

# États financiers annuels audités

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Portefeuille Tangerine<sup>MD</sup>



## TABLE DES MATIÈRES

---

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	1
Portefeuille FNB équilibré Tangerine	2
Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine	6
Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine	10
Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine	14
Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine	18
Portefeuille ISR équilibré Tangerine	22
Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine	26
Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine	30
Notes annexes	34
Rapport de l'auditeur indépendant	43

## 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

## États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Actif</b>		
Placements (notes 2c et 2i)	221 844 115 \$	169 235 141 \$
Trésorerie (note 2l)	423 436	305 992
Souscriptions à recevoir	432 709	385 186
Revenu de placement à recevoir	832 199	535 072
<b>Total de l'actif</b>	<b>223 532 459</b>	<b>170 461 391</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	282 884	47 377
Rachats à payer	239 439	22 886
Charges à payer	121 279	91 039
<b>Total du passif courant</b>	<b>643 602</b>	<b>161 302</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>222 888 857 \$</b>	<b>170 300 089 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	17 248 137	14 325 267
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	12,92 \$	11,89 \$

## États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	4 069 140 \$	3 307 326 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	21 513	24 215
Gain net réalisé sur les placements	3 041 941	3 007 445
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	12 689 939	19 200 180
<b>Total des revenus</b>	<b>19 822 533</b>	<b>25 539 166</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8a)	964 642	765 397
Frais d'administration (note 8a)	289 393	229 619
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	143 765	114 208
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	962	2 492
Coûts de transactions (note 2g)	25 764	16 194
<b>Total des charges</b>	<b>1 424 526</b>	<b>1 127 910</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(150 092)	(122 245)
<b>Charges nettes</b>	<b>1 274 434</b>	<b>1 005 665</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>18 548 099 \$</b>	<b>24 533 501 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	1,19 \$	1,79 \$

## 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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>170 300 089 \$</b>	<b>141 753 415 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 548 099	24 533 501
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(2 803 872)	(2 349 271)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 803 872)	(2 349 271)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	85 869 711	44 454 425
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 803 661	2 348 777
Rachat de parts rachetables	(51 828 831)	(40 440 758)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	36 844 541	6 362 444
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	52 588 768	28 546 674
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>222 888 857 \$</b>	<b>170 300 089 \$</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 548 099 \$	24 533 501 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(3 041 941)	(3 007 445)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(12 689 939)	(19 200 180)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	14 566 516	25 466 316
Achats de placements	(51 157 241)	(30 757 032)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	(50 862)	—
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(266 887)	(22 157)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(34 092 255)</b>	<b>(2 986 997)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	85 822 188	44 197 708
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(211)	(494)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(51 612 278)	(40 821 908)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>34 209 699</b>	<b>3 375 306</b>
Augmentation nette de la trésorerie au cours de l'exercice	117 444	388 309
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	305 992	(82 317)
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>423 436 \$</b>	<b>305 992 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	21 346 \$	24 054 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	3 721 319 \$	3 270 752 \$

# Portefeuille FNB équilibré Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (40,0 % de l'actif net)</b>			
5 177 230	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	93 034 433	89 145 170
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (1,8 % de l'actif net)</b>			
98 585	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	2 783 920	4 034 138
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (38,1 % de l'actif net)</b>			
1 988 695	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	57 139 406	85 017 705
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (19,6 % de l'actif net)</b>			
464 564	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	11 104 328	14 495 790
888 895	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	22 572 531	29 151 312
		33 676 859	43 647 102
Total des placements (99,5 % de l'actif net)		<b>186 634 618</b>	<b>221 844 115</b>
Autres actifs, moins les passifs (0,5 % de l'actif net)			<b>1 044 742</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			<b>222 888 857</b>

## Notes propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de change

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

#### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2025, une tranche d'environ 99,5 % (99,4 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement

## Portefeuille FNB équilibré Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 22 184 412 \$ (16 923 514 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	40,0	40,2
Fonds d'actions américaines	38,1	39,4
Fonds d'actions internationales	19,6	18,2
Fonds d'actions canadiennes	1,8	1,6
<b>Total des placements</b>	<b>99,5</b>	<b>99,4</b>

## Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2i)

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

31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	221 844 115	—	—	221 844 115
<b>Total des placements</b>	<b>221 844 115</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>221 844 115</b>

31 décembre 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	169 235 141	—	—	169 235 141
<b>Total des placements</b>	<b>169 235 141</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>169 235 141</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

## Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2n)

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	89 145 170	3,6
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	4 034 138	0,7
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	14 495 790	8,2
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	29 151 312	3,2
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	85 017 705	2,4
	<b>221 844 115</b>	

	31 décembre 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	68 389 971	15,9
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	2 742 298	2,1
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	10 048 032	7,9
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	20 951 694	6,2
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	67 103 146	3,5
	<b>169 235 141</b>	

