

États financiers annuels audités

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Portefeuille Tangerine^{MD} – revenu équilibré

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

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

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

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

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est l'auditeur indépendant des Fonds, nommé par le fiduciaire des Fonds. L'auditeur des Fonds a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada pour exprimer une opinion sur les états financiers adressée aux porteurs de titres. Son rapport est reproduit ci-après.



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



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

Le 12 mars 2026

Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Actif		
Placements (notes 2c et 2i)	327 919 118 \$	331 995 390 \$
Trésorerie (note 2m)	566 728	1 045 813
Souscriptions à recevoir	571 881	96 692
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	136 795
Revenu de placement à recevoir	922 511	1 710 937
Total de l'actif	329 980 238	334 985 627
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	—	478 691
Rachats à payer	306 465	605 110
Charges à payer	268 272	304 061
Total du passif courant	574 737	1 387 862
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	329 405 501 \$	333 597 765 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 8)	21 836 527	23 187 435
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	15,09 \$	14,39 \$

États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Revenus		
Dividendes (note 2j)	2 522 469 \$	2 790 123 \$
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	2 184 298	—
Intérêts à distribuer (note 2j)	5 480 786	8 047 971
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(4 390 998)	11 416 646
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	20 175 201	10 665 549
Gain (perte) de change net réalisé	(2 715)	(430)
Variation de la plus-value (moins-value) latente de change	5 603	3 856
Total des revenus	25 974 644	32 923 715
Charges		
Frais de gestion (note 10a)	2 612 021	2 794 298
Frais d'administration (note 10a)	489 754	523 931
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 10a)	360 481	386 895
Frais du comité d'examen indépendant (note 10a)	962	2 492
Retenues d'impôts étrangers (note 7)	183 975	216 368
Coûts de transactions (note 2g)	27 481	9 626
Total des charges	3 674 674	3 933 610
Moins : Charges réduites et absorbées (note 10a)	(28 738)	—
Charges nettes	3 645 936	3 933 610
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 328 708 \$	28 990 105 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2l)	1,02 \$	1,16 \$

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

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	333 597 765 \$	371 712 966 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 328 708	28 990 105
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(6 936 001)	(6 930 303)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 936 001)	(6 930 303)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	47 990 456	26 952 846
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 926 129	6 919 057
Rachat de parts rachetables	(74 501 556)	(94 046 906)
Diminution nette liée aux transactions sur parts rachetables	(19 584 971)	(60 175 003)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	(4 192 264)	(38 115 201)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	329 405 501 \$	333 597 765 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 328 708 \$	28 990 105 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les placements	4 390 998	(11 416 646)
Perte de change latente sur la trésorerie	384	24
Variation de la plus-value latente sur les placements	(20 175 201)	(10 665 549)
Amortissement	(2 071)	
Produit de la vente et de l'échéance des placements*	288 815 650	141 222 121
Achats de placements*	(269 295 000)	(79 736 252)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	752 637	34 543
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	26 816 105	68 428 346
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables*	47 515 267	26 966 326
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(9 872)	(11 246)
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(74 800 201)	(94 597 223)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(27 294 806)	(67 642 143)
Perte de change latente sur la trésorerie	(384)	(24)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	(479 085)	786 179
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	1 045 813	259 634
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	566 728 \$	1 045 813 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	6 915 908 \$	8 080 985 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	2 361 383 \$	2 609 243 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	1 514 521 \$	— \$

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

Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (30,6 % de l'actif net)			
Australie (0,4 % de l'actif net)			
807	AGL Energy Limited	7 722	6 853
181	ALS Limited	3 648	3 633
321	Ampol Limited	8 456	9 341
3 609	ANZ Group Holdings Limited	82 988	119 616
1 533	APA Group	10 942	12 560
676	Aristocrat Leisure Limited	13 993	35 908
222	ASX Limited	9 651	10 433
936	Atlas Arteria Limited	4 170	4 175
2 105	Aurizon Holdings Limited	6 496	7 001
5 911	BHP Group Limited	189 603	244 318
565	BlueScope Steel Limited	8 323	12 379
1 632	Brambles Limited	15 211	34 265
418	CAR Group Limited	10 962	11 716
515	Charter Hall Group	7 105	11 469
78	Cochlear Limited	8 091	18 516
1 540	Coles Group Limited	20 966	30 181
1 982	Commonwealth Bank of Australia	143 582	290 250
622	Computershare Limited	7 567	19 349
573	CSL Limited	96 731	90 425
1 335	Dexus	10 432	8 432
1 911	Endeavour Group Limited	11 609	6 380
2 403	Evolution Mining Limited	11 635	27 691
1 862	Fortescue Ltd.	19 425	37 292
2 358	Goodman Group	32 093	66 403
2 816	Insurance Australia Group Limited	13 572	20 506
300	IREN Limited	32 380	15 532
128	JB Hi-Fi Limited	11 768	11 231
1 081	Lynas Rare Earths Limited	7 501	12 214
424	Macquarie Group Limited	45 244	78 161
3 210	Medibank Private Limited	7 728	14 027
4 861	Mirvac Group	7 026	9 087
3 617	National Australia Bank Limited	88 792	139 518
808	NEXTDC Limited	12 114	9 210
1 507	Northern Star Resources, Ltd.	19 805	36 615
572	Orica Limited	11 881	12 655
2 022	Origin Energy Limited	15 981	21 214
2 970	Pilbara Minerals Limited	12 566	11 461
60	Pro Medicus Limited	6 534	12 034
1 775	Qantas Airways Limited	11 942	16 773
1 795	QBE Insurance Group Limited	21 556	32 572
217	Ramsay Health Care Limited	10 327	6 807
59	REA Group Limited	4 121	9 892
403	Reece Limited	8 204	4 922
438	Rio Tinto Limited	35 470	58 793
3 834	Santos Limited	27 084	21 539
5 988	Scentre Group Limited	20 848	22 904
458	Seek Limited	7 413	9 641
227	SGH Limited	7 722	9 582
5 189	Sigma Healthcare Limited	13 492	13 942
506	Sonic Healthcare Limited	8 454	10 451
5 244	South32 Limited	12 288	17 045
2 843	Stockland	10 664	14 840
1 281	Suncorp Group Limited	15 241	20 610
373	Technology One Limited	10 665	9 471
13 530	Telstra Group Limited	49 881	60 118

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 054	The GPT Group	8 259	10 139
2 557	The Lottery Corporation Limited	10 699	12 041
547	TPG Telecom Limited	2 257	1 891
3 708	Transurban Group	38 340	48 033
812	Treasury Wine Estates Ltd.	6 776	3 890
4 404	Vicinity Centres	9 003	10 263
298	Washington H. Soul Pattinson & Company Limited		
		11 404	10 094
1 345	Wesfarmers Limited	53 652	99 304
4 038	Westpac Banking Corporation	94 123	142 026
1 102	Whitehaven Coal Limited	6 852	7 801
221	Wisetech Global Limited	8 051	13 719
2 241	Woodside Energy Group Ltd.	62 449	48 065
1 430	Woolworths Group Limited	42 751	38 361
500	Worley Limited	6 391	5 739
		1 670 672	2 313 319

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

86	Andritz AG	7 204	9 192
88	BAWAG Group AG	9 455	18 120
358	Erste Group Bank AG	15 569	59 002
22	EVN AG	794	960
170	OMV AG	8 097	12 954
146	Raiffeisen Bank International AG	3 643	8 944
20	STRABAG SE	2 569	2 608
77	Verbund AG, cat. A	6 649	7 700
41	Vienna Insurance Group AG	2 375	4 418
140	Voestalpine AG	5 338	8 457
144	Wienerberger AG	6 036	7 081
		67 729	139 436

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

24	Ackermans & van Haaren NV	6 781	8 917
203	Ageas SA/NV	7 717	19 494
1 136	Anheuser-Busch InBev SA/NV	100 776	99 845
154	Azelis Group NV	4 249	2 319
35	Colruyt Group	2 272	1 779
23	D'leteren SA	4 541	5 676
44	Elia Group SA/NV	6 944	7 771
24	Financiere de Tubize SA	5 245	8 043
91	Groupe Bruxelles Lambert SA	9 890	11 096
299	KBC Group NV	19 430	53 240
17	Sofina SA	6 177	6 737
65	Solvay SA, cat. A	3 351	2 846
93	Syngro SA	12 243	10 232
143	UCB SA	13 037	54 638
223	Warehouses De Pauw Comm. VA	8 202	7 927
		210 855	300 560

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

6 000	Alibaba Health Information Technology Limited	4 228	5 317
146	Arch Capital Group Ltd.	11 451	19 197
3 685	China Gas Holdings Limited	4 416	4 977
500	CK Infrastructure Holdings Limited	5 037	5 072
17	Everest Group, Ltd.	5 492	7 908
1 200	Hongkong Land Holdings Limited	9 657	11 416
200	Jardine Matheson Holdings Limited	13 143	18 698
52	Viking Holdings Ltd.	4 499	5 090
		57 923	77 675

Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Canada (10,4 % de l'actif net)			
4 697	Mines Agnico-Eagle Limitée	330 045	1 093 274
3 855	Alamos Gold Inc., cat. A	177 565	204 315
6 677	Alimentation Couche-Tard inc.	254 186	500 508
5 440	ARC Resources Ltd.	136 490	140 080
1 537	Groupe AtkinsRéalis inc.	162 859	136 178
6 701	Banque de Montréal	605 093	1 194 453
15 857	Société Minière Barrick	414 386	948 090
8 742	BCE Inc.	433 892	286 213
3 682	Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	84 004	264 736
21 111	Brookfield Corporation, cat. A	499 019	1 330 415
4 071	Corporation Cameco	91 304	511 643
8 694	Banque Canadienne Impériale de Commerce	436 670	1 081 794
5 179	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	489 548	703 049
19 095	Canadian Natural Resources Limited	345 029	887 727
8 586	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	540 271	867 615
1 061	Celestica Inc.	374 631	430 777
11 921	Cenovus Energy Inc.	207 217	276 806
1 851	CGI inc.	127 425	234 670
187	Constellation Software Inc.	218 962	617 362
325	Constellation Software Inc., bons de souscription (échéance 31 mars 2040)	—	—
2 515	Dollarama inc.	106 867	515 927
2 806	Emera Incorporated	144 457	189 798
20 394	Enbridge Inc.	946 333	1 339 478
204	Fairfax Financial Holdings Limitée	500 200	533 642
6 279	First Quantum Minerals Ltd.	95 804	231 067
4 704	Fortis Inc.	226 796	335 678
1 790	Franco-Nevada Corporation	215 342	509 273
1 926	GFL Environmental Inc., à vote subalterne	122 474	113 557
2 541	Great-West Lifeco Inc.	138 688	172 000
2 950	Hydro One Limited	97 035	161 188
1 395	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	55 387	165 419
1 664	Intact Corporation financière	313 181	475 455
11 327	Kinross Gold Corporation	99 522	437 902
5 025	Les Compagnies Loblaw Limitée	74 987	311 801
2 437	Magna International Inc.	132 067	178 315
15 878	Société Financière Manuvie	313 040	791 360
2 015	Metro inc.	91 355	199 062
3 671	Banque Nationale du Canada	243 560	633 651
4 567	Nutrien Ltd.	316 184	386 916
3 936	Pan American Silver Corp.	188 544	280 086
5 418	Pembina Pipeline Corporation	206 521	283 307
5 034	Power Corporation du Canada	150 195	367 230
1 736	RB Global, Inc.	275 326	245 314
2 796	Restaurant Brands International Inc.	183 533	261 873
3 577	Rogers Communications Inc., cat. B	183 275	185 324
13 150	Banque Royale du Canada	1 178 576	3 076 969
10 996	Shopify Inc., cat. A	742 817	2 430 116
1 062	Stantec Inc.	164 337	137 550
5 252	Financière Sun Life inc.	228 637	449 991

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
11 383	Suncor Énergie Inc.	380 929	693 452
9 746	Corporation TC Énergie	485 717	736 603
4 038	Ressources Teck Limitée, cat. B, à vote subalterne	110 623	265 337
14 348	TELUS Corporation	312 209	259 555
11 624	La Banque de Nouvelle-Écosse	727 743	1 176 698
15 945	La Banque Toronto-Dominion	968 794	2 062 645
1 275	Thomson Reuters Corporation	93 091	230 941
3 372	Tourmaline Oil Corp.	259 475	207 614
2 409	Waste Connections, Inc.	273 249	579 895
4 251	Wheaton Precious Metals Corp.	170 608	685 941
1 225	Groupe WSP Global Inc.	210 034	304 437
		17 656 108	34 312 072

