en investissant dans un ensemble diversifié de fonds négociés en bourse d'actions et de titres à revenu fixe, avec une pondération cible de 40,0 % de titres à revenu fixe et de 60,0 % d'actions. Chaque composante du portefeuille cherche à reproduire, dans toute la mesure du possible, la performance d'un indice reconnu. La composante titres de participation du portefeuille cherche à reproduire la performance de l'indice Solactive GBS Global Markets Large and Mid Cap Index et la composante titres à revenu fixe, celle de l'indice Solactive Broad Canadian Bond Universe Liquid ex MPL TR Index.

Le Fonds investit essentiellement dans des fonds gérés par le conseiller en valeurs et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Afin que la composition du Fonds demeure conforme à ses objectifs de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi régulier des fonds sous-jacents et rééquilibre la pondération des actifs que le Fonds détient dans ces fonds sous-jacents au besoin. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques liés aux instruments financiers (note 4)

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 99,7 % (99,6 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille FNB équilibré Tangerine

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 14 133 069 \$ (13 435 983 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds sous-jacents		
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	40,0	39,4
Fonds d'actions américaines	37,3	36,4
Fonds d'actions internationales	20,7	22,0
Fonds d'actions canadiennes	1,7	1,8
Total des placements	99,7	99,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 3i)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	141 330 687	—	—	141 330 687
Total des placements	141 330 687	—	—	141 330 687

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	134 359 828	—	—	134 359 828
Total des placements	134 359 828	—	—	134 359 828

Transferts entre les niveaux

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

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 3o)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	56 732 108	17,2
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	2 421 978	3,8
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	8 922 215	8,7
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	20 445 198	7,6
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	52 809 188	7,9
	141 330 687	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	53 218 271	23,6
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	2 484 517	2,9
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	9 049 998	9,3
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	20 508 984	9,1
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	49 098 058	9,0
	134 359 828	

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine

États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif		
Placements (notes 3c et 5)	619 181 062 \$	575 384 117 \$
Trésorerie (note 3m)	—	880 464
Souscriptions à recevoir	630 626	1 123 852
Montant à recevoir pour la vente de titres	746 430	—
Revenu de placement à recevoir	2 341 805	1 992 225
Total de l'actif	622 899 923	579 380 658
Passif		
Découvert bancaire (note 3m)	101 717	—
Montant à payer pour l'achat de titres	—	508 118
Rachats à payer	1 519 234	1 074 928
Charges à payer	326 527	318 730
Total du passif courant	1 947 478	1 901 776
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	620 952 445 \$	577 478 882 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	58 118 330	61 402 398
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	10,68 \$	9,40 \$

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

Jeff Snowden, administrateur

Gillian Riley, administratrice

États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Revenus		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	13 157 517 \$	11 227 241 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	74 194	26 049
Gain (perte) net réalisé sur les placements	719 382	(12 153 580)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	76 898 759	(72 523 044)
Total des revenus	90 849 852	(73 423 334)
Charges		
Frais de gestion (note 9a)	3 067 908	2 817 618
Frais d'administration (note 9a)	892 619	845 286
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	437 490	414 362
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	8 271	8 557
Coûts de transactions (note 3g)	61 568	124 492
Total des charges	4 467 856	4 210 315
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	(526 667)	(529 409)
Charges nettes	3 941 189	3 680 906
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	86 908 663 \$	(77 104 240)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	1,43 \$	(1,32)\$

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine

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	577 478 882 \$	521 251 471 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	86 908 663	(77 104 240)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(9 285 290)	(8 335 486)
Gains en capital	—	(173 538)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 285 290)	(8 509 024)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	107 844 931	238 593 478
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	9 284 116	8 508 064
Rachat de parts rachetables	(151 278 857)	(105 260 867)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts rachetables	(34 149 810)	141 840 675
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	43 473 563	56 227 411
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	620 952 445 \$	577 478 882 \$

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	86 908 663 \$	(77 104 240)\$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(719 382)	12 153 580
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(76 898 759)	72 523 044
Produit de la vente et de l'échéance des placements	82 654 684	70 963 651
Achats de placements	(50 088 036)	(218 515 273)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	—	(485 231)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(341 783)	449 386
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	41 515 387	(140 015 083)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	108 338 157	243 369 329
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 174)	(960)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(150 834 551)	(105 902 858)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(42 497 568)	137 465 511
Diminution nette de la trésorerie au cours de l'exercice	(982 181)	(2 549 572)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de l'exercice	880 464	3 430 036
Trésorerie (découvert bancaire), à la clôture de l'exercice	(101 717)\$	880 464 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	28 234 \$	26 049 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	12 807 937 \$	11 142 724 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (25,0 % de l'actif net)			
9 043 800	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	168 256 585	155 477 392
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (2,1 % de l'actif net)			
485 460	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	12 476 406	13 275 826
FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (46,6 % de l'actif net)			
10 182 710	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	251 915 478	289 458 806
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (26,0 % de l'actif net)			
2 162 930	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	48 019 081	48 907 524
4 598 150	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	110 078 412	112 061 514
		158 097 493	160 969 038
Total des placements (99,7 % de l'actif net)		590 745 962	619 181 062
Autres éléments de l'actif moins le passif			1 771 383
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			620 952 445

Notes propres au Fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Le Fonds (note 1)

Le Fonds cherche à offrir une plus-value du capital et un certain revenu en effectuant des placements dans des fonds négociés en bourse d'actions et de titres à revenu fixe, avec une pondération cible de 25,0 % de titres à revenu fixe et de 75,0 % d'actions. Chaque composante du portefeuille cherche à reproduire, dans toute la mesure du possible, la performance d'un indice reconnu. La composante titres de participation du portefeuille cherche à reproduire la performance de l'indice Solactive GBS Global Markets Large and Mid Cap Index et la composante titres à revenu fixe, celle de l'indice Solactive Broad Canadian Bond Universe Liquid ex MPL TR Index.