## États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Actif</b>		
Placements (notes 2c et 2i)	966 085 839 \$	784 335 899 \$
Trésorerie (note 2l)	1 013 174	1 151 166
Souscriptions à recevoir	1 671 722	1 800 468
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	101 036
Revenu de placement à recevoir	3 824 876	2 554 697
<b>Total de l'actif</b>	<b>972 595 611</b>	<b>789 943 266</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	477 424	—
Rachats à payer	414 774	675 134
Charges à payer	524 662	427 341
<b>Total du passif courant</b>	<b>1 416 860</b>	<b>1 102 475</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>971 178 751 \$</b>	<b>788 840 791 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	68 302 315	61 608 774
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	14,22 \$	12,80 \$

## États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	16 313 502 \$	13 647 287 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	76 588	105 971
Gain net réalisé sur les placements	12 678 853	10 139 881
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	77 602 291	114 532 686
<b>Total des revenus</b>	<b>106 671 234</b>	<b>138 425 825</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8a)	4 313 563	3 513 433
Frais d'administration (note 8a)	1 294 069	1 054 030
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	632 672	512 016
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	962	2 492
Coûts de transactions (note 2g)	74 378	49 458
<b>Total des charges</b>	<b>6 315 644</b>	<b>5 131 429</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(716 798)	(589 217)
<b>Charges nettes</b>	<b>5 598 846</b>	<b>4 542 212</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>101 072 388 \$</b>	<b>133 883 613 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	1,57 \$	2,27 \$

## 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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>788 840 791 \$</b>	<b>620 952 445 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	101 072 388	133 883 613
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(10 607 343)	(9 350 844)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 607 343)	(9 350 844)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	263 486 109	180 439 895
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 607 343	9 348 693
Rachat de parts rachetables	(182 220 537)	(146 433 011)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	91 872 915	43 355 577
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	182 337 960	167 888 346
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>971 178 751 \$</b>	<b>788 840 791 \$</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	101 072 388 \$	133 883 613 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(12 678 853)	(10 139 881)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(77 602 291)	(114 532 686)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	50 095 861	74 377 868
Achats de placements	(140 708 669)	(114 214 744)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	(277 528)	—
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(1 172 858)	(112 078)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(81 271 950)</b>	<b>(30 737 908)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	263 614 855	179 270 053
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	—	(2 151)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(182 480 897)	(147 277 111)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>81 133 958</b>	<b>31 990 791</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	(137 992)	1 252 883
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	1 151 166	(101 717)
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 013 174 \$</b>	<b>1 151 166 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	76 694 \$	104 530 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	14 765 689 \$	13 434 395 \$

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (25,0 % de l'actif net)</b>			
14 107 390	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	254 610 979	242 910 916
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (2,3 % de l'actif net)</b>			
537 270	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	14 687 225	21 985 303
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (47,7 % de l'actif net)</b>			
10 837 860	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	296 344 201	463 323 934
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (24,5 % de l'actif net)</b>			
2 531 760	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	59 202 958	78 998 507
4 844 250	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	120 670 399	158 867 179
		179 873 357	237 865 686
Total des placements (99,5 % de l'actif net)		745 515 762	966 085 839
Autres actifs, moins les passifs (0,5 % de l'actif net)			5 092 912
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			971 178 751

## Notes propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### *Risque de change*

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

#### *Risque de taux d'intérêt*

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

#### *Autre risque de prix*

Au 31 décembre 2025, une tranche d'environ 99,5 % (99,4 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement

## Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 96 608 584 \$ (78 433 590 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds d'actions américaines	47,7	49,4
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	25,0	25,2
Fonds d'actions internationales	24,5	22,8
Fonds d'actions canadiennes	2,3	2,0
<b>Total des placements</b>	<b>99,5</b>	<b>99,4</b>

## Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2i)

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

31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	966 085 839	—	—	966 085 839
<b>Total des placements</b>	<b>966 085 839</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>966 085 839</b>

31 décembre 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	784 335 899	—	—	784 335 899
<b>Total des placements</b>	<b>784 335 899</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>784 335 899</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

## Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2n)

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	242 910 916	9,7
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	21 985 303	3,9
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	78 998 507	44,6
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	158 867 179	17,3
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	463 323 934	13,3
	<b>966 085 839</b>	

31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	198 610 019	46,2
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	15 929 351	11,9
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	58 356 563	46,1
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	121 688 971	36,0
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	389 750 995	20,6
	<b>784 335 899</b>	

## Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



### États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Actif</b>		
Placements (notes 2c et 2i)	703 550 963 \$	554 163 560 \$
Trésorerie (note 2l)	667 055	1 765 488
Souscriptions à recevoir	1 513 727	1 404 799
Revenu de placement à recevoir	3 018 065	1 892 599
<b>Total de l'actif</b>	<b>708 749 810</b>	<b>559 226 446</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	1 416 600	320 026
Rachats à payer	455 401	566 832
Charges à payer	377 998	279 488
<b>Total du passif courant</b>	<b>2 249 999</b>	<b>1 166 346</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>706 499 811 \$</b>	<b>558 060 100 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	42 455 088	38 546 502
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	16,64 \$	14,48 \$