Îles Caïmans (0,1 % de l'actif net)

59	Amer Sports, Inc.	2 874	3 021
2 300	Budweiser Brewing Company APAC Limited	3 344	3 066
3 000	China Mengniu Dairy Company Limited	9 359	7 860
2 400	Chow Tai Fook Jewellery Group Limited	3 167	5 230
2 079	CK Asset Holdings Limited	19 005	14 353
3 236	CK Hutchison Holdings Limited	49 477	30 218
59	Credo Technology Group Holding Ltd.	14 431	11 637
100	Futu Holdings Limited, CAAE	8 901	22 509
7 000	Geely Automobile Holdings Limited	17 145	22 022
24	GLOBALFOUNDRIES Inc.	1 176	1 149
3 141	Grab Holdings Limited, cat. A	18 972	21 485
3 200	Sands China Ltd.	12 103	11 053
331	Sea Limited, CAAE	66 429	57 881
11 000	Sino Biopharmaceutical Limited	6 967	11 943
8 718	WH Group Limited	8 652	13 303
2 000	Wharf Real Estate Investment Company Limited	13 794	8 637
2 027	Xinyi Glass Holdings Limited	3 197	2 945
		258 993	248 312

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

192	Frontline PLC	5 142	5 808
-----	---------------	-------	-------

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

3	A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. A	7 407	9 465
5	A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. B	11 447	15 788
106	Carlsberg AS, cat. B	13 844	19 036
156	Coloplast A/S, série B	19 201	18 344
745	Danske Bank A/S	18 581	50 912
225	DSV A/S	36 662	77 564
74	Genmab AS	22 031	31 326
3 721	Novo Nordisk A/S, cat. B	140 218	259 828
433	Novonosis (Novozymes), série B	23 334	37 986
539	Orsted A/S	21 871	14 169
92	Pandora A/S	9 443	13 940
374	Tryg A/S	10 954	13 409
1 196	Vestas Wind Systems AS	28 223	44 234
		363 216	606 001

Îles Féroé (0,0 % de l'actif net)

67	Bakkafrost PF	5 593	4 694
----	---------------	-------	-------

Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Finlande (0,1 % de l'actif net)			
167	Elisa OYJ, série A	7 432	10 153
491	Fortum OYJ	12 502	14 314
372	Kesko OYJ, cat. B	12 430	11 528
397	KONE OYJ, série B	22 076	38 573
772	Metso OYJ	11 231	18 451
470	Neste OYJ	17 281	14 570
6 039	Nokia OYJ	44 641	53 582
3 646	Nordea Bank Abp	40 767	94 222
132	Orion OYJ, série B	3 860	13 503
2 991	Sampo OYJ, série A	28 914	49 665
577	Stora Enso OYJ, série R	7 817	9 897
614	UPM-Kymmene OYJ	18 116	24 374
581	Wartsila OYJ Abp	8 777	28 159
		235 844	380 991

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
France (0,9 % de l'actif net)			
672	Air Liquide SA	89 260	173 235
2 020	AXA SA	58 388	133 086
1 168	BNP Paribas SA	75 885	151 402
614	Bolloré SE	4 453	4 730
242	Bouygues SA	10 620	17 185
188	Capgemini SE	25 209	42 651
536	Compagnie de Saint-Gobain SA	30 133	74 536
750	Compagnie Générale des Établissements Michelin	22 481	34 073
1 122	Crédit Agricole SA	17 634	31 550
768	Danone SA	61 600	94 927
832	Dassault Systèmes SE	25 845	31 833
2 101	Engie SA	47 005	75 676
346	EssilorLuxottica SA	58 159	149 859
38	Hermès International	39 761	128 613
84	Kering	39 493	40 604
300	Legrand SA	28 066	61 072
264	L'Oréal SA	80 229	155 340
306	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	143 549	316 021
2 201	Orange SA	37 553	50 307
225	Pernod Ricard SA	40 748	26 387
272	Publicis Groupe SA	43 514	38 655
418	Safran SA	58 988	199 257
1 301	Sanofi	140 829	172 906
30	Sartorius Stedim Biotech SA	6 523	10 112
642	Schneider Electric SE	83 574	241 061
838	Société Générale SA	30 880	92 488
103	Thales SA	11 440	38 111
2 393	TotalEnergies SE	135 106	213 660
566	VINCI SA	61 175	108 880
		1 508 100	2 908 217

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Allemagne (0,9 % de l'actif net)			
197	adidas AG	43 952	53 123
459	Allianz SE, actions nominatives	100 931	288 398
1 059	BASF SE	89 157	75 788
1 168	Bayer AG, actions nominatives	108 549	69 020
327	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	33 015	48 977
56	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	4 375	8 245

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
113	Beiersdorf AG	12 218	17 035
100	BioNTech SE, CAAE	15 766	13 049
855	Commerzbank AG	32 740	49 586
123	Continental AG	19 874	13 451
590	Daimler Truck Holding AG	23 964	35 440
2 154	Deutsche Bank AG, actions nominatives	47 242	114 767
216	Deutsche Boerse AG	33 259	77 720
1 133	Deutsche Post AG, actions nominatives	47 446	85 010
4 182	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	98 358	185 828
126	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, priv.	14 631	9 249
2 626	E.ON SE	44 881	68 194
251	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	22 242	16 473
479	Fresenius SE & Co. KGaA	27 532	37 766
72	Hannover Rueck SE	7 211	30 817
9	Hapag-Lloyd AG	2 204	1 704
152	Heidelberg Materials AG	11 998	54 527
137	Henkel AG & Co. KGaA	12 633	14 338
202	Henkel AG & Co. KGaA, priv.	21 441	22 616
1 556	Infineon Technologies AG	39 222	94 445
71	Knorr-Bremse AG	10 674	10 876
812	Mercedes-Benz Group AG, actions nominatives	60 824	78 497
153	Merck KGaA	21 290	30 085
64	MTU Aero Engines AG	15 235	36 569
155	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	43 067	140 219
54	Rheinmetall AG	25 522	135 645
795	RWE AG, cat. A	36 060	57 949
1 214	SAP SE	155 449	406 907
26	Sartorius AG, actions privilégiées sans droit de vote	8 354	10 298
881	Siemens AG, actions nominatives	127 740	338 930
354	Siemens Healthineers AG	21 791	25 448
156	Symrise AG	16 245	17 293
77	Talanx AG	5 808	14 080
20	Volkswagen AG	2 867	3 383
252	Volkswagen AG, priv.	47 852	41 985
865	Vonovia SE	41 070	34 164
		1 554 689	2 867 894

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Guernesey (0,0 % de l'actif net)			
44	Amdocs Limited	5 142	4 856

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Hong Kong (0,2 % de l'actif net)			
12 531	AIA Group Limited	113 770	176 414
1 000	BYD Electronic (International) Company Limited	6 007	5 888
2 000	CLP Holdings Limited	22 614	24 493
10 000	CSPC Pharmaceutical Group Limited	10 311	14 795
3 000	Fosun International Limited	2 372	2 308
3 000	Galaxy Entertainment Group Limited	21 420	20 167
2 129	Hang Lung Properties Limited	2 486	3 222
800	Hang Seng Bank Limited	16 144	21 626

Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 484	Henderson Land Development Company Limited	7 753	7 338
3 000	HK Electric Investments and HK Electric Investments Limited	2 872	3 328
4 000	HKT Trust and HKT Limited	6 409	8 102
1 429	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	61 009	102 337
3 059	Link Real Estate Investment Trust	25 569	18 674
1 782	MTR Corporation Limited	8 911	9 340
1 500	Power Asset Holdings Limited	12 106	14 562
2 879	Sino Land Company Limited	4 148	5 171
1 443	Sun Hung Kai Properties Limited	23 597	23 994
500	Swire Pacific Limited, cat. A	6 112	5 512
1 400	Swire Properties Limited	3 976	5 167
1 500	Techtronic Industries Company Limited	13 726	23 620
13 668	The Hong Kong and China Gas Company Limited	19 394	16 857
1 000	The Wharf (Holdings) Limited	3 764	3 829
		394 470	516 744

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

268	Accenture PLC, cat. A	49 612	98 563
2 455	AIB Group PLC	14 482	36 138
79	Aon PLC, cat. A	21 887	38 213
1 146	Bank of Ireland Group PLC	12 490	30 034
276	CRH Public Limited Company	43 725	47 215
108	DCC PLC	12 986	9 181
159	Eaton Corporation PLC	16 043	69 419
72	Flutter Entertainment plc	28 369	21 223
100	Icon Public Limited Company	30 961	24 978
684	James Hardie Industries PLC, CDI	14 042	19 237
263	Johnson Controls International PLC	14 165	43 171
168	Kerry Group PLC, cat. A	16 395	21 096
179	Kingspan Group PLC	11 395	21 189
190	Linde Public Limited Company	42 693	111 050
523	Medtronic Public Limited Company	50 299	68 866
606	Ryanair Holdings PLC, CAAE parrainé	37 388	59 966
81	Seagate Technology Holdings Public Limited Company	4 637	30 577
205	Smurfit WestRock Public Limited Company	13 100	10 866
41	STERIS Public Limited Company	8 351	14 248
119	TE Connectivity Public Limited Company	9 626	37 111
91	Trane Technologies PLC	8 861	48 548
41	Willis Towers Watson PLC	9 209	18 468
		470 716	879 357

Israël (0,2 % de l'actif net)

110	Airport City Ltd.	2 516	2 948
302	Amot Investments Ltd.	2 137	3 247
47	Azrieli Group Ltd.	4 619	7 287
1 629	Bank Hapoalim BM	13 594	50 478
1 841	Bank Leumi Le-Israel BM	11 927	55 582
2 677	Bezeq – The Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	4 787	8 173
21	Big Shopping Centers (2004) Ltd.	3 513	6 904
37	Camtek Ltd.	4 080	5 409

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
100	Cellebrite DI Ltd.	2 530	2 471
59	Check Point Software Technologies, Ltd.	17 836	15 007
68	CyberArk Software Ltd.	11 519	41 578
13	Delek Group, Ltd.	2 201	4 758
32	Elbit Systems, Ltd.	6 776	25 273
369	Energix Renewable Energies Ltd.	1 730	2 552
157	Enlight Renewable Energy Ltd.	3 481	9 777
13	Fattal Holdings 1998 Ltd.	2 682	3 643
70	First International Bank of Israel, Ltd.	4 338	7 541
68	Global-e Online Ltd.	3 646	3 664
146	Harel Insurance Investments & Financial Services, Ltd.	2 131	7 783
879	ICL Group Ltd.	6 810	6 905
1	Isracard Ltd.	0	6
1 562	Israel Discount Bank, Ltd., cat. A	9 075	22 719
34	Melisron Limited	3 769	6 034
25	Menora Mivtachim Holdings, Ltd	1 861	4 275
788	Mivne Real Estate KD Ltd.	3 004	5 283
205	Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	5 957	19 608
39	monday.com Ltd.	9 125	7 888
78	NICE Ltd.	10 280	12 122
39	Nova Ltd.	10 202	17 802
162	OPC Energy Ltd.	1 879	5 185
292	Phoenix Financial Ltd.	6 003	16 551
58	Plus500 Ltd.	2 434	3 872
261	Shapir Engineering and Industry Ltd.	2 858	3 512
371	Shufersal, Ltd.	4 614	6 343
99	Strauss Group, Ltd.	2 687	4 722
1 367	Teva Pharmaceutical Industries Limited	64 314	58 801
7	The Israel Corporation, Ltd.	2 591	2 766
149	Tower Semiconductor, Ltd.	8 722	23 706
85	Wix.com, Ltd.	15 686	12 105
		277 914	504 280

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

1 848	A2A SPA	5 873	6 865
1 069	Assicurazioni Generali SPA	23 620	61 469
273	Banca Mediolanum SPA	4 702	8 516
2 178	Banca Monte dei Paschi di Siena SPA	26 854	31 762
1 310	Banco BPM SPA	10 211	27 258
1 678	BPER Banca SPA	28 174	31 084
9 058	Enel SPA	68 293	129 284
2 359	Eni SPA	44 659	61 296
732	FincoBank Banca Fineco SPA	10 829	26 041
347	Infrastrutture Wireless Italiane SPA	4 889	4 405
17 365	Intesa Sanpaolo SPA	52 885	164 753
479	Leonardo SPA	9 970	37 589
256	Moncler SPA	15 767	22 539
595	Nexi SPA	12 679	4 021
513	Poste Italiane SPA	8 371	17 679
600	Prada SPA	6 406	4 742
337	Prysmian SPA	10 535	46 032
129	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	7 786	10 066
2 269	Snam SPA	14 313	20 650

Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
12 629	Telecom Italia SPA	12 071	10 378
6 057	Telecom Italia SPA, actions d'épargne	2 463	6 033
1 660	Terna – Rete Elettrica Nazionale SPA	11 625	24 180
1 667	UniCredit SPA	43 070	189 573
427	Unipol Assicurazioni SPA	11 131	14 070
		447 176	960 285

Japon (2,5 % de l'actif net)

100	ABC-Mart, Inc.	2 742	2 331
700	Acom Co., Ltd.	2 508	3 021
900	Advantest Corporation	17 690	155 640
2 895	AEON Co., Ltd.	22 554	62 680
200	AGC Inc.	8 552	9 089
300	Air Water Inc.	5 300	5 911
600	Aisin Corporation	7 493	15 371
1 000	Ajinomoto Co., Inc.	10 209	28 973
200	Alfresa Holdings Corporation	4 048	4 255
500	ALSOK Co., Ltd.	4 868	5 377
400	Amada Co., Ltd.	5 553	6 487
500	ANA Holdings Inc.	14 011	13 009
1 800	Asahi Group Holdings, Ltd.	20 576	25 793
300	Asahi Intecc Co., Ltd.	6 774	7 699
1 700	Asahi Kasei Corporation	14 569	20 667
800	ASICS Corporation	16 333	26 400
2 150	Astellas Pharma Inc.	33 568	39 350
700	Azbil Corporation	7 693	8 716
700	Bandai Namco Holdings Inc.	6 252	25 557
200	Baycurrent Inc.	9 104	11 343
1 212	Bridgestone Corp.	21 946	37 345
300	Brother Industries, Ltd.	5 557	8 199
1 093	Canon Inc.	40 326	44 322
400	Capcom Co., Ltd.	7 243	12 748
1 080	Central Japan Railway Company	33 869	41 012
900	Chubu Electric Power Company, Incorporated	18 678	18 978
700	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	19 381	50 407
200	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	3 584	5 542
600	CyberAgent, Inc.	5 526	7 025
500	Dai Nippon Printing Co., Ltd.	7 228	11 789
400	Daifuku Co., Ltd.	11 848	17 272
4 200	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	18 642	47 765
2 050	Daiichi Sankyo Company, Limited	44 586	59 807
274	Daikin Industries, Ltd.	53 985	48 183
400	Daito Trust Construction Co., Ltd.	11 223	10 450
700	Daiwa House Industry Co., Ltd.	19 336	31 844
5	Daiwa House REIT Investment Corporation	5 310	6 258
1 600	Daiwa Securities Group, Inc.	9 552	19 199
2 000	DENSO Corporation	26 092	37 792
200	Dentsu Group Inc.	9 009	5 816
85	DISCO Corporation	4 256	35 908
1 187	East Japan Railway Company	34 036	43 031
500	Ebara Corporation	10 755	16 155
300	Eisai Co., Ltd.	20 306	12 192
200	Electric Power Development Co., Ltd.	4 671	5 536
3 150	ENEOS Holdings, Inc.	18 180	30 493

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 100	FANUC Corporation	38 219	58 645
220	Fast Retailing Co., Ltd.	71 689	109 290
100	Food & Life Companies Ltd.	7 197	6 944
200	Fuji Electric Co., Ltd.	6 017	20 769
200	Fuji Media Holdings, Inc.	5 478	6 459
1 400	FUJIFILM Holdings Corporation	26 658	40 975
300	Fujikura, Ltd.	16 399	45 897
2 200	Fujitsu Limited	16 451	82 626
200	Fukuoka Financial Group, Inc.	6 740	8 843
6	GLP J-REIT	7 364	7 814
100	GMO Payment Gateway, Inc.	8 749	8 509
300	Hakuhodo Dy Holdings Incorporated	3 340	3 070
400	Hamamatsu Photonics KK	11 203	5 824
300	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	11 305	10 335
300	Haseko Corporation	5 086	8 138
100	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	2 304	4 055
5 135	Hitachi, Ltd.	56 654	218 223
5 513	Honda Motor Co., Ltd.	65 014	73 924
100	Hoshizaki Corporation	5 143	4 575
350	Hoya Corporation	39 698	72 620
600	Hulic Co., Ltd.	8 709	8 985
200	IBIDEN Co., Ltd.	5 013	11 658
1 025	Idemitsu Kosan Co., Ltd.	7 409	10 591
1 200	IHI Corporation	12 950	28 984
200	Iida Group Holdings Co., Ltd.	4 067	4 407
1 000	INPEX Corporation	14 449	27 108
400	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	8 498	7 981
700	Isuzu Motors Limited	8 519	14 948
7 170	ITOCHU Corporation	33 566	123 976
300	J. Front Retailing Co., Ltd.	4 517	5 778
550	Japan Airlines Co., Ltd.	16 102	14 024
1 200	Japan Exchange Group, Inc.	7 578	17 545
9	Japan Metropolitan Fund Investment Corporation	7 692	9 757
1 600	Japan Post Bank Co., Ltd.	22 462	30 824
2 000	Japan Post Holdings Co., Ltd.	25 423	28 810
200	Japan Post Insurance Co., Ltd.	4 971	8 221
9	Japan Real Estate Investment Corporation	9 335	10 297
1 300	Japan Tobacco Inc.	39 653	64 085
622	JFE Holdings, Inc.	11 673	10 842
500	JX Advanced Metals Corporation	7 713	8 595
500	Kajima Corporation	5 942	25 541
200	Kansai Paint Co., Ltd.	4 576	4 323
500	Kao Corporation	34 156	27 408
200	Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	10 888	18 122
500	Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	5 083	9 523
3 500	KDDI Corporation	52 493	82 935
100	Keio Corporation	3 326	3 542
600	Keisei Electric Railway Co., Ltd.	5 821	6 756
100	Kewpie Corporation	3 304	3 794
249	Keyence Corporation	83 002	123 578
1 000	Kikkoman Corporation	13 398	12 422
100	Kinden Corporation	4 777	5 947
200	Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	6 505	5 372
100	Kioxia Holdings Corporation	1 845	9 171
900	Kirin Holdings Company, Limited	15 995	18 543

Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
200	Kobe Bussan Co., Ltd.	7 679	6 625
200	Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	2 899	3 319
300	Koito Manufacturing Co., Ltd.	5 471	6 077
100	Kokusai Electric Corporation	3 624	4 781
1 052	Komatsu, Ltd.	28 276	46 066
100	Konami Group Corporation	8 170	18 671
1 155	Kubota Corporation	19 370	22 341
400	Kuraray Co., Ltd.	7 663	5 542
100	Kurita Water Industries Ltd.	5 191	5 558
1 600	Kyocera Corporation	26 302	30 768
300	Kyoto Financial Group, Inc.	7 653	8 961
300	Kyowa Kirin Co., Ltd.	6 447	6 616
600	Kyushu Electric Power Company, Incorporated	9 408	8 817
200	Kyushu Railway Company	7 345	7 138
100	Lasertec Corporation	16 209	25 997
400	LIXIL Corporation	6 574	6 620
3 000	LY Corporation	10 943	10 942
500	M3, Inc.	18 269	9 275
300	Makita Corporation	11 034	12 413
1 758	Marubeni Corporation	16 182	67 012
200	Marui Group Co., Ltd.	4 408	5 622
400	MatsukiyoCocokara & Co.	8 436	9 512
700	Mazda Motor Corporation	6 308	7 489
100	McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.	4 411	5 592
1 200	Mebuki Financial Group, Inc.	6 346	10 864
200	Medipal Holdings Corporation	4 439	4 850
300	Meiji Holdings Co., Ltd.	12 121	9 165
1 100	Metaplanet Inc.	7 577	3 828
400	Minebea Mitsumi Inc.	6 095	11 005
400	MISUMI Group Inc.	9 243	8 571
1 500	Mitsubishi Chemical Group Corporation	9 926	12 001
3 999	Mitsubishi Corporation	39 054	125 524
2 300	Mitsubishi Electric Corporation	30 475	92 428
1 400	Mitsubishi Estate Company, Limited	31 994	46 708
200	Mitsubishi Gas Chemical Company, Inc.	4 922	4 971
1 100	Mitsubishi HC Capital Inc.	7 424	12 612
3 700	Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	23 620	124 135
900	Mitsubishi Motors Corporation	3 789	2 925
13 617	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	88 878	296 215
2 900	Mitsui & Co., Ltd.	33 730	117 410
400	Mitsui Chemicals, Inc.	4 816	7 008
3 300	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	32 445	51 431
400	Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	13 714	16 450
2 914	Mizuho Financial Group, Inc.	58 949	144 945
300	MonotaRO Co., Ltd.	4 886	6 600
1 500	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	19 165	48 383
1 975	Murata Manufacturing Co., Ltd.	41 398	56 163
1 500	NEC Corporation	28 428	69 284
400	Nexon Co., Ltd.	8 257	13 442
300	NGK Insulators Limited	5 230	8 802
100	NH Foods, Ltd.	4 741	5 732
300	Nichirei Corp.	5 845	4 899
1 100	Nidec Corporation	41 557	20 405

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
400	Nikon Corporation	6 986	6 108
1 396	Nintendo Co., Ltd.	63 348	129 174
10	Nippon Building Fund Inc.	12 626	12 488
300	Nippon Express Holdings, Inc.	6 894	8 795
1 200	Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	14 519	10 980
9	Nippon Prologis REIT, Inc.	9 352	7 307
200	Nippon Sanso Holdings Corporation	7 892	8 181
6 000	Nippon Steel Corporation	27 399	33 613
63 963	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	70 455	88 398
200	Nippon Television Holdings Inc.	4 320	6 643
500	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	10 536	22 175
100	Nissan Chemical Corporation	4 762	4 694
2 400	Nissan Motor Co., Ltd.	19 824	8 166
300	Nisshin Seifun Group Inc.	4 903	5 041
200	Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	6 557	5 106
200	Niterra Co., Ltd.	8 035	12 066
380	Nitori Holdings Co., Limited	9 260	9 112
800	Nitto Denko Corp.	16 213	26 039
3 600	Nomura Holdings, Inc.	20 242	41 021
700	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	4 723	5 908
5	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	6 589	7 570
500	Nomura Research Institute, Ltd.	14 221	26 367
800	Obayashi Corporation	5 944	22 891
400	OBIC Co., Ltd.	13 754	17 218
400	Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	5 873	5 969
900	Oji Holdings Corporation	4 682	6 773
1 300	Olympus Corporation	19 544	22 684
200	Omron Corporation	13 630	6 942
500	ONO Pharmaceutical Co., Ltd.	17 119	9 493
100	Open House Co., Ltd.	5 182	8 032
1 300	Oriental Land Co., Ltd.	31 578	32 940
1 384	ORIX Corporation	21 660	55 116
7	ORIX JREIT Inc.	5 038	6 502
400	Osaka Gas Co., Ltd.	9 391	19 018
300	Otsuka Corporation	5 721	8 460
500	Otsuka Holdings Co.,Ltd.	20 649	38 694
2 000	Pan Pacific International Holdings Corporation	8 003	16 326
2 600	Panasonic Holdings Corporation	31 767	46 592
2 500	Persol Holdings Co., Ltd.	5 902	6 346
100	Rakuten Bank, Ltd.	5 179	5 994
1 700	Rakuten Group, Inc.	18 098	14 941
1 682	Recruit Holdings Co., Ltd.	70 703	131 440
1 910	Renesas Electronics Corporation	28 150	35 832
2 600	Resona Holdings, Inc.	14 996	33 770
200	Resonac Holdings Corp.	7 012	11 442
700	Ricoh Co., Ltd.	8 621	8 418
100	Rinnai Corp.	3 077	3 469
500	Rohm Company Limited	10 827	9 723
200	Rohto Pharmaceutical Company, Ltd.	6 301	4 598
600	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	7 660	14 603
200	Sanrio Company, Ltd.	8 818	8 595
300	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	5 021	4 260
200	Sanwa Holdings Corporation	8 123	7 126
600	SBI Holdings, Inc.	6 309	17 738

Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
100	SCREEN Holdings Co., Ltd.	16 978	13 281
500	SECOM Co., Ltd.	23 611	24 341
200	Sega Sammy Holding Inc.	5 290	4 283
300	SEIBU Holdings Inc.	9 392	11 299
400	Seiko Epson Corporation	7 209	6 944
500	Sekisui Chemical Co., Ltd.	5 212	11 491
700	Sekisui House, Ltd.	10 068	21 404
2 700	Seven & I Holdings Co., Ltd.	39 941	53 115
400	SG Holdings Co., Ltd.	6 975	5 024
400	Sharp Corporation	3 432	2 695
300	Shimadzu Corporation	8 565	10 944
100	SHIMAMURA Co., Ltd.	7 216	8 943
100	Shimano Inc.	20 832	14 463
700	Shimizu Corporation	6 515	16 350
1 971	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	49 783	83 963
900	Shionogi & Co., Ltd.	15 425	22 307
500	Shiseido Company, Limited	26 904	9 997
600	Shizuoka Financial Group, Inc.	5 314	12 721
100	SMC Corporation	61 595	47 697
33 600	SoftBank Corp.	56 604	63 188
4 800	SoftBank Group Corp.	75 697	185 370
200	Sojitz Corporation	5 778	8 520
1 127	Sompo Holdings, Inc.	16 750	52 558
7 105	Sony Group Corporation	103 286	248 768
300	Square Enix Holdings Co., Ltd.	5 465	7 513
100	Stanley Electric Co., Ltd.	2 410	2 696
700	Subaru Corporation	15 063	20 594
100	Sugi Holdings Co., Ltd.	2 381	3 230
1 900	Sumitomo Chemical Company, Limited	7 130	7 409
1 276	Sumitomo Corporation	24 288	60 451
891	Sumitomo Electric Industries, Ltd.	12 760	49 418
600	Sumitomo Forestry Co., Ltd.	10 496	8 393
100	Sumitomo Heavy Industries, Ltd	3 153	3 617
300	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	10 309	16 524
4 515	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	64 032	199 047
800	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	15 138	33 299
1 000	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	22 927	34 329
200	Sumitomo Rubber Industries, Ltd.	2 887	4 226
100	Sundrug Co., Ltd.	3 460	3 772
100	Suntory Beverage & Food Limited	5 275	4 139
1 900	Suzuki Motor Corporation	16 887	38 655
600	Sysmex Corporation	14 996	8 101
600	T&D Holdings, Inc.	9 105	18 940
200	Taisei Corp.	5 990	25 972
1 838	Takeda Pharmaceutical Company Limited	84 431	78 219
100	TBS Holdings Inc.	3 483	5 058
2 300	TDK Corporation	19 245	44 577
1 600	Terumo Corporation	22 964	31 932
700	The Chiba Bank, Ltd.	5 500	10 660
1 100	The Kansai Electric Power Company, Incorporated	19 461	23 643
200	The Yokohama Rubber Company, Limited	5 785	10 539
300	TIS Inc.	8 848	13 756
200	Tobu Railway Co., Ltd.	4 533	4 615

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
100	Toei Animation Co., Ltd.	3 071	2 384
100	Toho Co., Ltd.	4 988	6 985
600	Tohoku Electric Power Co., Inc.	8 261	6 035
2 037	Tokio Marine Holdings, Inc.	40 782	103 594
200	Tokyo Century Corporation	2 863	3 538
1 700	Tokyo Electric Power Company Holdings, Incorporated	16 109	9 736
500	Tokyo Electron, Ltd.	45 687	150 420
400	Tokyo Gas Co., Ltd.	10 727	21 666
400	Tokyo Metro Co., Ltd.	7 248	5 577
600	Tokyu Corporation	8 456	9 617
800	Tokyu Fudosan Holdings Corporation	7 088	9 967
300	Toppan, Inc.	6 824	12 203
1 700	Toray Industries, Inc.	11 734	15 177
400	Tosoh Corporation	6 991	8 210
200	Toto, Ltd.	9 068	7 565
100	Toyo Suisan Kaisha, Ltd.	8 265	9 380
151	Toyota Industries Corporation	13 590	23 488
12 410	Toyota Motor Corporation	196 038	363 653
800	Toyota Tsusho Corporation	9 404	36 956
100	Trend Micro Incorporated	6 923	5 672
1 200	Unicharm Corporation	12 491	9 422
4	United Urban Investment Corporation	5 004	6 403
500	USS Co., Ltd.	5 870	7 514
500	West Japan Railway Company	16 730	13 696
300	Yakult Honsha Co., Ltd.	8 910	6 445
900	Yamada Holdings Co., Ltd.	3 609	4 089
500	Yamaha Corp.	5 692	4 764
1 000	Yamaha Motor Co., Ltd.	6 990	10 117
300	Yamato Holdings Co., Ltd.	4 449	5 785
200	Yamazaki Baking Co., Ltd.	5 696	5 770
300	Yaskawa Electric Corp.	8 661	12 371
300	Yokogawa Electric Corporation	5 003	13 180
1 300	Yokohama Financial Group Inc.	7 281	14 678
100	Zensho Holdings Co., Ltd.	6 539	7 851
400	ZOZO, Inc.	4 000	4 532
		4 776 780	8 201 502

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

916	Amcor PLC	12 837	10 472
93	Aptiv PLC	9 079	9 700
762	CVC Capital Partners PLC	23 181	17 480
11 463	Glencore PLC	55 905	85 290
1 229	WPP PLC	20 019	7 592
		121 021	130 534

Libéria (0,0 % de l'actif net)

101	Royal Caribbean Cruises Ltd.	10 488	38 615
-----	------------------------------	--------	--------

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

689	Allegro.eu SA	6 779	8 125
496	ArcelorMittal SA	15 458	30 944
272	InPost SA	6 898	4 564
63	Spotify Technology SA	64 252	50 149
349	Tenaris SA	5 612	9 222
488	Zabka Group	3 693	4 256
		102 692	107 260

Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Pays-Bas (0,6 % de l'actif net)			
595	ABN AMRO Bank NV CVA	22 604	28 450
33	Adyen NV	63 985	72 532
156	AerCap Holdings NV	13 351	30 741
697	Airbus SE	70 533	221 470
85	argenx SE	32 778	98 002
55	ASM International NV	18 667	45 418
451	ASML Holding NV	148 935	660 391
763	Davide Campari-Milano NV	9 295	6 786
69	EXOR NV	5 352	8 011
144	Ferrari NV	27 881	73 447
575	Ferrovial SE	15 283	50 943
144	Heineken Holding NV	12 684	14 470
342	Heineken NV	35 194	38 324
3 424	ING Groep NV	50 486	131 854
1 076	Koninklijke Ahold Delhaize NV	29 819	60 452
3 875	Koninklijke KPN NV	19 651	24 833
976	Koninklijke Philips NV	32 042	36 186
100	LyondellBasell Industries NV, cat. 1 A	8 680	5 935
350	Nebius Group NV, cat. A	52 478	40 159
300	NXP Semiconductors NV	90 812	89 261
1 525	Prosus NV	72 526	129 028
2 288	Stellantis NV	34 605	34 603
774	STMicroelectronics NV	19 087	27 478
567	The Magnum Ice Cream Company NV	11 495	12 310
1 129	Universal Music Group NV	41 053	40 405
281	Wolters Kluwer NV	19 795	39 966
		959 071	2 021 455

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

1 977	Auckland International Airport Limited	10 183	12 976
959	Contact Energy Limited	6 838	6 993
217	EBOS Group Ltd.	6 538	4 724
666	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	10 675	19 784
1 006	Infratil Limited	10 475	8 784
111	Mainfreight Limited	6 598	6 004
603	Mercury NZ Limited	2 940	3 076
1 563	Meridian Energy Limited	7 192	6 893
2 528	Spark New Zealand Limited	6 139	4 542
909	The a2 Milk Company Limited	4 789	7 733
197	Xero Limited	25 273	20 403
		97 640	101 912

Norvège (0,1 % de l'actif net)

31	Aker ASA, série A	2 184	3 234
344	Aker BP ASA	14 592	11 990
985	DNB Bank ASA	18 300	37 576
701	Equinor ASA	18 758	22 702
236	Gjensidige Forsikring ASA	5 067	9 685
503	Kongsberg Gruppen ASA	5 994	17 664
361	Leroy Seafood Group ASA	2 304	2 487
541	Mowi ASA	12 593	17 893
222	Nordic Semiconductor ASA	3 050	3 988
1 465	Norsk Hydro ASA	8 640	15 506
951	Orkla ASA	9 866	14 542
29	Protector Forsikring ASA	2 052	2 059

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
73	Salmar ASA	6 836	6 126
240	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	4 410	6 470
38	Sparebanken Vest	1 007	1 021
546	Storebrand ASA, cat. A	8 632	12 808
770	Telenor ASA	13 946	15 353
314	TOMRA Systems ASA	6 226	5 732
1 023	Var Energi ASA	4 467	4 579
216	Vend Marketplaces ASA, cat. B	9 673	8 186
142	Wallenius Wilhelmsen ASA	1 822	1 948
198	Yara International ASA	8 682	11 113
		169 101	232 662

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

12	Asseco Poland SA	1 016	1 044
831	Bank Millennium SA	4 373	5 253
207	Bank Pekao SA	10 266	16 178
18	Budimex, SA	3 060	4 359
64	CCC SA	4 414	2 918
96	CD Projekt SA	5 175	8 797
660	Dino Polska SA	8 832	10 400
189	KGHM Polska Miedz SA	8 479	20 087
1	LPP SA	5 467	7 904
18	mBank SA	3 456	7 260
691	ORLEN SA	12 260	25 218
1 216	PGE SA	2 855	4 071
1 016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	19 798	32 785
677	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	9 887	17 149
51	Santander Bank Polska SA	8 158	10 565
		107 496	173 988

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

9 050	Banco Comercial Portugues SA	6 347	12 991
3 495	EDP SA	16 396	22 007
472	Galp Energia, SGPS, SA	7 756	11 015
308	Jeronimo Martins, SGPS, SA	6 364	10 050
243	The Navigator Company, SA	1 225	1 225
		38 088	57 288

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

4 700	CapitaLand Ascendas REIT	11 431	14 154
6 777	CapitaLand Integrated Commercial Trust	17 380	17 223
2 455	Capitaland Investment Limited	6 851	7 092
600	City Developments Limited	3 282	5 106
2 331	DBS Group Holdings Limited	38 720	139 771
151	Flex Ltd.	12 305	12 506
8 200	Genting Singapore Limited	7 933	6 326
345	Hafnia Limited	2 790	2 546
1 690	Keppel Ltd.	12 748	18 586
2 800	Mapletree Industrial Trust	7 070	6 208
4 500	Mapletree Logistics Trust	6 296	6 320
3 100	Mapletree Pan Asia Commercial Trust (MPACT)	4 272	4 851
3 742	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	31 424	78 755
1 200	SATS Ltd.	4 973	4 864
4 300	Seatrium Limited	8 594	9 864
1 267	SembCorp Industries Limited	6 848	8 104

Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 500	Singapore Airlines Limited	8 811	10 223
975	Singapore Exchange Limited	7 152	17 553
1 700	Singapore Technologies Engineering Limited	5 069	15 196
8 599	Singapore Telecommunications Limited	24 012	41 743
1 546	United Overseas Bank Limited	33 877	57 686
700	UOL Group Limited	4 098	6 513
2 409	Wilmar International, Ltd.	9 140	7 891
2 900	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited	7 870	10 758
		282 946	509 839

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

207	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	9 972	28 124
880	Aena SME SA	12 580	33 746
538	Amadeus IT Group, SA	30 672	54 058
6 750	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	53 535	216 281
17 435	Banco Santander SA	96 075	280 273
4 094	CaixaBank, SA	16 820	68 490
691	Cellnex Telecom, SA	38 341	30 448
357	Endesa SA	9 237	17 604
7 182	Iberdrola SA	105 739	212 954
1 314	Industria de Diseno Textil, SA	42 338	118 568
4 091	International Consolidated Airlines Group, SA	15 463	30 984
116	Naturgy Energy Group SA	4 013	4 838
1 346	Repsol, SA	22 458	34 534
4 616	Telefonica SA	44 356	25 957
		501 599	1 156 859