Le Fonds investit essentiellement dans des fonds gérés par le conseiller en valeurs et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Afin que la composition du Fonds demeure conforme à ses objectifs de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi régulier des fonds sous-jacents et rééquilibre la pondération des actifs que le Fonds détient dans ces fonds sous-jacents au besoin. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques liés aux instruments financiers (note 4)

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 99,7 % (99,6 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 61 918 106 \$ (57 538 412 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds sous-jacents		
Fonds d'actions américaines	46,6	45,4
Fonds d'actions internationales	26,0	27,3
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	25,0	24,6
Fonds d'actions canadiennes	2,1	2,3
Total des placements	99,7	99,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 3i)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	619 181 062	—	—	619 181 062
Total des placements	619 181 062	—	—	619 181 062
31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	575 384 117	—	—	575 384 117
Total des placements	575 384 117	—	—	575 384 117

Transferts entre les niveaux

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

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 3o)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	155 477 392	47,2
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	13 275 826	20,7
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	48 907 524	47,8
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	112 061 514	41,7
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	289 458 806	43,1
	619 181 062	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	142 092 457	62,9
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	13 267 740	15,6
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	48 324 107	49,8
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	109 514 903	48,7
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	262 184 910	48,0
	575 384 117	

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine

États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif		
Placements (notes 3c et 5)	391 914 390 \$	341 888 867 \$
Trésorerie (note 3m)	—	302 668
Souscriptions à recevoir	866 136	1 584 165
Montant à recevoir pour la vente de titres	689 632	232 165
Revenu de placement à recevoir	1 653 148	1 310 647
Total de l'actif	395 123 306	345 318 512
Passif		
Découvert bancaire (note 3m)	322 378	—
Montant à payer pour l'achat de titres	—	109 202
Rachats à payer	615 032	983 672
Charges à payer	194 051	187 940
Total du passif courant	1 131 461	1 280 814
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	393 991 845 \$	344 037 698 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	34 407 485	35 170 094
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	11,45 \$	9,78 \$

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

Jeff Snowden, administrateur

Gillian Riley, administratrice

États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Revenus		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	7 307 221 \$	6 056 485 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	51 308	15 231
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 499 298	(8 535 559)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	57 052 864	(41 555 773)
Total des revenus	65 910 691	(44 019 616)
Charges		
Frais de gestion (note 9a)	1 878 450	1 658 941
Frais d'administration (note 9a)	529 134	497 682
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	266 418	247 772
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	8 282	8 571
Coûts de transactions (note 3g)	24 122	72 428
Total des charges	2 706 406	2 485 394
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	(359 822)	(353 700)
Charges nettes	2 346 584	2 131 694
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	63 564 107 \$	(46 151 310)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	1,82 \$	(1,39)\$

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine

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	344 037 698 \$	308 492 970 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	63 564 107	(46 151 310)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(5 043 750)	(4 455 412)
Gains en capital	—	(4 773)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 043 750)	(4 460 185)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	72 384 768	140 318 753
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 042 349	4 459 211
Rachat de parts rachetables	(85 993 327)	(58 621 741)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts rachetables	(8 566 210)	86 156 223
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	49 954 147	35 544 728
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	393 991 845 \$	344 037 698 \$

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	63 564 107 \$	(46 151 310)\$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(1 499 298)	8 535 559
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(57 052 864)	41 555 773
Produit de la vente et de l'échéance des placements	33 761 708	44 677 729
Achats de placements	(25 801 738)	(132 936 363)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	—	(383 341)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(336 390)	480 686
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	12 635 525	(84 221 267)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	73 102 797	141 291 512
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 401)	(974)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(86 361 967)	(59 204 727)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(13 260 571)	82 085 811
Diminution nette de la trésorerie au cours de l'exercice	(625 046)	(2 135 456)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de l'exercice	302 668	2 438 124
Trésorerie (découvert bancaire), à la clôture de l'exercice	(322 378)\$	302 668 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	20 519 \$	15 231 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	6 964 720 \$	6 126 398 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (2,8 % de l'actif net)			
410 310	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	10 506 123	11 220 707
FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (62,1 % de l'actif net)			
8 606 200	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	212 331 693	244 644 144
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (34,6 % de l'actif net)			
1 828 114	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	40 585 644	41 336 765
3 886 290	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	92 897 884	94 712 774
		133 483 528	136 049 539
Total des placements (99,5 % de l'actif net)		356 321 344	391 914 390
Autres éléments de l'actif moins le passif			2 077 455
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			393 991 845

Notes propres au Fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Le Fonds (note 1)

Le Fonds cherche à offrir une plus-value du capital et une croissance en investissant dans des fonds négociés en bourse d'actions, la pondération cible des actions étant de 100 %. Il essaie de reproduire, dans toute la mesure du possible, la performance de l'indice Solactive GBS Global Markets Large and Mid Cap Index.

Le Fonds investit essentiellement dans des fonds gérés par le conseiller en valeurs et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Afin que la composition du Fonds demeure conforme à ses objectifs de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi régulier des fonds sous-jacents et rééquilibre la pondération des actifs que le Fonds détient dans ces fonds sous-jacents au besoin. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques liés aux instruments financiers (note 4)

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 99,5 % (99,4 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 39 191 439 \$ (34 188 887 \$ au 31 décembre 2022). Dans les

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine

faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds sous-jacents		
Fonds d'actions américaines	62,1	60,1
Fonds d'actions internationales	34,6	36,3
Fonds d'actions canadiennes	2,8	3,0
Total des placements	99,5	99,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 3i)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	391 914 390	—	—	391 914 390
Total des placements	391 914 390	—	—	391 914 390

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	341 888 867	—	—	341 888 867
Total des placements	341 888 867	—	—	341 888 867

Transferts entre les niveaux

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

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 3o)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	11 220 707	17,5
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	41 336 765	40,4
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	94 712 774	35,2
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	244 644 144	36,5
	391 914 390	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	10 468 797	12,3
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	38 129 839	39,3
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	86 412 806	38,5
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	206 877 425	37,8
	341 888 867	

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine

États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif		
Placements (notes 3c et 5)	49 003 197 \$	34 673 873 \$
Trésorerie (note 3m)	379 874	473 723
Souscriptions à recevoir	43 115	405 893
Montant à recevoir pour la vente de titres	20 018	—
Revenu de placement à recevoir	147 052	95 824
Total de l'actif	49 593 256	35 649 313
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	22 210	426 956
Rachats à payer	881 240	50 793
Charges à payer	27 807	19 783
Total du passif courant	931 257	497 532
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 661 999 \$	35 151 781 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	5 056 035	3 922 926
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	9,62 \$	8,96 \$

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

Jeff Snowden, administrateur

Gillian Riley, administratrice

États du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période allant du 14 janvier 2022 (date du début des activités) au 31 décembre 2022