### États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	9 633 108 \$	7 579 437 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	59 588	88 553
Gain net réalisé sur les placements	6 931 168	3 241 587
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	81 129 535	106 081 031
<b>Total des revenus</b>	<b>97 753 399</b>	<b>116 990 608</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8a)	3 108 023	2 392 902
Frais d'administration (note 8a)	932 407	717 871
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	462 118	356 109
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	962	2 492
Coûts de transactions (note 2g)	33 040	19 837
<b>Total des charges</b>	<b>4 536 550</b>	<b>3 489 211</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(574 080)	(464 384)
<b>Charges nettes</b>	<b>3 962 470</b>	<b>3 024 827</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>93 790 929 \$</b>	<b>113 965 781 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	2,32 \$	3,14 \$

## 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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>558 060 100 \$</b>	<b>393 991 845 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	93 790 929	113 965 781
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(5 830 185)	(5 074 212)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 830 185)	(5 074 212)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	200 644 510	148 329 984
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 828 344	5 072 161
Rachat de parts rachetables	(145 993 887)	(98 225 459)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	60 478 967	55 176 686
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	148 439 711	164 068 255
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>706 499 811 \$</b>	<b>558 060 100 \$</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	93 790 929 \$	113 965 781 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(6 931 168)	(3 241 587)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(81 129 535)	(106 081 031)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	25 482 500	28 427 204
Achats de placements	(85 443 151)	(80 344 098)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	(269 475)	—
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(1 026 956)	(154 014)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(55 526 856)</b>	<b>(47 427 745)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	200 535 582	147 791 321
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 841)	(2 051)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(146 105 318)	(98 273 659)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>54 428 423</b>	<b>49 515 611</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	(1 098 433)	2 087 866
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	1 765 488	(322 378)
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>667 055 \$</b>	<b>1 765 488 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	60 120 \$	87 704 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	8 237 635 \$	7 339 986 \$

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES (3,0 % de l'actif net)</b>			
522 690	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	14 379 495	21 388 684
<b>FONDS D'ACTIONNARIÉS AMÉRICAINES (63,8 % de l'actif net)</b>			
10 543 820	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	290 590 706	450 753 577
<b>FONDS D'ACTIONNARIÉS INTERNATIONALES (32,8 % de l'actif net)</b>			
2 463 024	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	58 231 958	76 853 738
4 712 760	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	117 545 192	154 554 964
		175 777 150	231 408 702
Total des placements (99,6 % de l'actif net)		<b>480 747 351</b>	<b>703 550 963</b>
Autres actifs, moins les passifs (0,4 % de l'actif net)			2 948 848
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			<b>706 499 811</b>

## Notes propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de change

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

#### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2025, une tranche d'environ 99,6 % (99,3 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 70 355 096 \$ (55 416 356 \$ au 31 décembre 2024). Dans les

## Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

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

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débiteures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds d'actions américaines	63,8	66,1
Fonds d'actions internationales	32,8	30,5
Fonds d'actions canadiennes	3,0	2,7
<b>Total des placements</b>	<b>99,6</b>	<b>99,3</b>

## Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2i)

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

31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	703 550 963	—	—	703 550 963
<b>Total des placements</b>	<b>703 550 963</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>703 550 963</b>

31 décembre 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	554 163 560	—	—	554 163 560
<b>Total des placements</b>	<b>554 163 560</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>554 163 560</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

## Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2n)

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'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	21 388 684	3,8
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	76 853 738	43,4
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	154 554 964	16,9
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	450 753 577	12,9
	703 550 963	

31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	15 071 241	11,3
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	55 209 457	43,6
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	115 130 431	34,0
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	368 752 431	19,4
	554 163 560	

# Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Actif</b>		
Placements (notes 2c et 2i)	96 779 906 \$	61 112 536 \$
Trésorerie (note 2l)	311 234	444 678
Souscriptions à recevoir	164 216	67 740
Montant à recevoir pour la vente de titres	575 846	—
Revenu de placement à recevoir	328 325	179 996
<b>Total de l'actif</b>	<b>98 159 527</b>	<b>61 804 950</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	—	105 576
Rachats à payer	70 393	5 275
Charges à payer	54 503	33 312
<b>Total du passif courant</b>	<b>124 896</b>	<b>144 163</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>98 034 631 \$</b>	<b>61 660 787 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	9 028 043	5 917 158
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	10,86 \$	10,42 \$

## États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	2 070 946 \$	1 399 452 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	17 539	15 099
Gain net réalisé sur les placements	1 148 616	883 010
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	1 940 662	3 269 824
<b>Total des revenus</b>	<b>5 177 763</b>	<b>5 567 385</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8a)	406 947	266 159
Frais d'administration (note 8a)	122 084	79 848
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	59 373	39 804
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	962	2 492
Coûts de transactions (note 2g)	20 739	7 530
<b>Total des charges</b>	<b>610 105</b>	<b>395 833</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(54 285)	(36 365)
<b>Charges nettes</b>	<b>555 820</b>	<b>359 468</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>4 621 943 \$</b>	<b>5 207 917 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	0,61 \$	0,98 \$