Suède (0,4 % de l'actif net)

236	AAK AB	9 377	9 254
276	AddTech AB, série B	11 798	13 427
334	Alfa Laval AB	7 901	23 103
1 151	ASSA ABLOY AB, série B	26 624	61 086
2 971	Atlas Copco AB, cat. A	31 675	72 865
1 828	Atlas Copco AB, cat. B	21 514	40 132
159	Avanza Bank Holding AB	4 590	8 336
137	Axfood AB	4 532	5 917
419	Beijer Ref AB, cat. B	8 545	9 228
327	Boliden AB	8 459	24 772
447	Castellum AB	7 736	7 056
182	Coffee Stain Group AB, cat. B	739	626
182	Embracer Group AB, cat. B	2 431	1 631
841	Epiroc AB, série A	17 864	26 050
336	Epiroc AB, série B	7 972	9 282
614	EQT AB	21 157	32 794
748	Essity AB, cat. B	27 808	29 498
166	Evolution AB	17 844	15 465
847	Fastighets AB Balder, cat. B	9 415	8 568
247	Getinge AB, cat. B	13 230	8 051
645	H & M Hennes & Mauritz AB, cat. B	20 527	17 761
2 472	Hexagon AB, série B	19 201	40 026
63	Holmen AB, cat. B	3 687	3 314
510	Husqvarna AB, cat. B	5 163	3 524
117	Industrivarden AB, cat. A	5 372	7 198
203	Industrivarden AB, cat. C	9 004	12 463

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
287	Indutrade AB	8 178	10 183
169	Investment AB Latour, cat. B	5 416	5 632
282	Investor Aktiebolag, cat. A	11 139	13 708
2 372	Investor Aktiebolag, cat. B	36 497	115 877
38	L E Lundbergforetagen AB, série B	2 767	2 878
270	Lifco AB, série B	9 362	13 968
1 540	NIBE Industrier AB, série B	13 907	8 088
194	Nordnet AB Publ	7 404	7 755
367	Saab AB, cat. B	6 787	29 222
288	Sagax AB, cat. B	14 379	8 458
1 244	Sandvik AB NPV	24 080	55 159
178	Sectra AB	8 919	6 610
566	Securitas AB, série B	7 301	12 346
1 753	Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A	21 490	50 659
382	Skanska AB, série B	10 130	14 270
398	SKF AB, série B	10 346	14 480
149	SSAB AB, série A	992	1 549
775	SSAB AB, série B	5 060	7 964
649	Svenska Cellulosa AB (SCA), série B	11 667	11 801
1 625	Svenska Handelsbanken AB, série A	21 382	32 441
243	Sweco AB, série B	5 689	5 446
1 005	Swedbank AB, série A	22 871	47 862
198	Swedish Orphan Biovitrum AB	5 646	9 746
609	Tele2 AB, série B	9 142	13 989
3 520	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	40 610	47 040
2 607	Telia Company AB	16 419	15 247
142	Thule Group AB	6 589	5 058
233	Trelleborg AB, série B	12 352	13 497
234	Volvo AB, cat. A	7 870	10 215
1 753	Volvo AB, cat. B	33 708	76 920
624	Volvo Car AB, cat. B	6 499	2 846
		728 763	1 162 341

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

1 887	ABB Ltd., actions nominatives	56 772	191 169
586	Alcon Inc.	47 290	63 794
556	Amrize Ltd.	39 945	41 509
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	15 094	20 043
152	Chubb Limited	22 860	65 031
628	Compagnie Financière Richemont SA, série A, actions nominatives	63 537	185 746
295	DSM-Firmenich AG	34 438	32 657
129	Galderma Group AG	23 728	35 886
63	Garmin Ltd.	5 136	17 518
39	Geberit AG	19 635	41 635
11	Givaudan SA, actions nominatives	42 363	59 934
575	Holcim AG	36 649	77 253
61	Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	13 113	18 008
83	Lonza Group AG, actions nominatives	37 548	76 959
3 045	Nestlé SA, actions nominatives	338 838	414 783
2 241	Novartis AG, actions nominatives	227 303	424 260
26	Partners Group Holding AG	27 653	43 772

Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
32	Roche Holding AG, actions au porteur	14 630	18 517
834	Roche Holding AG, sans droit de vote	289 640	472 361
50	Schindler Holding AG, certificat de participation	11 508	25 824
22	Schindler Holding AG, actions nominatives	7 145	10 687
199	SGS SA	23 089	31 267
875	Siemens Energy AG	52 275	169 401
181	Sika AG, actions nominatives	35 160	50 841
128	Straumann Holding AG, actions nominatives	15 755	20 542
33	Swiss Life Holding AG, actions nominatives	13 644	52 250
346	Swiss Re AG	36 728	79 073
29	Swisscom AG, actions nominatives	17 812	28 882
3 739	UBS Group AG, actions nominatives	74 350	236 880
170	Zurich Insurance Group AG	72 620	176 838
		1 716 258	3 183 320

Royaume-Uni (1,5 % de l'actif net)

1 158	3i Group PLC	15 711	68 912
273	Admiral Group PLC	9 758	15 986
1 187	Anglo American plc	48 602	66 907
204	AngloGold Ashanti PLC	19 542	23 847
411	Antofagasta PLC	6 476	24 674
506	Ashtead Group PLC	20 201	47 219
328	Associated British Foods PLC	10 548	12 865
1 777	AstraZeneca PLC	199 794	447 693
1 061	Auto Trader Group PLC	8 273	11 444
3 650	Aviva PLC	32 180	45 709
3 580	BAE Systems PLC	32 643	112 571
16 563	Barclays PLC	51 346	143 814
1 582	Barratt Redrow PLC	14 269	11 087
16 898	BP PLC	105 872	134 171
2 454	British American Tobacco PLC	139 832	190 243
7 165	BT Group PLC	26 219	24 234
375	Bunzl PLC	11 377	14 314
5 738	Centrica PLC	11 387	17 871
276	Coca-Cola Europacific Partners PLC	14 443	34 414
1 997	Compass Group PLC	44 205	86 903
2 001	Convatec Group PLC	7 653	8 943
170	Croda International Public Limited Company	11 439	8 427
2 636	Diageo PLC	102 857	77 665
1 103	Experian PLC	37 501	68 232
223	Fresnillo PLC	2 955	13 582
4 813	GSK PLC	143 810	161 786
10 442	Haleon PLC	60 744	72 272
466	Halma Public Limited Company	15 594	30 206
152	Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	6 275	4 344
20 460	HSBC Holdings PLC	170 737	438 746
893	Imperial Brands PLC	33 861	51 352
1 576	Informa PLC	17 596	25 570
172	InterContinental Hotels Group PLC	9 313	32 955
335	Intermediate Capital Group PLC	12 380	12 636

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
189	Intertek Group PLC	11 082	16 032
1 929	J Sainsbury PLC	8 139	11 628
3 390	JD Sports Fashion PLC	9 564	5 265
2 067	Kingfisher PLC	8 986	11 855
78	Klarna Group plc	4 041	3 091
808	Land Securities Group PLC	10 338	9 198
6 495	Legal & General Group PLC	22 058	31 194
70 167	Lloyds Banking Group PLC	60 381	126 479
555	London Stock Exchange Group PLC	67 429	91 410
2 623	M&G PLC	8 987	13 778
2 405	Marks and Spencer Group PLC	17 184	14 633
1 499	Melrose Industries PLC	13 173	16 131
5 882	National Grid PLC	83 440	123 989
9 257	NatWest Group PLC	49 496	110 435
137	NEXT PLC	8 759	34 477
703	Pearson PLC	11 346	13 570
924	Phoenix Group Holdings PLC	10 211	12 459
3 086	Prudential PLC	58 756	65 127
793	Reckitt Benckiser Group PLC	75 586	87 816
2 165	RELX PLC	51 772	119 779
3 003	Rentokil Initial PLC	20 644	24 533
968	Rightmove PLC	10 214	9 256
1 277	Rio Tinto PLC	87 773	139 359
10 067	Rolls-Royce Holdings PLC	30 376	214 024
156	Royalty Pharma PLC, cat. A	7 725	8 263
1 001	Schroders PLC	6 755	7 462
1 469	SEGRO PLC	15 809	19 437
301	Severn Trent PLC	10 422	15 477
6 876	Shell PLC	204 194	345 485
1 007	Smith & Nephew PLC	19 610	22 930
410	Smiths Group PLC	9 041	17 671
96	Spirax Group PLC	15 379	12 009
1 409	SSE PLC	29 819	56 511
2 210	Standard Chartered PLC	28 354	73 821
7 800	Tesco PLC	41 794	63 521
1 227	The Sage Group PLC	9 088	24 439
303	The Weir Group PLC	11 349	15 818
2 548	Unilever PLC	199 250	227 864
763	United Utilities Group PLC	10 448	16 789
23 150	Vodafone Group PLC	71 917	42 073
205	Whitbread PLC	9 636	9 572
818	Wise PLC, cat. A	7 953	13 439
		2 903 671	4 839 693

États-Unis (9,7 % de l'actif net)

219	3M Company	30 721	48 061
713	Abbott Laboratories	57 754	122 452
722	AbbVie Inc.	67 561	226 132
172	Adobe Inc.	42 698	82 517
658	Advanced Micro Devices, Inc.	46 511	193 162
98	Affirm Holdings, Inc.	12 196	9 998
200	Aflac Incorporated	8 130	30 231
118	Agilent Technologies, Inc.	8 729	22 009
89	Air Products and Chemicals, Inc.	19 066	30 136
170	Airbnb, Inc., cat. A	32 823	31 626
102	Alliant Energy Corporation	5 733	9 089
53	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	33 589	28 889
2 374	Alphabet Inc., cat. A	170 538	1 018 552

Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 065	Alphabet Inc., cat. C	162 303	888 242
687	Altria Group, Inc.	33 741	54 299
3 892	Amazon.com, Inc.	395 302	1 231 415
112	Ameren Corporation	6 627	15 331
217	American Electric Power Company, Inc.	17 111	34 299
224	American Express Company	22 856	113 592
225	American International Group, Inc.	10 389	26 385
191	American Tower Corporation	34 963	45 967
78	American Water Works Company, Inc.	9 519	13 953
38	Ameriprise Financial, Inc.	4 000	25 541
95	AMETEK, Inc.	7 713	26 736
218	Amgen Inc.	40 785	97 808
491	Amphenol Corporation, cat. A	10 610	90 954
202	Analog Devices, Inc.	23 765	75 093
172	Apollo Global Management, Inc.	41 840	34 130
5 905	Apple Inc.	472 153	2 200 511
325	Applied Materials, Inc.	17 095	114 487
104	AppLovin Corporation, cat. A	92 287	96 058
199	Archer-Daniels-Midland Company	10 282	15 682
85	Ares Management Corporation, cat. A	21 362	18 832
420	Arista Networks, Inc.	11 119	75 436
103	Arthur J. Gallagher & Co.	14 064	36 538
88	AST SpaceMobile, Inc.	8 749	8 761
53	Astera Labs, Inc.	13 621	12 086
2 939	AT&T inc.	86 973	100 071
67	Atlassian Corporation, cat. A	15 787	14 891
66	Atmos Energy Corporation	8 520	15 165
89	Autodesk, Inc.	14 502	36 112
165	Automatic Data Processing, Inc.	22 540	58 179
7	AutoZone, Inc.	9 578	32 542
55	AvalonBay Communities, Inc.	10 508	13 669
30	Axon Enterprise, Inc.	9 031	23 355
409	Baker Hughes Company, cat. A	16 734	25 531
2 617	Bank of America Corporation	61 827	197 299
118	Becton, Dickinson and Company	27 866	31 391
66	Bentley Systems, Incorporated, cat. B	4 884	3 453
562	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	128 112	387 222
75	Best Buy Co., Inc.	4 700	6 881
60	Biogen Inc.	15 906	14 474
63	Blackrock, Inc.	37 824	92 432
301	Blackstone Inc.	46 609	63 598
227	Block, Inc.	24 543	20 253
241	Blue Owl Capital Inc., cat. A	6 164	4 935
13	Booking Holdings Inc.	20 291	95 431
602	Boston Scientific Corporation	18 381	78 682
829	Bristol-Myers Squibb Company	54 735	61 295
1 891	Broadcom Inc.	102 220	897 122
45	Broadridge Financial Solutions, Inc.	6 894	13 766
120	Brown & Brown, Inc.	10 188	13 110
44	Builders FirstSource, Inc.	9 754	6 206
111	Cadence Design Systems, Inc.	8 574	47 560
259	Capital One Financial Corporation	19 317	86 044
97	Cardinal Health, Inc.	5 626	27 324
18	Carlisle Companies Incorporated	8 421	7 892
435	Carnival Corporation	13 362	18 210