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Revenus		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	1 206 929 \$	538 464 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	21 033	5 917
Perte nette réalisée sur les placements	(17 484)	(81 484)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	3 102 740	(1 698 574)
Total des revenus	4 313 218	(1 235 677)
Charges		
Frais de gestion (note 9a)	235 791	106 049
Frais d'administration (note 9a)	70 737	31 815
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	28 041	12 067
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	8 282	8 566
Coûts de transactions (note 3g)	14 568	20 691
Total des charges	357 419	179 188
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	(31 857)	(18 081)
Charges nettes	325 562	161 107
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 987 656 \$	(1 396 784)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	0,79 \$	(0,58)\$

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période allant du 14 janvier 2022 (date du début des activités) au 31 décembre 2022

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	35 151 781 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 987 656	(1 396 784)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(920 163)	(429 156)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(920 163)	(429 156)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	25 201 453	44 334 087
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	920 163	429 156
Rachat de parts rachetables	(15 678 891)	(7 785 522)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	10 442 725	36 977 721
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	13 510 218	35 151 781
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	48 661 999 \$	35 151 781 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période allant du 14 janvier 2022 (date du début des activités) au 31 décembre 2022

	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	3 987 656 \$	(1 396 784) \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte nette réalisée sur les placements	17 484	81 484
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 102 740)	1 698 574
Produit de la vente et de l'échéance des placements	7 994 778	1 780 842
Achats de placements	(19 663 610)	(37 796 170)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	—	(11 647)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(43 204)	(76 041)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(10 809 636)	(35 719 742)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	25 564 231	43 928 194
Montant payé au rachat de parts rachetables	(14 848 444)	(7 734 729)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	10 715 787	36 193 465
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	(93 849)	473 723
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	473 723	—
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	379 874 \$	473 723 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	19 019 \$	3 903 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	1 155 701 \$	430 993 \$

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES (0,9 % de l'actif net)			
15 330	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	404 789	419 228
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (70,6 % de l'actif net)			
1 998 770	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	34 545 050	34 362 054
FONDS D'ACTIONNARIÉS AMÉRICAINES (18,8 % de l'actif net)			
321 520	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	7 858 351	9 139 688
FONDS D'ACTIONNARIÉS INTERNATIONALES (10,4 % de l'actif net)			
68 296	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	1 523 431	1 544 289
145 170	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	3 267 410	3 537 938
		4 790 841	5 082 227
Total des placements (100,7 % de l'actif net)		47 599 031	49 003 197
Autres éléments de l'actif moins le passif			(341 198)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			48 661 999

Notes propres au Fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Le Fonds (note 1)

Le Fonds cherche à offrir un revenu et un certain potentiel de plus-value du capital en faisant des investissements dans un ensemble diversifié de FNB de titres de participation et de titres à revenu fixe qui investissent dans des titres de partout dans le monde. Le Fonds est un fonds de répartition d'actifs qui répartit les investissements entre deux catégories d'actifs, à savoir les titres à revenu fixe et les titres de participation, au moyen de placements dans des FNB. La pondération cible pour chaque catégorie d'actifs dans laquelle le Fonds investit correspond à 70 % pour les titres à revenu fixe et à 30 % pour les titres de participation.

Le Fonds investit essentiellement dans des fonds gérés par le conseiller en valeurs et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Afin que la composition du Fonds demeure conforme à ses objectifs de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi régulier des fonds sous-jacents et rééquilibre la pondération des actifs que le Fonds détient dans ces fonds sous-jacents au besoin. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques liés aux instruments financiers (note 4)

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 100,7 % (98,6 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 4 900 320 \$ (3 467 387 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds sous-jacents		
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	70,6	68,7
Fonds d'actions américaines	18,8	18,1
Fonds d'actions internationales	10,4	10,9
Fonds d'actions canadiennes	0,9	0,9
Total des placements	100,7	98,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 3i)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	49 003 197	—	—	49 003 197
Total des placements	49 003 197	—	—	49 003 197
31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	34 673 873	—	—	34 673 873
Total des placements	34 673 873	—	—	34 673 873

Transferts entre les niveaux

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

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 3o)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	34 362 054	10,4
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	419 228	0,7
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	1 544 289	1,5
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	3 537 938	1,3
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	9 139 688	1,4
	49 003 197	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	24 152 436	10,7
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	322 373	0,4
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	1 173 423	1,2
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	2 659 283	1,2
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	6 366 358	1,2
	34 673 873	

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine

États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif		
Placements (notes 3c et 5)	10 964 970 \$	6 332 869 \$
Trésorerie (note 3m)	260 117	181 392
Souscriptions à recevoir	40 813	103 680
Revenu de placement à recevoir	9 340	—
Total de l'actif	11 275 240	6 617 941
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	61 378	133 762
Rachats à payer	3 839	3 026
Charges à payer	6 939	3 031
Total du passif courant	72 156	139 819
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 203 084 \$	6 478 122 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	1 125 193	717 473
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	9,96 \$	9,03 \$

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

Jeff Snowden, administrateur

Gillian Riley, administratrice

États du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période allant du 14 janvier 2022 (date du début des activités) au 31 décembre 2022

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Revenus		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	16 661 \$	68 538 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	5 796	1 342
Gain (perte) net réalisé sur les placements	39 969	(15 788)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	896 533	(220 298)
Total des revenus	958 959	(166 206)
Charges		
Frais de gestion (note 9a)	49 535	21 309
Frais d'administration (note 9a)	13 510	5 812
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	429	(675)
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	8 286	8 590
Coûts de transactions (note 3g)	3 263	4 444
Total des charges	75 023	39 480
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	(11 243)	(9 473)
Charges nettes	63 780	30 007
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	895 179 \$	(196 213)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	0,94 \$	(0,44)\$

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période allant du 14 janvier 2022 (date du début des activités) au 31 décembre 2022

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	6 478 122 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	895 179	(196 213)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	—	(50 628)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	(50 628)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 067 724	8 538 129
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	50 628
Rachat de parts rachetables	(2 237 941)	(1 863 794)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	3 829 783	6 724 963
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	4 724 962	6 478 122
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	11 203 084 \$	6 478 122 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période allant du 14 janvier 2022 (date du début des activités) au 31 décembre 2022