## 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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>61 660 787 \$</b>	<b>48 661 999 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 621 943	5 207 917
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(1 559 073)	(1 062 068)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(1 559 073)</b>	<b>(1 062 068)</b>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	56 802 573	23 431 626
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 559 073	1 061 714
Rachat de parts rachetables	(25 050 672)	(15 640 401)
<b>Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables</b>	<b>33 310 974</b>	<b>8 852 939</b>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice</b>	<b>36 373 844</b>	<b>12 998 788</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>98 034 631 \$</b>	<b>61 660 787 \$</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 621 943 \$	5 207 917 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(1 148 616)	(883 010)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(1 940 662)	(3 269 824)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	9 368 833	11 927 948
Achats de placements	(42 617 127)	(19 781 069)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	(11 220)	—
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(127 138)	(27 439)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(31 853 987)</b>	<b>(6 825 477)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	56 706 097	23 407 001
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	—	(354)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(24 985 554)	(16 516 366)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>31 720 543</b>	<b>6 890 281</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	(133 444)	64 804
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	444 678	379 874
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>311 234 \$</b>	<b>444 678 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	17 760 \$	14 716 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	1 911 177 \$	1 366 508 \$

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (69,3 % de l'actif net)</b>			
3 943 480	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	68 214 993	67 901 599
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (0,9 % de l'actif net)</b>			
21 450	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	652 907	877 743
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (18,9 % de l'actif net)</b>			
432 780	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	13 733 925	18 501 561
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (9,7 % de l'actif net)</b>			
101 106	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	2 530 182	3 154 810
193 450	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	5 033 247	6 344 193
		7 563 429	9 499 003
<b>Total des placements (98,8 % de l'actif net)</b>		<b>90 165 254</b>	<b>96 779 906</b>
Autres actifs, moins les passifs (1,2 % de l'actif net)			1 254 725
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>98 034 631</b>

## Notes propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de change

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

#### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2025, une tranche d'environ 98,8 % (99,1 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement

## Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 9 677 991 \$ (6 111 254 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	69,3	69,7
Fonds d'actions américaines	18,9	19,5
Fonds d'actions internationales	9,6	9,1
Fonds d'actions canadiennes	0,9	0,8
<b>Total des placements</b>	<b>98,7</b>	<b>99,1</b>

## Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2i)

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

31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	96 779 906	—	—	96 779 906
<b>Total des placements</b>	<b>96 779 906</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>96 779 906</b>

31 décembre 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	61 112 536	—	—	61 112 536
<b>Total des placements</b>	<b>61 112 536</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>61 112 536</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

## Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2n)

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	67 901 599	2,7
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	877 743	0,2
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	3 154 810	1,8
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	6 344 193	0,7
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	18 501 561	0,5
	<b>96 779 906</b>	

31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	42 998 504	10,0
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	492 427	0,4
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	1 804 225	1,4
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	3 763 261	1,1
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	12 054 119	0,6
	<b>61 112 536</b>	

## États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Actif</b>		
Placements (notes 2c et 2i)	29 702 582 \$	18 400 113 \$
Trésorerie (note 2l)	359 963	450 362
Souscriptions à recevoir	87 804	55 191
Montant à recevoir pour la vente de titres	65 700	—
Revenu de placement à recevoir	127 775	17 219
<b>Total de l'actif</b>	<b>30 343 824</b>	<b>18 922 885</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	—	14 984
Rachats à payer	54 693	5 547
Charges à payer	16 670	8 814
<b>Total du passif courant</b>	<b>71 363</b>	<b>29 345</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>30 272 461 \$</b>	<b>18 893 540 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	2 688 286	1 726 365
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	11,26 \$	10,94 \$

## États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	880 824 \$	324 959 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	7 515	8 936
Gain net réalisé sur les placements	388 190	394 716
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	120 232	897 735
<b>Total des revenus</b>	<b>1 396 761</b>	<b>1 626 346</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8a)	138 625	81 526
Frais d'administration (note 8a)	37 807	22 234
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	20 607	11 894
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	962	2 492
Coûts de transactions (note 2g)	6 741	3 454
<b>Total des charges</b>	<b>204 742</b>	<b>121 600</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(31 691)	(19 875)
<b>Charges nettes</b>	<b>173 051</b>	<b>101 725</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>1 223 710 \$</b>	<b>1 524 621 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	0,54 \$	1,08 \$

## 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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>18 893 540 \$</b>	<b>11 203 084 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 223 710	1 524 621
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(213 943)	(14 982)
Gains en capital	(413 352)	(146 264)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(627 295)	(161 246)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 348 964	10 859 224
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	627 293	161 246
Rachat de parts rachetables	(8 193 751)	(4 693 389)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	10 782 506	6 327 081
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	11 378 921	7 690 456
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>30 272 461 \$</b>	<b>18 893 540 \$</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 223 710 \$	1 524 621 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(388 190)	(394 716)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(120 232)	(897 735)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	4 403 816	6 373 873
Achats de placements	(14 836 353)	(12 316 525)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	(442 194)	(246 434)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(102 700)	(6 004)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(10 262 143)</b>	<b>(5 962 920)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	18 316 351	10 844 846
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2)	—
Montant payé au rachat de parts rachetables	(8 144 605)	(4 691 681)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>10 171 744</b>	<b>6 153 165</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	(90 399)	190 245
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	450 362	260 117
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>359 963 \$</b>	<b>450 362 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	7 805 \$	8 573 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	327 784 \$	70 646 \$

# Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (68,9 % de l'actif net)</b>			
1 115 660	FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	20 335 594	20 848 004
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (1,0 % de l'actif net)</b>			
9 940	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	240 648	301 669
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (21,0 % de l'actif net)</b>			
195 990	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	5 590 220	6 368 499
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (7,2 % de l'actif net)</b>			
79 350	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	1 841 918	2 184 410
Total des placements (98,1 % de l'actif net)		28 008 380	29 702 582
Autres actifs, moins les passifs (1,9 % de l'actif net)			569 879
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			30 272 461

## Notes propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### *Risque de change*

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

#### *Risque de taux d'intérêt*

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

#### *Autre risque de prix*

Au 31 décembre 2025, une tranche d'environ 98,1 % (97,4 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement

## Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 2 970 258 \$ (1 840 011 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	68,9	68,5
Fonds d'actions américaines	21,0	21,4
Fonds d'actions internationales	7,2	6,6
Fonds d'actions canadiennes	1,0	0,9
<b>Total des placements</b>	<b>98,1</b>	<b>97,4</b>

## Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2i)

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

31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	29 702 582	—	—	29 702 582
<b>Total des placements</b>	<b>29 702 582</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>29 702 582</b>
31 décembre 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	18 400 113	—	—	18 400 113
<b>Total des placements</b>	<b>18 400 113</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>18 400 113</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

## Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2n)

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 à investissement responsable Scotia	20 848 004	24,5
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	301 669	2,0
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	2 184 410	3,0
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	6 368 499	3,0
	<b>29 702 582</b>	

31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	12 940 791	24,1
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	162 691	2,1
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	1 248 394	3,0
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	4 048 237	3,0
	<b>18 400 113</b>	

## Portefeuille ISR équilibré Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

### États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Actif</b>		
Placements (notes 2c et 2i)	49 799 290 \$	25 439 121 \$
Trésorerie (note 2l)	301 752	841 820
Souscriptions à recevoir	147 228	148 005
Montant à recevoir pour la vente de titres	12 305	—
Revenu de placement à recevoir	214 696	46 986
<b>Total de l'actif</b>	<b>50 475 271</b>	<b>26 475 932</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	—	258 670
Rachats à payer	23 277	1 890
Charges à payer	26 872	12 277
<b>Total du passif courant</b>	<b>50 149</b>	<b>272 837</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>50 425 122 \$</b>	<b>26 203 095 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	3 908 400	2 154 820
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	12,90 \$	12,16 \$

### États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	1 932 972 \$	872 713 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	12 439	12 846
Gain net réalisé sur les placements	540 815	321 556
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	1 306 071	2 042 036
<b>Total des revenus</b>	<b>3 792 297</b>	<b>3 249 151</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8a)	215 666	103 265
Frais d'administration (note 8a)	58 818	28 163
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	31 504	15 312
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	962	2 492
Coûts de transactions (note 2g)	12 908	4 423
<b>Total des charges</b>	<b>319 858</b>	<b>153 655</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(55 594)	(27 736)
<b>Charges nettes</b>	<b>264 264</b>	<b>125 919</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>3 528 033 \$</b>	<b>3 123 232 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	1,14 \$	1,93 \$

## 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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>26 203 095 \$</b>	<b>12 312 540 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 528 033	3 123 232
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(346 835)	(201 590)
Gains en capital	(1 039 309)	(277 163)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 386 144)	(478 753)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 759 896	14 545 832
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 386 144	478 753
Rachat de parts rachetables	(10 065 902)	(3 778 509)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	22 080 138	11 246 076
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	24 222 027	13 890 555
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>50 425 122 \$</b>	<b>26 203 095 \$</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 528 033 \$	3 123 232 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(540 815)	(321 556)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(1 306 071)	(2 042 036)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	5 288 679	4 772 415
Achats de placements	(26 755 524)	(14 951 624)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	(1 317 413)	(677 106)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(153 115)	(22 123)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(21 256 226)</b>	<b>(10 118 798)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	30 760 673	14 445 917
Montant payé au rachat de parts rachetables	(10 044 515)	(3 779 260)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>20 716 158</b>	<b>10 666 657</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	(540 068)	547 859
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	841 820	293 961
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>301 752 \$</b>	<b>841 820 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	13 070 \$	12 180 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	447 218 \$	169 157 \$

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (39,7 % de l'actif net)</b>			
1 071 795	FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	19 600 836	20 028 312
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (2,0 % de l'actif net)</b>			
33 410	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	828 075	1 013 960
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (42,5 % de l'actif net)</b>			
658 950	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	18 813 547	21 411 921
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (14,6 % de l'actif net)</b>			
266 815	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	6 196 635	7 345 097
<b>Total des placements (98,8 % de l'actif net)</b>		<b>45 439 093</b>	<b>49 799 290</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs (1,2 % de l'actif net)</b>			<b>625 832</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>50 425 122</b>