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
315	Carrier Global Corporation	9 131	22 816
55	Carvana Co.	29 174	31 817
192	Caterpillar Inc.	29 786	150 770
44	Cboe Global Markets, Inc.	5 526	15 139
124	CBRE Group Inc., cat. A	7 084	27 330
56	CDW Corporation	8 889	10 455
72	Cencora Inc.	5 394	33 334
212	Centene Corporation	14 627	11 958
275	CenterPoint Energy, Inc.	6 626	14 453
70	CF Industries Holdings, Inc.	3 035	7 421
36	Charter Communications, Inc., cat. A	17 155	10 301
89	Cheniere Energy, Inc.	28 366	23 715
784	Chevron Corporation	95 092	163 790
551	Chipotle Mexican Grill, Inc.	11 597	27 945
105	Church & Dwight Co., Inc.	7 930	12 068
57	Ciena Corporation	15 766	18 273
60	Cincinnati Financial Corp.	4 939	13 432
142	Cintas Corporation	7 018	36 607
54	Circle Internet Group, Inc.	9 960	5 870
1 613	Cisco Systems, Inc.	64 211	170 315
727	Citigroup Inc.	42 575	116 286
178	Citizens Financial Group, Inc.	5 716	14 252
128	CloudFlare, Inc., cat. A	40 257	34 591
146	CME Group Inc., cat. A	24 044	54 651
119	CMS Energy Corporation	6 388	11 407
203	Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	12 841	23 096
86	Coinbase Global, Inc., cat. A	32 033	26 658
328	Colgate-Palmolive Company	24 447	35 528
1 514	Comcast Corporation, cat. A	54 365	62 031
14	Comfort Systems USA, Inc.	19 534	17 910
516	ConocoPhillips	38 309	66 211
142	Consolidated Edison, Inc.	12 362	19 332
62	Constellation Brands, Inc., cat. A	10 012	11 725
128	Constellation Energy Corporation	5 957	61 983
362	Copart, Inc.	8 075	19 427
97	CoreWeave, Inc., cat. A	17 355	9 521
319	Corning Incorporated	7 083	38 287
29	Corpay, Inc.	9 009	11 962
269	Corteva, Inc.	8 997	24 716
176	CoStar Group, Inc.	16 628	16 222
181	Costco Wholesale Corporation	49 618	213 952
295	Coterra Energy Inc.	8 532	10 643
460	Coupang, Inc., cat. A	20 531	14 875
101	CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	53 140	64 898
178	Crown Castle, Inc.	25 346	21 684
754	CSX Corporation	13 944	37 466
57	Cummins Inc.	11 060	39 883
518	CVS Health Corporation	42 516	56 349
104	D.R. Horton, Inc.	4 297	20 533
260	Danaher Corporation	34 680	81 586
50	Darden Restaurants, Inc.	5 672	12 612
126	Datadog, Inc., cat. A	25 166	23 487
61	Deckers Outdoor Corporation	12 516	8 668
101	Deere & Company	18 650	64 456
118	Dell Technologies Inc., cat. C	18 822	20 361
259	Delta Air Lines, Inc.	10 713	24 639
248	Devon Energy Corporation	11 789	12 452
161	Dexcom, Inc.	23 168	14 647

Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
73	Diamondback Energy, Inc.	10 184	15 043
138	Digital Realty Trust, Inc.	22 572	29 265
91	Dollar General Corporation	11 712	16 562
80	Dollar Tree, Inc.	7 818	13 489
355	Dominion Energy, Inc.	30 284	28 511
137	DoorDash Inc., cat. A	37 492	42 531
58	Dover Corporation	5 768	15 522
298	Dow Inc.	15 790	9 550
195	DraftKings Inc., cat. A	11 805	9 211
83	DTE Energy Company	7 954	14 674
317	Duke Energy Corporation	31 536	50 931
165	DuPont de Nemours, Inc.	11 637	9 092
191	eBay Inc.	7 299	22 804
50	EchoStar Corporation, cat. A	5 108	7 450
104	Ecolab Inc.	17 133	37 424
163	Edison International	11 226	13 410
237	Edwards Lifesciences Corporation	14 464	27 695
94	Electronic Arts Inc.	9 758	26 328
93	Elevance Health, Inc.	21 973	44 688
346	Eli Lilly and Company	69 235	509 699
18	EMCOR Group, Inc.	16 302	15 095
226	Emerson Electric Co.	16 381	41 115
61	Entegris, Inc.	8 071	7 045
183	Entergy Corporation	10 621	23 186
222	EOG Resources, Inc.	19 122	31 955
255	EQT Corporation	13 835	18 735
48	Equifax Inc.	4 919	14 276
40	Equinix, Inc.	24 864	42 009
144	Equity Residential	10 987	12 443
11	Erie Indemnity Company, cat. A	7 780	4 322
27	Essex Property Trust, Inc.	6 709	9 685
91	Evergy, Inc.	6 551	9 042
154	Eversource Energy	11 287	14 213
401	Exelon Corporation	14 275	23 960
86	Expand Energy Corporation	13 254	13 010
50	Expedia Group, Inc.	7 928	19 417
55	Expeditors International of Washington, Inc.	3 926	11 234
83	Extra Space Storage Inc.	12 686	14 815
1 743	Exxon Mobil Corporation	146 677	287 518
9	Fair Isaac Corporation	10 702	20 857
477	Fastenal Company	8 963	26 239
87	FedEx Corporation	16 394	34 448
76	Ferguson Enterprises Inc.	24 457	23 193
214	Fidelity National Information Services, Inc.	29 703	19 495
279	Fifth Third Bancorp	7 176	17 902
81	Figma, Inc., cat. A	5 035	4 149
3	First Citizens BancShares, Inc., cat. A	8 129	8 826
43	First Solar, Inc.	9 131	15 397
216	FirstEnergy Corp.	10 456	13 256
213	Fiserv, Inc.	20 814	19 612
1 626	Ford Motor Company	20 827	29 242
251	Fortinet, Inc.	7 083	27 322
145	Fortive Corporation	6 882	10 973
78	Fox Corporation, cat. A	4 280	7 813
67	Fox Corporation, cat. B	4 235	5 963
593	Freeport-McMoRan Inc.	16 971	41 285
30	Gartner, Inc.	5 274	10 374

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
187	GE HealthCare Technologies Inc.	17 959	21 024
111	GE Vernova Inc.	10 930	99 443
90	General Dynamics Corporation	17 769	41 533
431	General Electric Company	42 168	181 982
221	General Mills, Inc.	13 361	14 087
395	General Motors Company	18 642	44 030
55	Genuine Parts Company	4 968	9 270
507	Gilead Sciences, Inc.	34 701	85 301
105	Global Payments Inc.	13 298	11 140
50	GoDaddy Inc., cat. A	9 431	8 504
353	Halliburton Company	13 349	13 674
66	HCA Healthcare, Inc.	8 624	42 237
17	HEICO Corporation	7 517	7 541
31	HEICO Corporation, cat. A	10 789	10 727
542	Hewlett Packard Enterprise Company	6 695	17 846
94	Hilton Worldwide Holdings Inc.	10 229	37 012
90	Hologic, Inc.	5 239	9 190
257	Honeywell International Inc.	36 649	68 727
163	Howmet Aerospace Inc.	4 582	45 808
400	HP Inc.	13 367	12 216
22	Hubbell Incorporated	9 146	13 393
21	HubSpot, Inc.	15 166	11 552
49	Humana Inc.	13 030	17 203
605	Huntington Bancshares Incorporated	8 664	14 388
32	IDEXX Laboratories, Inc.	10 159	29 675
119	Illinois Tool Works Inc.	20 130	40 176
65	Illumina, Inc.	9 110	11 686
71	Incyte Corporation	10 510	9 613
159	Ingersoll Rand Inc.	7 779	17 266
85	Insmed Incorporated	22 438	20 278
29	Insulet Corporation	12 404	11 299
1 902	Intel Corporation	86 067	96 204
173	Interactive Brokers Group, Inc., cat. A	14 785	15 250
232	Intercontinental Exchange, Inc.	17 164	51 506
381	International Business Machines Corporation	66 180	154 697
106	International Flavors & Fragrances Inc.	10 785	9 792
215	International Paper Company	12 018	11 609
111	Intuit Inc.	29 206	100 789
146	Intuitive Surgical, Inc.	26 894	113 345
228	Invitation Homes Inc.	11 160	8 685
118	IonQ, Inc.	9 236	7 258
67	IQVIA Holdings Inc.	10 778	20 702
124	Iron Mountain Incorporated	6 043	14 099
30	J.B. Hunt Transport Services, Inc.	3 210	7 992
45	Jabil Inc.	7 930	14 065
50	Jacobs Solutions Inc.	2 240	9 078
981	Johnson & Johnson	135 726	278 287
1 122	JPMorgan Chase & Co.	110 765	495 568
795	Kenvue Inc.	25 359	18 798
513	Keurig Dr Pepper Inc.	23 556	19 696
73	Keysight Technologies, Inc.	7 780	20 332
135	Kimberly-Clark Corporation	17 836	18 670
790	Kinder Morgan, Inc., cat. P	24 745	29 769
275	KKR & Co. Inc.	41 005	48 054
54	KLA Corporation	8 298	89 941

Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
78	L3Harris Technologies, Inc.	12 884	31 388
34	Labcorp Holdings Inc.	5 921	11 692
512	Lam Research Corporation	13 353	120 138
135	Las Vegas Sands Corp.	9 883	12 045
50	Leidos Holdings, Inc.	5 769	12 364
86	Lennar Corporation, cat. A	6 456	12 119
13	Lennox International Inc.	11 736	8 653
64	Live Nation Entertainment, Inc.	5 732	12 501
96	Lockheed Martin Corporation	31 348	63 647
73	Loews Corporation	4 157	10 538
228	Lowe's Companies, Inc.	22 746	75 370
32	LPL Financial Holdings Inc.	14 892	15 667
43	Lululemon Athletica Inc.	24 220	12 249
66	M&T Bank Corporation	9 969	18 228
121	Marathon Petroleum Corporation	7 195	26 974
5	Markel Group Inc.	13 278	14 733
96	Marriott International, Inc., cat. A	11 735	40 825
201	Marsh & McLennan Companies, Inc.	18 518	51 115
25	Martin Marietta Materials, Inc.	4 927	21 338
350	Marvell Technology, Inc.	36 506	40 770
329	MasterCard Incorporated, cat. A	64 364	257 454
101	McCormick & Company, Incorporated	6 304	9 430
293	McDonald's Corporation	50 772	122 750
50	McKesson Corporation	8 602	56 221
19	MercadoLibre, Inc.	64 563	52 460
1 017	Merck & Co., Inc.	72 445	146 738
882	Meta Platforms, Inc., cat. A	164 499	798 050
226	MetLife, Inc.	11 216	24 455
8	Mettler-Toledo International Inc.	6 565	15 289
210	Microchip Technology Incorporated	10 323	18 342
458	Micron Technology, Inc.	21 563	179 181
2 997	Microsoft Corporation	426 240	1 986 778
49	Mid-America Apartment Communities, Inc.	6 587	9 330
519	Mondelez International, Inc., cat. A	24 747	38 296
32	MongoDB, Inc.	14 300	18 409
19	Monolithic Power Systems	9 270	23 605
282	Monster Beverage Corporation	9 283	29 637
63	Moody's Corporation	10 527	44 116
500	Morgan Stanley	23 492	121 675
68	Motorola Solutions, Inc.	8 747	35 730
31	MSCI Inc., cat. A	9 377	24 380
178	Nasdaq, Inc.	5 561	23 699
53	Natera, Inc.	13 115	16 643
84	NetApp, Inc.	4 152	12 331
1 700	Netflix, Inc.	49 952	218 487
454	Newmont Corporation	25 485	62 139
839	NextEra Energy, Inc.	46 237	92 327
474	NIKE, Inc., cat. B	38 074	41 395
181	NiSource Inc.	5 739	10 361
100	Norfolk Southern Corporation	16 954	39 576
74	Northern Trust Corporation	6 813	13 855
59	Northrop Grumman Corporation	16 407	46 115
81	NRG Energy, Inc.	1 892	17 681
94	Nucor Corporation	5 645	21 017
9 540	NVIDIA Corporation	86 880	2 438 852