	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	895 179 \$	(196 213)\$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(39 969)	15 788
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(896 533)	220 298
Produit de la vente et de l'échéance des placements	1 305 550	798 012
Achats de placements	(5 006 807)	(7 233 205)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	(66 726)	—
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(5 432)	3 031
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(3 814 738)	(6 392 289)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	6 130 591	8 434 449
Montant payé au rachat de parts rachetables	(2 237 128)	(1 860 768)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 893 463	6 573 681
Augmentation nette de la trésorerie au cours de l'exercice	78 725	181 392
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	181 392	—
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	260 117 \$	181 392 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	5 118 \$	664 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	— \$	68 538 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (68,8 % de l'actif net)			
414 720	FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	7 428 009	7 693 678
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (0,9 % de l'actif net)			
5 320	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	96 077	104 850
FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (20,3 % de l'actif net)			
105 130	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	1 984 046	2 278 998
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (7,9 % de l'actif net)			
44 180	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	780 603	887 444
Total des placements (97,9 % de l'actif net)		10 288 735	10 964 970
Autres éléments de l'actif moins le passif			238 114
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			11 203 084

Notes propres au Fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Le Fonds (note 1)

Le Fonds cherche à offrir un revenu et un certain potentiel de plus-value du capital en faisant des investissements dans un ensemble diversifié de FNB de titres de participation et de titres à revenu fixe qui investissent dans des titres de partout dans le monde, filtrés en fonction de critères d'investissement socialement responsable. Le Fonds est un fonds de répartition d'actifs qui répartit les investissements entre deux catégories d'actifs, à savoir les titres à revenu fixe et les titres de participation, au moyen d'investissements dans des FNB ISR. La pondération cible pour chaque catégorie d'actifs dans laquelle le Fonds investit correspond à 70 % pour les titres à revenu fixe et à 30 % pour les titres de participation.

Le Fonds investit essentiellement dans des fonds gérés par le conseiller en valeurs et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Afin que la composition du Fonds demeure conforme à ses objectifs de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi régulier des fonds sous-jacents et rééquilibre la pondération des actifs que le Fonds détient dans ces fonds sous-jacents au besoin. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques liés aux instruments financiers (note 4)

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 97,9 % (97,8 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 096 497 \$ (633 287 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds sous-jacents		
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	68,8	68,1
Fonds d'actions américaines	20,3	20,2
Fonds d'actions internationales	7,9	8,5
Fonds d'actions canadiennes	0,9	1,0
Total des placements	97,9	97,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 3i)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	10 964 970	—	—	10 964 970
Total des placements	10 964 970	—	—	10 964 970
31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	6 332 869	—	—	6 332 869
Total des placements	6 332 869	—	—	6 332 869

Transferts entre les niveaux

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

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 3o)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	7 693 678	24,4
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	104 850	3,0
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	887 444	4,4
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	2 278 998	4,4
	10 964 970	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	4 411 348	19,7
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	66 005	3,0
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	548 647	4,6
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	1 306 869	4,5
	6 332 869	

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille ISR équilibré Tangerine

États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif		
Placements (notes 3c et 5)	12 049 493 \$	7 071 535 \$
Trésorerie (note 3m)	293 961	149 525
Souscriptions à recevoir	48 090	14 374
Revenu de placement à recevoir	20 536	—
Total de l'actif	12 412 080	7 235 434
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	88 949	13 769
Rachats à payer	2 641	255
Charges à payer	7 950	3 101
Total du passif courant	99 540	17 125
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 312 540 \$	7 218 309 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	1 182 260	800 192
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	10,41 \$	9,02 \$

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

Jeff Snowden, administrateur

Gillian Riley, administratrice

États du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période allant du 14 janvier 2022 (date du début des activités) au 31 décembre 2022

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Revenus		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	124 716 \$	62 486 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	6 231	1 026
Gain (perte) net réalisé sur les placements	70 963	(18 938)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	1 298 109	(286 019)
Total des revenus	1 500 019	(241 445)
Charges		
Frais de gestion (note 9a)	54 600	24 437
Frais d'administration (note 9a)	14 891	6 665
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	2 119	(168)
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	8 261	8 545
Coûts de transactions (note 3g)	3 451	4 485
Total des charges	83 322	43 964
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	(13 910)	(11 055)
Charges nettes	69 412	32 909
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 430 607 \$	(274 354)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	1,40 \$	(0,54)\$

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille ISR équilibré Tangerine

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période allant du 14 janvier 2022 (date du début des activités) au 31 décembre 2022

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	7 218 309 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 430 607	(274 354)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	—	(41 507)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	(41 507)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 598 302	8 814 816
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	41 507
Rachat de parts rachetables	(2 934 678)	(1 322 153)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	3 663 624	7 534 170
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	5 094 231	7 218 309
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	12 312 540 \$	7 218 309 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période allant du 14 janvier 2022 (date du début des activités) au 31 décembre 2022

	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	1 430 607 \$	(274 354)\$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(70 963)	18 938
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 298 109)	286 019
Produit de la vente et de l'échéance des placements	1 589 338	405 354
Achats de placements	(4 976 317)	(7 768 077)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	(146 727)	—
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(15 687)	3 101
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(3 487 858)	(7 329 019)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	6 564 586	8 800 442
Montant payé au rachat de parts rachetables	(2 932 292)	(1 321 898)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 632 294	7 478 544
Augmentation nette de la trésorerie au cours de l'exercice	144 436	149 525
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	149 525	—
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	293 961 \$	149 525 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	5 384 \$	1 026 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	— \$	62 486 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille ISR équilibré Tangerine

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (39,3 % de l'actif net)			
261 065	FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	4 700 335	4 843 147
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (1,9 % de l'actif net)			
11 700	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	213 340	230 592
FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (40,8 % de l'actif net)			
231 590	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	4 384 394	5 020 385
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (15,9 % de l'actif net)			
97 345	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	1 739 334	1 955 369
Total des placements (97,9 % de l'actif net)		11 037 403	12 049 493
Autres éléments de l'actif moins le passif			263 047
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			12 312 540

Notes propres au Fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Le Fonds (note 1)

Le Fonds cherche à offrir un équilibre entre le revenu et la plus-value du capital en faisant des investissements dans un ensemble diversifié de FNB de titres de participation et de titres à revenu fixe qui investissent dans des titres de partout dans le monde, filtrés en fonction de critères d'investissement socialement responsable. Le Fonds est un fonds de répartition d'actifs qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs, à savoir les titres à revenu fixe et les titres de participation, au moyen de placements dans des FNB ISR. La pondération cible pour chaque catégorie d'actifs dans laquelle le Fonds investit correspond à 40 % pour les titres à revenu fixe et à 60 % pour les titres de participation.