## Notes propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de change

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

#### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2025, une tranche d'environ 98,8 % (97,1 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement

## Portefeuille ISR équilibré Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 4 979 929 \$ (2 543 912 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds d'actions américaines	42,5	42,9
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	39,7	39,2
Fonds d'actions internationales	14,6	13,2
Fonds d'actions canadiennes	2,0	1,7
<b>Total des placements</b>	<b>98,8</b>	<b>97,0</b>

## Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2i)

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

31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	49 799 290	—	—	49 799 290
<b>Total des placements</b>	<b>49 799 290</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>49 799 290</b>

31 décembre 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	25 439 121	—	—	25 439 121
<b>Total des placements</b>	<b>25 439 121</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>25 439 121</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

## Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2n)

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 à investissement responsable Scotia	20 028 312	23,6
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	1 013 960	6,7
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	7 345 097	10,0
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	21 411 921	10,1
	<b>49 799 290</b>	

31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	10 273 472	19,2
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	452 410	6,0
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	3 469 292	8,2
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	11 243 947	8,4
	<b>25 439 121</b>	

## États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Actif</b>		
Placements (notes 2c et 2i)	168 022 668 \$	105 375 669 \$
Trésorerie (note 2l)	322 929	935 858
Souscriptions à recevoir	252 050	373 114
Montant à recevoir pour la vente de titres	45 336	—
Revenu de placement à recevoir	726 475	243 675
<b>Total de l'actif</b>	<b>169 369 458</b>	<b>106 928 316</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	—	181 474
Rachats à payer	40 491	86 828
Charges à payer	90 046	59 703
<b>Total du passif courant</b>	<b>130 537</b>	<b>328 005</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>169 238 921 \$</b>	<b>106 600 311 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	12 181 685	8 288 755
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	13,89 \$	12,86 \$

## États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	7 531 683 \$	4 552 236 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	29 498	38 840
Gain net réalisé sur les placements	1 268 526	707 900
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	6 221 738	10 496 818
<b>Total des revenus</b>	<b>15 051 445</b>	<b>15 795 794</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8a)	765 419	424 692
Frais d'administration (note 8a)	208 751	115 825
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	110 356	59 330
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	962	2 492
Coûts de transactions (note 2g)	24 787	14 766
<b>Total des charges</b>	<b>1 110 275</b>	<b>617 105</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(207 483)	(110 971)
<b>Charges nettes</b>	<b>902 792</b>	<b>506 134</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>14 148 653 \$</b>	<b>15 289 660 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	1,36 \$	2,40 \$

## 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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>106 600 311 \$</b>	<b>48 042 438 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	14 148 653	15 289 660
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(1 281 263)	(1 114 784)
Gains en capital	(2 226 439)	(1 072 295)
Remboursement de capital	—	—
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(3 507 702)</b>	<b>(2 187 079)</b>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	85 199 337	57 654 761
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 507 702	2 186 820
Rachat de parts rachetables	(36 709 380)	(14 386 289)
<b>Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables</b>	<b>51 997 659</b>	<b>45 455 292</b>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice</b>	<b>62 638 610</b>	<b>58 557 873</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>169 238 921 \$</b>	<b>106 600 311 \$</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	14 148 653 \$	15 289 660 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(1 268 526)	(707 900)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(6 221 738)	(10 496 818)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	9 236 535	12 016 963
Achats de placements	(59 199 758)	(54 858 983)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	(5 420 322)	(3 543 925)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(452 457)	(110 995)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(49 177 613)</b>	<b>(42 411 998)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	85 320 401	57 416 056
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	—	(259)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(36 755 717)	(14 336 536)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>48 564 684</b>	<b>43 079 261</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	(612 929)	667 263
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	935 858	268 595
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>322 929 \$</b>	<b>935 858 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	30 453 \$	37 584 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	1 627 606 \$	866 920 \$

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (25,0 % de l'actif net)</b>			
2 263 200	FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	40 831 066	42 291 740
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (2,5 % de l'actif net)</b>			
141 110	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	3 457 826	4 282 547
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (53,4 % de l'actif net)</b>			
2 782 900	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	76 735 522	90 427 553
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (18,3 % de l'actif net)</b>			
1 126 850	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	25 496 677	31 020 828
<b>Total des placements (99,2 % de l'actif net)</b>		<b>146 521 091</b>	<b>168 022 668</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs (0,8 % de l'actif net)</b>			<b>1 216 253</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>169 238 921</b>

## Notes propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de change

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

#### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2025, une tranche d'environ 99,2 % (98,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement

## Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 16 802 267 \$ (10 537 567 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds d'actions américaines	53,4	54,8
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	25,1	25,0
Fonds d'actions internationales	18,3	16,9
Fonds d'actions canadiennes	2,5	2,2
<b>Total des placements</b>	<b>99,3</b>	<b>98,9</b>

## Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2i)

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

31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	168 022 668	—	—	168 022 668
<b>Total des placements</b>	<b>168 022 668</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>168 022 668</b>