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1	NVR, Inc.	9 227	9 997
316	Occidental Petroleum Corporation	23 614	17 811
68	Okta, Inc.	8 675	8 060
72	Old Dominion Freight Line, Inc.	6 501	15 475
76	Omnicom Group Inc.	4 835	8 412
173	ON Semiconductor Corporation	11 864	12 841
252	ONEOK, Inc.	18 784	25 389
680	Oracle Corporation	42 654	181 678
348	O'Reilly Automotive, Inc.	7 475	43 509
163	Otis Worldwide Corporation	10 993	19 517
214	PACCAR Inc.	10 918	32 124
36	Packaging Corporation of America	5 151	10 177
862	Palantir Technologies Inc., cat. A	49 338	210 027
273	Palo Alto Networks, Inc.	45 296	68 930
52	Parker-Hannifin Corporation	9 662	62 651
133	Paychex, Inc.	9 270	20 452
382	PayPal Holdings, Inc.	40 049	30 569
559	PepsiCo, Inc.	71 940	109 972
2 319	Pfizer Inc.	89 209	79 151
908	PG&E Corporation	16 742	20 001
633	Philip Morris International Inc.	59 673	139 177
168	Phillips 66	12 527	29 716
241	Pinterest, Inc., cat. A	11 751	8 553
87	PPG Industries, Inc.	9 126	12 219
314	PPL Corp.	10 891	15 073
96	Principal Financial Group, Inc.	5 905	11 608
380	Prologis, Inc.	33 702	66 496
146	Prudential Financial, Inc.	12 515	22 591
49	PTC Inc.	8 427	11 701
207	Public Service Enterprise Group Incorporated	10 902	22 785
65	Public Storage	16 116	23 121
81	PulteGroup Inc.	1 938	13 019
126	Pure Storage, Inc., cat. A	15 286	11 574
90	Qnity Electronics, Inc.	12 408	10 073
439	QUALCOMM Incorporated	41 363	102 931
59	Quanta Services, Inc.	2 007	34 134
46	Quest Diagnostics Incorporated	4 044	10 942
77	Raymond James Financial, Inc.	6 912	16 950
371	Realty Income Corporation	29 076	28 667
51	Reddit, Inc., cat. A	17 677	16 070
66	Regency Centers Corp.	6 472	6 245
41	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., actions nominatives	23 434	43 380
372	Regions Financial Corporation, actions nominatives	4 901	13 819
21	Reliance Inc.	8 275	8 315
85	Republic Services, Inc.	4 983	24 693
58	ResMed Inc.	9 024	19 150
306	Robinhood Markets, Inc., cat. A	52 716	47 440
250	Roblox Corporation, cat. A	46 396	27 768
371	Rocket Companies, Inc., cat. A	8 946	9 845
172	Rocket Lab Corporation	13 708	16 447
46	Rockwell Automation, Inc.	8 546	24 533
130	Rollins, Inc.	5 719	10 695
43	Roper Technologies, Inc.	13 660	26 237
129	Ross Stores Inc.	10 125	31 854
549	RTX Corporation	40 593	138 016

Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
43	Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	3 201	3 043
125	S&P Global Inc.	30 280	89 543
378	Salesforce, Inc.	65 171	137 261
135	Samsara Inc., cat. A	7 269	6 560
45	SBA Communications Corporation	12 039	11 931
270	Sempra	17 582	32 676
425	ServiceNow, Inc.	40 842	89 244
135	Simon Property Group, Inc.	21 297	34 255
607	SLB Ltd.	36 632	31 934
428	Snap Inc., cat. A	5 042	4 735
132	Snowflake Inc., cat. A	41 955	39 691
481	SoFi Technologies, Inc.	19 879	17 261
65	Solstice Advanced Materials Inc.	4 383	4 328
37	Southern Copper Corporation	5 598	7 276
197	Southwest Airlines Co.	7 669	11 161
88	SS&C Technologies Holdings, Inc.	10 893	10 545
454	Starbucks Corporation	29 845	52 406
116	State Street Corporation	8 984	20 513
58	Steel Dynamics, Inc.	8 276	13 472
106	Strategy Inc., cat. A	49 174	22 078
140	Stryker Corporation	25 856	67 449
52	Sun Communities Inc.	9 240	8 832
208	Super Micro Computer, Inc.	30 083	8 345
16	Symbotic Inc.	1 290	1 305
158	Synchrony Financial	7 750	18 069
75	Synopsys, Inc.	19 546	48 290
189	Sysco Corporation	11 989	19 091
92	T. Rowe Price Group Inc.	11 843	12 911
69	Take-Two Interactive Software, Inc.	10 757	24 216
85	Tapestry, Inc.	13 124	14 887
89	Targa Resources Corp.	8 105	22 508
186	Target Corporation	19 507	24 922
19	Teledyne Technologies Inc.	8 687	13 302
67	Teradyne, Inc.	7 200	17 777
1 183	Tesla, Inc.	384 783	729 265
369	Texas Instruments Incorporated	36 771	87 752
24	Texas Pacific Land Corporation	18 062	9 449
107	The Allstate Corporation	8 619	30 529
289	The Bank of New York Mellon Corporation	12 316	45 989
297	The Boeing Company	59 467	88 392
92	The Carlyle Group Inc.	8 613	7 454
699	The Charles Schwab Corporation	37 927	95 729
109	The Cigna Group	22 137	41 123
50	The Clorox Company	7 926	6 911
1 591	The Coca-Cola Company	85 984	152 464
80	The Cooper Companies, Inc.	6 166	8 988
91	The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	14 002	13 063
123	The Goldman Sachs Group, Inc.	27 563	148 201
116	The Hartford Insurance Group, Inc.	4 621	21 911
63	The Hershey Company	7 114	15 715
407	The Home Depot, Inc.	73 760	191 972
351	The Kraft Heinz Company	17 914	11 667
249	The Kroger Co.	7 968	21 325
161	The PNC Financial Services Group, Inc.	18 813	46 065
957	The Procter & Gamble Company	112 139	187 995

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
238	The Progressive Corporation	16 731	74 291
95	The Sherwin-Williams Company	15 418	42 196
447	The Southern Company	28 981	53 430
455	The TJX Companies, Inc.	20 951	95 805
190	The Trade Desk, Inc., cat. A	21 285	9 886
92	The Travelers Companies, Inc.	10 469	36 579
731	The Walt Disney Company	84 566	114 000
505	The Williams Companies, Inc.	16 591	41 610
154	Thermo Fisher Scientific Inc.	42 308	122 319
29	TKO Group Holdings, Inc.	6 240	8 308
188	T-Mobile US, Inc.	24 815	52 324
184	Toast, Inc., cat. A	9 889	8 956
54	TPG Inc.	4 799	4 725
208	Tractor Supply Company	4 239	14 259
47	Tradeweb Markets Inc., cat. A	7 267	6 928
22	TransDigm Group Incorporated	12 975	40 104
79	TransUnion	9 572	9 286
96	Trimble Inc.	8 708	10 310
539	Truist Financial Corporation	24 587	36 358
18	Tyler Technologies, Inc.	8 274	11 201
113	Tyson Foods, Inc., cat. A	5 979	9 080
613	U.S. Bancorp	27 130	44 837
823	Uber Technologies, Inc.	68 182	92 179
2	Ubiquiti, Inc.	1 840	1 517
19	Ulta Beauty, Inc.	5 541	15 757
243	Union Pacific Corporation	34 268	77 051
133	United Airlines Holdings, Inc.	9 563	20 386
300	United Parcel Service, Inc., cat. B	40 540	40 789
26	United Rentals, Inc.	3 711	28 844
369	UnitedHealth Group Incorporated	87 358	166 972
127	Valero Energy Corporation	8 048	28 339
61	Veeva Systems Inc., cat. A	23 681	18 666
183	Ventas, Inc.	12 026	19 411
180	Venture Global, Inc., cat. A	3 535	1 683
97	Veralto Corporation	5 743	13 267
34	VeriSign, Inc.	3 586	11 323
58	Verisk Analytics, Inc., cat. A	8 793	17 784
1 721	Verizon Communications Inc.	103 750	96 085
105	Vertex Pharmaceuticals Inc.	21 258	65 252
141	Vertiv Holdings Co.	29 589	31 313
431	VICI Properties Inc.	17 214	16 613
694	Visa Inc., cat. A	107 161	333 631
136	Vistra Corp.	15 512	30 075
55	Vulcan Materials Co.	5 487	21 503
126	W. R. Berkley Corporation	4 919	12 111
18	W.W. Grainger, Inc.	5 905	24 897
1 776	Walmart Inc.	73 078	271 222
922	Warner Bros. Discovery, Inc.	35 755	36 424
55	Warner Music Group Corp., cat. A	2 519	2 312
164	Waste Management, Inc.	17 938	49 391
24	Waters Corporation	4 642	12 496
14	Watsco, Inc.	7 568	6 466
130	WEC Energy Group, Inc.	9 861	18 793
1 316	Wells Fargo & Company	58 212	168 124
272	Welltower Inc.	24 572	69 204
29	West Pharmaceutical Services, Inc.	9 614	10 937
144	Western Digital Corporation	9 703	34 004
70	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	6 376	20 481

Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
297	Weyerhaeuser Company	8 434	9 645
47	Williams-Sonoma, Inc.	11 042	11 506
86	Workday, Inc., cat. A	33 739	25 319
240	Xcel Energy Inc.	14 363	24 298
95	Xylem, Inc.	8 529	17 734
116	YUM ! Brands, Inc.	10 298	24 055
21	Zebra Technologies Corporation, cat. A	7 425	6 990
80	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	9 967	9 861
183	Zoetis Inc., cat. A	19 286	31 562
107	Zoom Communications, Inc., cat. A	12 343	12 656
39	Zscaler, Inc.	15 703	12 024
		11 820 595	31 994 446
	Total des actions (30,6 % de l'actif net)	49 526 491	100 942 215

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS SOUS-JACENTS (68,9 % de l'actif net)			
Fonds de titres à revenu fixe canadiens (68,9 % de l'actif net)			
13 182 000	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	229 907 005	226 976 903
	Total des fonds sous-jacents (68,9 % de l'actif net)	229 907 005	226 976 903
	Total des placements (99,5 % de l'actif net)	279 433 496	327 919 118
	Autres actifs, moins les passifs courants (0,5 % de l'actif net)		1 486 383
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») (100,0 % de l'actif net)		329 405 501

Notes annexes

1. Structure du Fonds

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

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

Le Fonds cherche à fournir un revenu et, dans une moindre mesure, une plus-value du capital en effectuant des placements dans des titres à revenu fixe et des titres de participation d'après une répartition ciblée selon quatre types de placements distincts, comme suit : obligations canadiennes (70 %), titres de participation canadiens (10 %), titres de participation américains (10 %) et titres de participation internationaux (10 %). Chacun de ces quatre types de placement cherche à reproduire, le plus fidèlement possible, le rendement d'un indice de titres reconnu : la composante des obligations canadiennes cherche à reproduire l'indice des obligations universelles FTSE Canada; la composante des titres de participations canadiens cherche à reproduire l'indice S&P/TSX 60, la composante des titres de participations américains cherche à reproduire l'indice S&P 500 et la composante des titres de participation internationaux cherche à reproduire l'indice Morgan Stanley Capital International (« MSCI ») Europe, Australasie et Extrême-Orient (« EAEO »). Le Fonds a été créé le 10 janvier 2008.

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

Les états de la situation financière du Fonds sont présentés au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus. La publication des

présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 12 mars 2026.

2. Résumé des informations significatives sur les méthodes comptables

Les informations significatives sur les méthodes comptables utilisées pour établir les présents états financiers sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, elles ont été appliquées uniformément à la période présentée.

a) 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.

b) Conversion des devises

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

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

Notes annexes

« Variation de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change ».

c) Classement et comptabilisation des instruments financiers

Le Fonds comptabilise un actif ou un passif financier uniquement lorsqu'il devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. La méthode comptable appliquée par le Fonds en ce qui concerne les instruments dérivés est décrite à la note 2f.