Le Fonds investit essentiellement dans des fonds gérés par le conseiller en valeurs et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Afin que la composition du Fonds demeure conforme à ses objectifs de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi régulier des fonds sous-jacents et rééquilibre la pondération des actifs que le Fonds détient dans ces fonds sous-jacents au besoin. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques liés aux instruments financiers (note 4)

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 97,9 % (98,0 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille ISR équilibré Tangerine

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 204 949 \$ (707 154 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds sous-jacents		
Fonds d'actions américaines	40,8	40,3
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	39,3	38,8
Fonds d'actions internationales	15,9	16,9
Fonds d'actions canadiennes	1,9	2,0
Total des placements	97,9	98,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 3i)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	12 049 493	—	—	12 049 493
Total des placements	12 049 493	—	—	12 049 493

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	7 071 535	—	—	7 071 535
Total des placements	7 071 535	—	—	7 071 535

Transferts entre les niveaux

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

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 3o)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	4 843 147	15,4
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	230 592	6,7
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	1 955 369	9,7
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	5 020 385	9,6
	12 049 493	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	2 801 019	12,5
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	146 678	6,7
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	1 219 225	10,3
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	2 904 613	9,9
	7 071 535	

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine

États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif		
Placements (notes 3c et 5)	47 653 140 \$	26 858 176 \$
Trésorerie (note 3m)	268 595	187 994
Souscriptions à recevoir	134 409	303 253
Montant à recevoir pour la vente de titres	87 994	—
Revenu de placement à recevoir	102 284	—
Total de l'actif	48 246 422	27 349 423
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	137 602	264 111
Rachats à payer	37 075	55 292
Charges à payer	29 307	11 018
Total du passif courant	203 984	330 421
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 042 438 \$	27 019 002 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	4 518 578	3 009 142
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	10,63 \$	8,98 \$

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

Jeff Snowden, administrateur

Gillian Riley, administratrice

États du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période allant du 14 janvier 2022 (date du début des activités) au 31 décembre 2022

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Revenus		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	719 807 \$	209 879 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	18 611	3 934
Gain (perte) net réalisé sur les placements	235 359	(21 622)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	5 730 860	(947 839)
Total des revenus	6 704 637	(755 648)
Charges		
Frais de gestion (note 9a)	211 463	91 320
Frais d'administration (note 9a)	57 672	24 906
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	29 312	11 251
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	8 243	8 528
Coûts de transactions (note 3g)	11 206	16 042
Total des charges	317 896	152 047
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	(57 516)	(31 875)
Charges nettes	260 380	120 172
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 444 257 \$	(875 820)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	1,65 \$	(0,45)\$

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période allant du 14 janvier 2022 (date du début des activités) au 31 décembre 2022

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	27 019 002 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 444 257	(875 820)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	—	(133 195)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	(133 195)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 481 579	30 881 261
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	133 195
Rachat de parts rachetables	(7 902 400)	(2 986 439)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	14 579 179	28 028 017
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	21 023 436	27 019 002
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	48 042 438 \$	27 019 002 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période allant du 14 janvier 2022 (date du début des activités) au 31 décembre 2022

	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	6 444 257 \$	(875 820)\$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(235 359)	21 622
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 730 860)	947 839
Produit de la vente et de l'échéance des placements	3 731 292	579 906
Achats de placements	(18 043 707)	(28 143 432)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	(730 833)	—
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(83 995)	11 018
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(14 649 205)	(27 458 867)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	22 650 423	30 578 008
Montant payé au rachat de parts rachetables	(7 920 617)	(2 931 147)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	14 729 806	27 646 861
Augmentation nette de la trésorerie au cours de l'exercice	80 601	187 994
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	187 994	—
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	268 595 \$	187 994 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	15 237 \$	3 934 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	— \$	209 879 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (24,9 % de l'actif net)			
646 010	FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	11 617 021	11 984 454
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (2,5 % de l'actif net)			
57 900	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	1 054 802	1 141 134
FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (51,7 % de l'actif net)			
1 146 210	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	21 634 966	24 847 426
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (20,1 % de l'actif net)			
481 910	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	8 563 330	9 680 126
Total des placements (99,2 % de l'actif net)		42 870 119	47 653 140
Autres éléments de l'actif moins le passif			389 298
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			48 042 438

Notes propres au Fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Le Fonds (note 1)

Le Fonds cherche à offrir un équilibre entre le revenu et la plus-value du capital en faisant des investissements dans un ensemble diversifié de FNB de titres de participation et de titres à revenu fixe qui investissent dans des titres de partout dans le monde, filtrés en fonction de critères d'investissement socialement responsable. Le Fonds est un fonds de répartition d'actifs qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs, à savoir les titres à revenu fixe et les titres de participation, au moyen de placements dans des FNB ISR. La pondération cible pour chaque catégorie d'actifs dans laquelle le Fonds investit correspond à 25 % pour les titres à revenu fixe et à 75 % pour les titres de participation.

Le Fonds investit essentiellement dans des fonds gérés par le conseiller en valeurs et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Afin que la composition du Fonds demeure conforme à ses objectifs de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi régulier des fonds sous-jacents et rééquilibre la pondération des actifs que le Fonds détient dans ces fonds sous-jacents au besoin. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques liés aux instruments financiers (note 4)

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 99,2 % (99,4 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 4 765 314 \$ (2 685 818 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds sous-jacents		
Fonds d'actions américaines	51,7	50,9
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	24,9	24,5
Fonds d'actions internationales	20,1	21,4
Fonds d'actions canadiennes	2,5	2,6
Total des placements	99,2	99,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 3i)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	47 653 140	—	—	47 653 140
Total des placements	47 653 140	—	—	47 653 140
31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	26 858 176	—	—	26 858 176
Total des placements	26 858 176	—	—	26 858 176

Transferts entre les niveaux

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

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 3o)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	11 984 454	38,0
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	1 141 134	33,1
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	9 680 126	48,2
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	24 847 426	47,8
	47 653 140	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	6 632 848	29,7
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	694 452	31,8
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	5 775 101	48,7
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	13 755 775	47,0
	26 858 176	

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine

États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif		
Placements (notes 3c et 5)	25 760 442 \$	12 628 420 \$
Trésorerie (note 3m)	417 745	179 036
Souscriptions à recevoir	73 869	127 533
Revenu de placement à recevoir	73 425	—
Total de l'actif	26 325 481	12 934 989
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	184 570	124 645
Rachats à payer	10 345	39 779
Charges à payer	16 732	4 418
Total du passif courant	211 647	168 842
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 113 834 \$	12 766 147 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	2 370 089	1 420 329
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	11,02 \$	8,99 \$