31 décembre 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	105 375 669	—	—	105 375 669
<b>Total des placements</b>	<b>105 375 669</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>105 375 669</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

## Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2n)

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 à investissement responsable Scotia	42 291 740	49,7
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	4 282 547	28,2
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	31 020 828	42,1
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	90 427 553	42,8
	<b>168 022 668</b>	

31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	26 666 038	49,7
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	2 344 795	31,0
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	18 004 928	42,7
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	58 359 908	43,6
	<b>105 375 669</b>	

## États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Actif</b>		
Placements (notes 2c et 2i)	120 378 587 \$	73 696 166 \$
Trésorerie (note 2l)	269 487	940 409
Souscriptions à recevoir	206 817	584 963
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	17 954
Revenu de placement à recevoir	518 230	227 641
<b>Total de l'actif</b>	<b>121 373 121</b>	<b>75 467 133</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	768 543	—
Rachats à payer	359 347	97 871
Charges à payer	62 961	37 555
<b>Total du passif courant</b>	<b>1 190 851</b>	<b>135 426</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>120 182 270 \$</b>	<b>75 331 707 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	7 772 379	5 380 117
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	15,46 \$	14,00 \$

## États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	6 414 947 \$	4 164 837 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	22 658	36 142
Gain net réalisé sur les placements	1 180 025	225 930
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	5 936 273	8 155 845
<b>Total des revenus</b>	<b>13 553 903</b>	<b>12 582 754</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8a)	556 298	281 867
Frais d'administration (note 8a)	151 718	76 873
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	84 239	42 495
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	962	2 492
Coûts de transactions (note 2g)	17 108	11 080
<b>Total des charges</b>	<b>810 325</b>	<b>414 807</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(164 941)	(83 852)
<b>Charges nettes</b>	<b>645 384</b>	<b>330 955</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>12 908 519 \$</b>	<b>12 251 799 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	1,88 \$	3,13 \$

## 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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>75 331 707 \$</b>	<b>26 113 834 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 908 519	12 251 799
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(1 001 149)	(944 176)
Gains en capital	(1 939 888)	(984 349)
Remboursement de capital	—	—
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2 941 037)</b>	<b>(1 928 525)</b>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	60 400 640	50 010 224
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 941 037	1 928 447
Rachat de parts rachetables	(28 458 596)	(13 044 072)
<b>Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables</b>	<b>34 883 081</b>	<b>38 894 599</b>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice</b>	<b>44 850 563</b>	<b>49 217 873</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>120 182 270 \$</b>	<b>75 331 707 \$</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 908 519 \$	12 251 799 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(1 180 025)	(225 930)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(5 936 273)	(8 155 845)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	7 990 513	8 432 854
Achats de placements	(41 765 746)	(44 875 654)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	(5 004 393)	(3 313 673)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(265 183)	(133 393)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(33 252 588)</b>	<b>(36 019 842)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	60 778 786	49 499 130
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	—	(78)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(28 197 120)	(12 956 546)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>32 581 666</b>	<b>36 542 506</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	(670 922)	522 664
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	940 409	417 745
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>269 487 \$</b>	<b>940 409 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	23 399 \$	35 173 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	1 119 224 \$	696 948 \$

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (3,4 % de l'actif net)</b>			
135 110	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	3 316 313	4 100 453
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (72,0 % de l'actif net)</b>			
2 664 460	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	75 453 804	86 578 963
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (24,7 % de l'actif net)</b>			
1 078 840	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	24 773 477	29 699 171
<b>Total des placements (100,1 % de l'actif net)</b>		<b>103 543 594</b>	<b>120 378 587</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs (0,1 % de l'actif net)</b>			<b>(196 317)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>120 182 270</b>

## Notes propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

### Le Fonds (note 1)

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

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

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de change

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

#### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2025, une tranche d'environ 100,1 % (97,8 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments

## Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 12 037 859 \$ (7 369 617 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds d'actions américaines	72,0	72,5
Fonds d'actions internationales	24,7	22,4
Fonds d'actions canadiennes	3,4	2,9
<b>Total des placements</b>	<b>100,1</b>	<b>97,8</b>

## Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2i)

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

31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	120 378 587	—	—	120 378 587
<b>Total des placements</b>	<b>120 378 587</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>120 378 587</b>

31 décembre 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	73 696 166	—	—	73 696 166
<b>Total des placements</b>	<b>73 696 166</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>73 696 166</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

## Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2n)

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'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	4 100 453	27,0
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	29 699 171	40,3
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	86 578 963	41,0
	<b>120 378 587</b>	

31 décembre 2024		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	2 195 856	29,0
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	16 858 328	40,0
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	54 641 982	40,8
	<b>73 696 166</b>	

## Notes annexes

### 1. Structure des Fonds

Le Portefeuille FNB équilibré Tangerine, le Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine, le Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine, le Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine, le Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine, le Portefeuille ISR équilibré Tangerine, le Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine et le Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine (collectivement, les « Fonds », individuellement, un « Fonds ») sont des fiducies de fonds commun de placement à capital variable établies sous le régime des lois de l'Ontario. Les Fonds sont régis par une déclaration de fiducie cadre datée du 19 novembre 2008, dans sa version modifiée et mise à jour en date du 10 novembre 2020.