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

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

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

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

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

actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

d) Décomptabilisation des instruments financiers

Actifs financiers

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

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

Passifs financiers

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

e) Parts rachetables

Les parts du Fonds comportent une obligation contractuelle pour le Fonds de les racheter en contrepartie de trésorerie ou d'un autre actif financier et ainsi ne satisfont pas 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. 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,

Notes annexes

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

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

f) Opérations sur instruments dérivés

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

g) 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.

h) Compensation d'instruments financiers

Le Fonds opère compensation des actifs et des passifs financiers et présente le montant net qui en résulte dans

les états de la situation financière lorsqu'il a un droit juridiquement exécutoire de compenser ces montants et l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

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

i) Évaluation de la juste valeur et informations à fournir

Estimation à la juste valeur

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

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

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

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

Notes annexes

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

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

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

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

j) Opérations et revenus de placement

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

k) Prêt de titres

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

garantie ne sont comptabilisées ni dans l'état de la situation financière ni dans l'inventaire du portefeuille.

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

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

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

m) Trésorerie et découvert bancaire

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

n) Opération sans effet sur la trésorerie

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

o) 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 le fonds sous-jacent sont des entités structurées non consolidées, car le processus décisionnel concernant les activités de ce 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.

Le Fonds n'offre pas un important soutien financier supplémentaire ou une autre forme de soutien au fonds sous-jacent, et il ne s'est pas engagé à lui offrir un tel soutien.

Notes annexes

p) Normes comptables publiées mais non encore entrées en vigueur

En avril 2024, l'International Accounting Standards (l'« IASB ») a publié l'IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (l'« IFRS 18 »). L'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, établit de nouvelles dispositions en matière de présentation de catégories distinctes et de sous-totaux définis dans l'état du résultat global, de nouvelles informations à fournir sur les mesures de la performance définies par la direction et des exigences additionnelles en matière de regroupement et de ventilation des informations. La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 et une application anticipée est permise. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme.

3. Jugements et estimations comptables importants

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

Entités d'investissement

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

Classement et évaluation des instruments financiers

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

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

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

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

4. Risques liés aux instruments financiers

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

Les perturbations sur les marchés causées par les conflits géopolitiques, les crises sanitaires à l'échelle mondiale, les catastrophes naturelles et les tarifs douaniers élevés ont eu des répercussions à l'échelle mondiale et l'incertitude règne quant à leurs effets à long terme. De telles perturbations peuvent avoir un effet négatif sur les risques liés aux instruments financiers de chacun des Fonds.

a) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé 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. Le portefeuille d'instruments financiers portant intérêt du Fonds inclut la trésorerie, les placements à court terme et les titres à revenu fixe composant l'indice des obligations

Notes annexes

universelles FTSE Canada. L'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt liée à la trésorerie et aux placements à court terme est minime. Le gestionnaire de portefeuille examine la sensibilité globale du Fonds aux taux d'intérêt dans le cadre du processus de gestion des placements.

Au 31 décembre 2025, 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 tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des titres à revenu fixe.

	0 à 1 an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
31 décembre 2024					
Obligations	3 436 034 \$	46 624 956 \$	39 166 062 \$	143 779 765 \$	233 006 817 \$
	3 436 034 \$	46 624 956 \$	39 166 062 \$	143 779 765 \$	233 006 817 \$

Au 31 décembre 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ néant (17 526 745 \$ au 31 décembre 2024) ou 0,0 % (5,25 % au 31 décembre 2024) du total de l'actif net. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée en fonction de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. Dans les faits, le résultat réel de négociation des titres peut différer, et l'écart peut être important.

ii) Risque de change

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

Les tableaux ci-dessous indiquent la valeur, en dollars canadiens, des avoirs libellés en devises qui exposaient

de manière importante le Fonds au risque de change au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, y compris le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Les tableaux montrent aussi l'incidence éventuelle sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes. En pratique, le résultat réel de négociation des titres peut différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

31 décembre 2025 Devise	Trésorerie et placements (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	2 343 070	0,71 %	234 307
Livre sterling	4 921 628	1,49 %	492 163
Couronne danoise	607 122	0,18 %	60 712
Euro	10 872 210	3,30 %	1 087 221
Dollar de Hong Kong	671 862	0,20 %	67 186
Shekel israélien	420 145	0,13 %	42 015
Yen japonais	8 208 208	2,49 %	820 821
Dollar néo-zélandais	85 000	0,03 %	8 500
Couronne norvégienne	246 180	0,07 %	24 618
Zloty polonais	187 359	0,06 %	18 736
Dollar de Singapour	499 251	0,15 %	49 925
Couronne suédoise	1 253 021	0,38 %	125 302
Franc suisse	2 899 955	0,88 %	289 996
Dollar américain	33 460 141	10,17 %	3 346 013
Total	66 675 152	20,24 %	6 667 515

Notes annexes

31 décembre 2024 Devise	Trésorerie et placements (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	2 563 569	0,77 %	256 357
Livre sterling	4 877 873	1,46 %	487 787
Couronne danoise	929 550	0,28 %	92 955
Euro	9 914 623	2,97 %	991 462
Dollar de Hong Kong	741 712	0,22 %	74 171
Shekel israélien	309 616	0,09 %	30 962
Yen japonais	8 832 882	2,65 %	883 288
Dollar néo-zélandais	97 284	0,03 %	9 728
Couronne norvégienne	237 101	0,07 %	23 710
Zloty polonais	140 201	0,04 %	14 020
Dollar de Singapour	499 993	0,15 %	49 999
Couronne suédoise	1 218 008	0,37 %	121 801
Franc suisse	2 782 797	0,83 %	278 280
Dollar américain	33 236 643	9,97 %	3 323 665
Total	66 381 852	19,90 %	6 638 185

iii) Autre risque de prix

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

Le tableau ci-après illustre la variation de l'actif net si la valeur des indices de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 % au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024. Cette variation est estimée en fonction de la corrélation historique entre le rendement du Fonds et le rendement des indices de référence du Fonds, en utilisant les données sur 12 mois, lorsqu'elles sont disponibles. La corrélation historique pourrait ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
Indice S&P/TSX 60	3 415 511	3 300 404
Indice S&P 500	3 283 903	3 252 922
Indice Morgan Stanley Capital International EAE0 / indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD NTR Index*	3 312 805	3 284 330
	10 012 219	9 837 656

* À compter du 1^{er} novembre 2024, l'indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD NTR Index a remplacé l'indice Morgan Stanley Capital International EAE0.

Au 31 décembre 2025, 30,64 % de l'actif net du Fonds (29,67 % au 31 décembre 2024) était négocié sur des bourses mondiales.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds. L'exposition du Fonds au risque de crédit est liée principalement aux placements du Fonds dans des titres à revenu fixe composant l'indice des obligations universelles FTSE Canada et à sa participation à des opérations de prêt de titres. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, représente l'exposition maximale au risque de crédit du Fonds. Les notations de crédit proviennent de Standard & Poor's, de Moody's ou de Dominion Bond Rating Services. Le Fonds détient, en vertu du programme de prêt de titres, des garanties équivalant à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Les garanties détenues sont ajustées quotidiennement afin de tenir compte des variations de la juste valeur tant pour les titres prêtés que pour les titres détenus en garantie.

Au 31 décembre 2025, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Au 31 décembre 2024, les titres de créance par notation de crédit se présentaient comme suit :

Notes annexes

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Titres de créance par notation de crédit	% du total des titres de créance	% du total des titres de créance
AAA/Aaa	—	41 %
AA/Aa	—	32 %
A/A	—	15 %
BBB/Bbb	—	12 %
Total	—	100 %

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

c) Risque de liquidité

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

d) Risque de concentration

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

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

Aux	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Pays d'émission	% de l'actif net	% de l'actif net
Canada	79,3	79,9
États-Unis	9,7	9,5
Australie	0,4	0,7
Belgique	0,1	0,1
Bermudes	0,0	0,1
Îles Caïmans	0,1	0,1
Danemark	0,2	0,3
Finlande	0,1	0,1
France	0,9	0,9
Allemagne	0,9	0,8
Hong Kong	0,2	0,2
Irlande	0,3	0,3
Israël	0,2	0,1
Italie	0,3	0,2
Japon	2,5	2,5
Pays-Bas	0,6	0,6
Norvège	0,1	0,1
Pologne	0,1	—
Singapour	0,2	0,1
Espagne	0,4	0,3
Suède	0,4	0,3
Suisse	1,0	0,9
Royaume-Uni	1,5	1,4
Total des placements	99,5	99,5

Notes annexes

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

Aux	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Groupement sectoriel	% de l'actif net	% de l'actif net
Titres de participation		
Services de communication	2,1	1,6
Consommation discrétionnaire	2,3	2,6
Consommation de base	1,4	1,8
Énergie	2,1	2,4
Finance	8,2	7,1
Soins de santé	2,3	2,2
Industrie	3,8	3,7
Technologies de l'information	5,7	5,3
Matériaux	2,1	1,7
Immobilier	0,0	0,5
Services aux collectivités	0,6	0,8
Fonds sous-jacents		
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	68,9	—
Titres à revenu fixe		
Titres à revenu fixe émis ou garantis par le gouvernement fédéral canadien	—	25,0
Titres à revenu fixe émis ou garantis par un gouvernement provincial canadien	—	22,8
Titres à revenu fixe émis ou garantis par une administration municipale canadienne	—	1,2
Autres titres à revenu fixe	—	20,8
Total des placements	99,5	99,5

5. Présentation de la juste valeur

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

31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	294 723 982	33 195 136	—	327 919 118
Total des placements	294 723 982	33 195 136	—	327 919 118

31 décembre 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	98 988 573	—	—	98 988 573
Titres à revenu fixe	—	233 006 817	—	233 006 817
Total des placements	98 988 573	233 006 817	—	331 995 390

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, des titres d'une valeur de marché de 32 441 688 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, puisque la juste valeur de ces titres est désormais déterminée au moyen de modèles d'évaluation prescrivant le recours à des cours obtenus auprès de services d'évaluation ou de courtiers indépendants. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

6. Participation dans l'actif des fonds sous-jacents

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

	31 décembre 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	226 976 903	9,1

7. Impôt sur le revenu

Le Fonds répond à la définition de fiducie de fonds communs de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). En conséquence, il n'est pas assujéti à l'impôt sur la tranche de son revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés, qui est payée ou payable aux porteurs de parts. Ces revenus

Notes annexes

distribués sont donc imposables aux mains des porteurs de parts. La date de clôture de l'année d'imposition du Fonds est le 15 décembre 2025.

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

Au 31 décembre 2025, le Fonds disposait de pertes en capital de 4 445 777 \$ pouvant être reportées indéfiniment en avant afin de réduire de futurs gains en capital réalisés, et il ne disposait pas de pertes autres qu'en capital pouvant être portées en réduction d'un revenu imposable futur.

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

8. Parts rachetables

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

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

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

Nombre de parts	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Solde, à l'ouverture de l'exercice	23 187 435	27 512 898
Parts émises	3 002 014	1 745 974
Parts réinvesties	458 077	481 515
Parts rachetées	(4 810 999)	(6 552 952)
Solde, à la clôture de l'exercice	21 836 527	23 187 435

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

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

9. Accords de paiement indirects

Les activités de courtage sont confiées aux courtiers qui, d'après nos évaluations, offriront le meilleur résultat au Fonds. Le Fonds peut confier aux courtiers la responsabilité d'activités qui comprennent, en plus de l'exécution de transactions, des services de recherche en matière de placement qui peuvent être utilisés ou non par le gestionnaire pendant le processus de prise de décisions liées aux placements. Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, aucune tranche des commissions de courtage ne se rapportait à des accords de paiement indirects.

10. Opérations entre parties liées

a) Frais de gestion, frais d'administration et autres frais

Le gestionnaire facture des frais pour ses services de gestion à un taux annuel de 0,80 % de la valeur liquidative quotidienne du Fonds. De plus, le Fonds verse au

Notes annexes

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

b) Achat et vente de titres

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

11. Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

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

12. Honoraires d'audit

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

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Honoraires d'audit	122 318	118 000
Honoraires pour services autres que d'audit	22 456	22 000
Total	144 774	140 000

13. 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 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.

Il n'y avait aucun titre prêté ni aucune garantie correspondante détenue au 31 décembre 2025 (aucuns au 31 décembre 2024).



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, Bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada
Téléphone 416-777-8500
Télécopieur 416-777-8818

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Opinion

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

- les états de la situation financière au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Autres informations

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

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



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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Page 3

En outre :

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 25 mars 2026