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

Jeff Snowden, administrateur

Gillian Riley, administratrice

États du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période allant du 14 janvier 2022 (date du début des activités) au 31 décembre 2022

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Revenus		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	572 209 \$	85 423 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	10 953	1 938
Gain (perte) net réalisé sur les placements	133 310	(46 756)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	3 176 593	(433 717)
Total des revenus	3 893 065	(393 112)
Charges		
Frais de gestion (note 9a)	102 230	47 561
Frais d'administration (note 9a)	27 881	12 971
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	13 258	4 347
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	8 324	8 637
Coûts de transactions (note 3g)	6 596	7 979
Total des charges	158 289	81 495
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	(30 317)	(20 583)
Charges nettes	127 972	60 912
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 765 093 \$	(454 024)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	2,04 \$	(0,45)\$

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période allant du 14 janvier 2022 (date du début des activités) au 31 décembre 2022

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	12 766 147 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 765 093	(454 024)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(19 232)	(45 106)
Gains en capital	(855)	—
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(20 087)	(45 106)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 414 279	15 398 088
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	20 087	45 106
Rachat de parts rachetables	(4 831 685)	(2 177 917)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	9 602 681	13 265 277
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	13 347 687	12 766 147
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	26 113 834 \$	12 766 147 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période allant du 14 janvier 2022 (date du début des activités) au 31 décembre 2022

	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	3 765 093 \$	(454 024)\$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(133 310)	46 756
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 176 593)	433 717
Produit de la vente et de l'échéance des placements	1 889 963	575 701
Achats de placements	(11 127 515)	(13 559 949)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	(524 642)	—
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(61 111)	4 418
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(9 368 115)	(12 953 381)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	14 467 943	15 270 555
Montant payé au rachat de parts rachetables	(4 861 119)	(2 138 138)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	9 606 824	13 132 417
Augmentation nette de la trésorerie au cours de l'exercice	238 709	179 036
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	179 036	—
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	417 745 \$	179 036 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	9 166 \$	1 938 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	— \$	85 423 \$

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (3,2 % de l'actif net)			
41 810	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	765 898	824 021
FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (68,6 % de l'actif net)			
827 910	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	15 968 120	17 947 350
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (26,8 % de l'actif net)			
347 940	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	6 283 549	6 989 071
Total des placements (98,6 % de l'actif net)		23 017 567	25 760 442
Autres éléments de l'actif moins le passif			353 392
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			26 113 834

Notes propres au Fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Le Fonds (note 1)

Le Fonds cherche à offrir un équilibre entre le revenu et la plus-value du capital en faisant des investissements dans un ensemble diversifié de FNB de titres de participation et de titres à revenu fixe qui investissent dans des titres de partout dans le monde, filtrés en fonction de critères d'investissement socialement responsable. Le Fonds répartit les investissements entre des titres de participation en effectuant des investissements dans des FNB ISR. De façon générale, la répartition cible prévue du Fonds est 100 % en titres de participation.

Le Fonds investit essentiellement dans des fonds gérés par le conseiller en valeurs et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Afin que la composition du Fonds demeure conforme à ses objectifs de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi régulier des fonds sous-jacents et rééquilibre la pondération des actifs que le Fonds détient dans ces fonds sous-jacents au besoin. Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

Risques liés aux instruments financiers (note 4)

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 98,6 % (99,0 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments

Portefeuilles Tangerine

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



Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine

avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 2 576 044 \$ (1 262 842 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds sous-jacents		
Fonds d'actions américaines	68,6	67,3
Fonds d'actions internationales	26,8	28,3
Fonds d'actions canadiennes	3,2	3,4
Total des placements	98,6	99,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 3i)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	25 760 442	—	—	25 760 442
Total des placements	25 760 442	—	—	25 760 442

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	12 628 420	—	—	12 628 420
Total des placements	12 628 420	—	—	12 628 420

Transferts entre les niveaux

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

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 3o)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	824 021	23,9
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	6 989 071	34,8
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	17 947 350	34,5
	25 760 442	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	433 574	19,9
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	3 605 619	30,4
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	8 589 227	29,4
	12 628 420	

Notes annexes

1. Structure des Fonds

Le Portefeuille FNB équilibré Tangerine, le Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine, le Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine, le Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine, le Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine, le Portefeuille ISR équilibré Tangerine, le Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine et le Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine (collectivement, les « Fonds », individuellement, un « Fonds ») sont des fiducies de fonds commun de placement à capital variable établies sous le régime des lois de l'Ontario. Les Fonds sont régis 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.

Les Fonds sont domiciliés au Canada et leur bureau d'affaires principal est situé au 3389, avenue Steeles Est, à Toronto (Ontario).

Gestion d'investissements Tangerine inc. (le « gestionnaire ») offre des services de gestion aux Fonds. Fonds d'investissement Tangerine Limitée est le placeur principal des 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 (la « Banque Scotia »).

Gestion d'actifs 1832 S.E.C. (le « conseiller en valeurs »), filiale en propriété exclusive de la Banque Scotia, a été engagé par le gestionnaire pour gérer le portefeuille des Fonds.

Les objectifs de placement de chaque Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds. Le Portefeuille FNB équilibré Tangerine, le Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine et le Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine ont été créés le 12 novembre 2020 avec du capital de lancement versé par le gestionnaire et sont entrés en activité le 16 novembre 2020. Le Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine, le Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine, le Portefeuille ISR équilibré Tangerine, le Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine et le Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine ont été créés le 13 janvier 2022 avec du capital de lancement versé par le gestionnaire et sont entrés en activité le 14 janvier 2022.

Les états de la situation financière de chacun des Fonds sont présentés aux 31 décembre 2023 et 2022. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, le cas

échéant, et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, à l'exception des Fonds établis pendant l'une ou l'autre de ces périodes, pour lesquels l'information financière est présentée de la date du début des activités du Fonds au 31 décembre de la période visée. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est arrêté au 31 décembre 2023. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la période ou les périodes 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 certains actifs et 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 les 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 les Fonds répondent 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. Les Fonds ne consolident donc pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à la norme comptable susmentionnée.

Notes annexes

Classement et évaluation des instruments financiers

Le classement et l'évaluation de certains instruments financiers détenus par les Fonds exigent du gestionnaire qu'il exerce un jugement important afin de déterminer si le modèle économique des Fonds est de gérer leurs 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.

3b. Conversion des devises

La monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds sont le dollar canadien, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel les Fonds exercent leurs 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 (perte) 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

Les Fonds comptabilisent un actif ou un passif financier uniquement lorsqu'ils deviennent parties aux dispositions contractuelles de l'instrument. La méthode comptable

appliquée par les 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 des 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 les Fonds s'engagent 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 les Fonds et les décisions de placement des Fonds sont essentiellement fondées sur la juste valeur. Par conséquent, tous les placements et les instruments dérivés des 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 l'état du résultat global aux postes « Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents », « Intérêts à distribuer », « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements » et « Gain (perte) net réalisé sur les placements ». Les distributions théoriques reçues sont comptabilisées au poste « Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents ».

L'obligation des 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.

Notes annexes

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 les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de ces actifs. Si les Fonds ne transfèrent ni ne conservent la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif financier, ils décomptabilisent l'actif financier lorsqu'ils n'en ont plus le contrôle.

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

Le montant du rachat (l'« actif net ») est la différence nette entre l'actif total et le passif total du Fonds concerné, calculée selon les normes IFRS de comptabilité. En vertu du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, les Fonds sont tenus de calculer

quotidiennement leur valeur liquidative aux fins des souscriptions et des rachats, à la juste valeur de leurs actifs et passifs. La valeur liquidative par part à la date d'émission ou de rachat est calculée en divisant la valeur liquidative de chaque Fonds par le nombre total de parts en circulation de ce Fonds. 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 à chaque 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

Les Fonds opèrent compensation des actifs et des passifs financiers et présentent le montant net qui en résulte dans l'état de la situation financière lorsqu'ils ont un droit juridiquement exécutoire de compenser ces montants et

Notes annexes

l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

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

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

Estimation à la juste valeur

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

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

- La juste valeur des instruments financiers négociés sur un marché actif est calculée en fonction des cours de clôture du marché à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et 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.
- Les obligations et les titres semblables sont évalués en fonction de leur cours de clôture obtenu auprès de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

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.

Les Fonds s'appuient 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.

Les Fonds comptabilisent 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. Le revenu de dividendes et les distributions provenant des fonds de placement négociés en bourse sous-jacents (les « fonds sous-jacents ») sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les intérêts à distribuer présentés dans l'état du résultat global correspondent aux intérêts reçus par les Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ni les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe.

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. Le coût moyen ne comprend pas l'amortissement des primes ni des escomptes sur les titres à revenu fixe.

3k. Prêt de titres

Les Fonds sont autorisés à prêter de temps à autre des titres qu'ils détiennent afin de dégager un revenu supplémentaire. Ils reçoivent 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. Les Fonds ont le droit de vendre la garantie hors trésorerie reçue si l'emprunteur ne respecte pas son obligation contractuelle. La juste valeur des titres prêtés est établie chaque jour à la fin de la séance, et toute garantie supplémentaire requise est remise aux 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 des Fonds

Notes annexes

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 la période, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

3m. Trésorerie et découvert bancaire

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

3n. Opérations sans effet sur la trésorerie

Les opérations sans effet sur la trésorerie figurant dans les tableaux des flux de trésorerie comprennent les distributions réinvesties provenant de fonds communs de placement sous-jacents. Ces montants font partie des revenus hors trésorerie comptabilisés dans l'état du résultat global.

3o. Investissements dans des entités structurées non consolidées

Une entité structurée est une entité dans laquelle les droits de vote ou des droits similaires ne sont pas le principal facteur pour déterminer qui la contrôle. C'est notamment le cas lorsque tout droit de vote n'est lié qu'aux tâches administratives et que les activités pertinentes sont menées au moyen d'accords contractuels.

Les placements dans les fonds sous-jacents sont des entités structurées non consolidées, car le processus décisionnel concernant les activités de ces fonds sous-jacents n'est généralement pas déterminé par les droits de vote ou droits similaires détenus par les Fonds ou par d'autres investisseurs.

Les Fonds n'offrent pas un important soutien financier supplémentaire ou une autre forme de soutien aux fonds sous-jacents, et ne se sont pas engagés à leur offrir un tel soutien.

3p. Changement de méthodes comptables

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

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

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

4. Risques liés aux instruments financiers

En raison de leurs activités, les Fonds sont exposés à divers risques financiers. Le gestionnaire cherche à atténuer les éventuels effets négatifs de ces risques sur le rendement des Fonds en ayant recours à des conseillers en valeurs expérimentés, en surveillant chaque jour la position des 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. L'exposition des Fonds à ces risques, le cas échéant, est décrite dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

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

Notes annexes

4a. Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en une devise autre que le dollar canadien. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur en dollars canadiens des placements 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. Aux 31 décembre 2023 et 2022, les Fonds n'avaient aucun actif ni passif significatif libellé en devises et n'étaient donc pas directement exposés au risque de change. Les Fonds étaient indirectement exposés au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

4b. Risque de taux d'intérêt

Les Fonds sont exposés au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers portant intérêt fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majorité des actifs et passifs financiers directs des Fonds étaient des instruments à court terme ou ne portant pas intérêt, de sorte que les Fonds n'étaient pas exposés de manière importante au risque lié aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Ils étaient toutefois indirectement exposés au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt. L'exposition des Fonds au risque de taux d'intérêt liée à la trésorerie et aux placements à court terme est minime. Le conseiller en valeurs examine la sensibilité globale des Fonds aux taux d'intérêt dans le cadre du processus de gestion des placements.

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. Les portefeuilles de placement des Fonds sont assujettis au risque de

variation des prix du marché en raison des incertitudes entourant les prix futurs des instruments. Les Fonds gèrent leur exposition à l'autre risque de prix en diversifiant leur portefeuille de FNB sous-jacents.

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 les Fonds.

Toutes les opérations effectuées par les Fonds visant des titres cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire des courtiers agréés. 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.

Aux 31 décembre 2023 et 2022, les Fonds n'avaient aucun placement direct important dans des titres à revenu fixe ou des contrats de change à terme. Cependant, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de crédit du fait de leurs placements dans les fonds sous-jacents.

4e. Risque de liquidité

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de liquidité en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents.

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.

Aux 31 décembre 2023 et 2022, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de concentration en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents.

Notes annexes

5. Impôt sur le revenu

Chacun des Fonds répond à la définition de fiducies de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). En conséquence, ils ne sont pas assujettis à l'impôt sur une portion de leurs revenus nets, notamment les gains en capital nets réalisés qui sont distribués ou doivent être distribués 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 des 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 et leur prix de base rajusté aux fins de l'impôt sur le revenu. Comme la politique de distribution des 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 les Fonds et ne sont donc pas comptabilisés par ces derniers.

Le tableau qui suit présente les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital pouvant être reportées dont disposaient les Fonds à la clôture de l'année d'imposition 2023 :

Nom du fonds	Total des pertes en capital \$	Total des pertes autres qu'en capital \$
Portefeuille FNB équilibré Tangerine	1 375 146	—
Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine	8 404 869	—
Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine	6 790 471	—
Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine	16 163	—
Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine	12 453	38 806
Portefeuille ISR équilibré Tangerine	12 005	—
Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine	4 630	—
Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine	—	—

6. Parts rachetables

Les Fonds sont autorisés 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 concerné.

Le capital des 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. Les Fonds n'impose aucune restriction ni aucune exigence précise en matière de capital en ce qui concerne la souscription ou le rachat de parts.

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

Portefeuille FNB équilibré Tangerine	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Solde, à l'ouverture de l'exercice	14 678 576	11 006 935
Parts émises	3 002 300	6 812 823
Parts réinvesties	227 317	226 899
Parts rachetées	(4 083 173)	(3 368 081)
Solde, à la clôture de l'exercice	13 825 020	14 678 576

Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Solde, à l'ouverture de l'exercice	61 402 398	47 614 097
Parts émises	10 584 550	23 616 940
Parts réinvesties	871 748	900 342
Parts rachetées	(14 740 366)	(10 728 981)
Solde, à la clôture de l'exercice	58 118 330	61 402 398

Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Solde, à l'ouverture de l'exercice	35 170 094	27 033 904
Parts émises	6 675 948	13 474 586
Parts réinvesties	441 150	454 558
Parts rachetées	(7 879 707)	(5 792 954)
Solde, à la clôture de l'exercice	34 407 485	35 170 094

Portefeuilles Tangerine

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



Notes annexes

Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Solde, à l'ouverture de l'exercice	3 922 926	—
Parts émises	2 687 234	4 718 042
Parts réinvesties	96 151	47 526
Parts rachetées	(1 650 276)	(842 642)
Solde, à la clôture de l'exercice	5 056 035	3 922 926

Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Solde, à l'ouverture de l'exercice	717 473	—
Parts émises	645 903	907 706
Parts réinvesties	—	5 570
Parts rachetées	(238 183)	(195 803)
Solde, à la clôture de l'exercice	1 125 193	717 473

Portefeuille ISR équilibré Tangerine	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Solde, à l'ouverture de l'exercice	800 192	—
Parts émises	683 510	939 976
Parts réinvesties	—	4 581
Parts rachetées	(301 442)	(144 365)
Solde, à la clôture de l'exercice	1 182 260	800 192

Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Solde, à l'ouverture de l'exercice	3 009 142	—
Parts émises	2 304 739	3 326 882
Parts réinvesties	—	14 767
Parts rachetées	(795 303)	(332 507)
Solde, à la clôture de l'exercice	4 518 578	3 009 142

Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Solde, à l'ouverture de l'exercice	1 420 329	—
Parts émises	1 425 384	1 661 348
Parts réinvesties	1 826	5 006
Parts rachetées	(477 450)	(246 025)
Solde, à la clôture de l'exercice	2 370 089	1 420 329

Les objectifs des Fonds et du gestionnaire sont de gérer le capital de manière à préserver leur capacité d'assurer la

continuité d'exploitation, à conserver la capacité et la souplesse financières nécessaires pour atteindre leurs 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 des Fonds sont raisonnablement prévisibles et stables et que les Fonds ne sont assujettis à aucune exigence externe en matière de capital, le gestionnaire s'attend à ce que les niveaux actuels des distributions, le capital et la structure du capital actuels suffisent à financer les activités courantes. Le gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et la performance financière des Fonds pour s'assurer de respecter sa cible actuelle de distribution.

7. Prêt de titres

Il n'y avait aucun titre prêté ni aucune garantie correspondante détenue au 31 décembre 2023 (aucuns au 31 décembre 2022).

8. Accords de paiement indirects

Les activités de courtage sont confiées aux courtiers qui, d'après nos évaluations, offriront le meilleur résultat aux 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.

9. Opérations entre parties liées

9a. Frais de gestion, frais d'administration et autres frais

Le gestionnaire facture des frais pour ses services de gestion à un taux annuel de 0,50 % de la valeur liquidative quotidienne des Fonds. De plus, les Fonds versent au gestionnaire des frais d'administration annuels fixes représentant 0,15 % de la valeur liquidative quotidienne des 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 des Fonds, les droits de garde, les frais juridiques, les honoraires d'audit et les coûts associés à la

Notes annexes

préparation et à la distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des états financiers et de l'information destinée aux investisseurs. En outre, les Fonds prennent directement en charge certaines charges d'exploitation, notamment les coûts et les frais relatifs au comité d'examen indépendant (le « CEI »), 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, la TPS et la TVH). Le gestionnaire peut, à son gré, absorber une partie des charges d'un Fonds. Le montant absorbé, s'il y a lieu, est alors inscrit à l'état du résultat global au poste « Charges réduites ou absorbées ». Le gestionnaire peut cesser sans préavis ces abandons ou absorptions en tout temps. Lorsque les Fonds investissent dans un ou plusieurs FNB sous-jacents gérés par le gestionnaire ou l'un de ses affiliés, le gestionnaire renonce à la part de ses frais de gestion correspondant aux frais de gestion des FNB sous-jacents facturés aux Fonds.

Lorsqu'un Fonds investit dans un FNB, certains frais et charges payables par ce FNB peuvent s'ajouter à ceux payables par le Fonds. Par contre, aucuns frais de gestion ni frais incitatifs ne sont payables par un Fonds si le paiement de ces frais est raisonnablement perçu comme une duplication des frais à payer par le fonds négocié en bourse pour les mêmes services. Un Fonds ne paie aucuns frais d'acquisition ou de rachat, à l'exception des commissions de courtage, lorsqu'il achète ou vend des titres d'un FNB géré par nous ou l'un de nos affiliés, ou si le paiement de ces frais est raisonnablement perçu comme une duplication des frais payés par les porteurs de parts du Fonds.

9b. Achat et vente de titres

Les Fonds investissent principalement dans des FNB créés et gérés par la Banque Scotia ou ses filiales. Voir l'inventaire du portefeuille pour de plus amples renseignements.

10. Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

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

11. 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