Les Fonds sont domiciliés au Canada et leur bureau d'affaires principal est situé au 40 Temperance Street, 16th Floor, Toronto (Ontario) M5H 0B4.

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 objectifs de placement de chaque Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds. Le Portefeuille FNB équilibré Tangerine, le Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine et le Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine ont été créés le 10 novembre 2020 avec du capital de lancement versé par le gestionnaire et sont entrés en activité le 16 novembre 2020. Le Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine, le Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine, le Portefeuille ISR équilibré Tangerine, le Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine et le Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine ont été créés le 6 janvier 2022 avec du capital de lancement versé par Gestion d'investissements Tangerine inc. et sont entrés en activité le 14 janvier 2022.

Les états de la situation financière de chacun des 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 de chaque 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) Règles comptables

Les présents états financiers annuels 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 des Fonds sont le dollar canadien, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel les Fonds exercent leurs activités.

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

## Notes annexes

revenu de placement libellés en devises sont respectivement inscrits à l'état du résultat global aux postes « Gain (perte) de change net réalisé » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change ».

### c) Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds comptabilisent un actif ou un passif financier uniquement lorsqu'ils deviennent parties aux dispositions contractuelles de l'instrument. La méthode comptable appliquée par les Fonds en ce qui concerne les instruments dérivés est décrite à la note 2f.

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

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

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

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

distributions théoriques reçues sont comptabilisées au poste « Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents ».

L'obligation des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables constitue un passif financier et est évaluée au montant du rachat. Les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui correspond approximativement à la juste valeur du fait de leur nature à court terme. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

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

Dans le cas des transferts pour lesquels le contrôle de l'actif est conservé, les Fonds continuent de comptabiliser l'actif dans la mesure de leur niveau d'implication continue. La mesure de l'implication continue est la mesure dans laquelle ils sont exposés aux variations de la valeur de l'actif.

#### *Passifs financiers*

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

### e) Parts rachetables

Les parts des Fonds comportent une obligation contractuelle pour les Fonds de les racheter en contrepartie de trésorerie ou d'un autre actif financier et ainsi ne satisfont pas les critères des Normes IFRS de comptabilité pour le classement en capitaux propres. Les parts rachetables des Fonds comportent une obligation contractuelle de distribuer tout revenu net et tout gain en capital net réalisé chaque année en décembre en trésorerie (à la demande du porteur de parts). Elles répondent par conséquent aux critères de classement dans les passifs financiers. Les parts rachetables sont rachetables au gré

## Notes annexes

des porteurs de parts et sont classées comme des passifs financiers. Les porteurs peuvent demander le rachat de leurs parts en tout temps contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de l'actif net du Fonds concerné. Les parts rachetables sont comptabilisées au montant du rachat qui serait payable au porteur qui en demanderait le rachat à la date de clôture de l'état de la situation financière.

Le montant du rachat (l'« actif net ») est la différence nette entre l'actif total et le passif total du Fonds concerné, calculée selon les Normes IFRS de comptabilité. En vertu du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, les Fonds sont tenus de calculer quotidiennement leur valeur liquidative aux fins des souscriptions et des rachats, à la juste valeur de leurs actifs et passifs. La valeur liquidative par part à la date d'émission ou de rachat est calculée en divisant la valeur liquidative de chaque Fonds par le nombre total de parts en circulation de ce Fonds. La valeur liquidative par part est calculée à la clôture de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto.

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

### f) Opérations sur instruments dérivés

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

### 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

Les Fonds opèrent compensation des actifs et des passifs financiers et présentent le montant net qui en résulte dans l'état de la situation financière lorsqu'ils ont un droit juridiquement exécutoire de compenser ces montants et 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. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur.
- Les instruments financiers non cotés sur un marché actif sont évalués au moyen de techniques d'évaluation fondées sur des données du marché observables, selon ce qui est déterminé par le gestionnaire.

## Notes annexes

- Les obligations et les titres semblables sont évalués en fonction de leur cours de clôture obtenu auprès de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

### *Hierarchie des justes valeurs*

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

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

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

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

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

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

### **j) Opérations et revenus de placement**

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

Les gains (pertes) réalisés à la vente de placements, ainsi que la plus-value (moins-value) latente des placements, sont calculés en fonction du coût moyen. Le coût moyen ne comprend pas l'amortissement des primes ni des escomptes sur les titres à revenu fixe.

### **k) 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.

### **l) Trésorerie et découvert bancaire**

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

### **m) Opération sans effet sur la trésorerie**

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

### **n) Investissements dans des entités structurées non consolidées**

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

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

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

### **o) 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

## Notes annexes

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<sup>er</sup> 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 les Fonds et la détermination de la juste valeur des instruments financiers. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

#### *Entités d'investissement*

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

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

Le classement et l'évaluation de certains instruments financiers détenus par les Fonds exigent du gestionnaire qu'il exerce un jugement important afin de déterminer si le modèle économique des Fonds est de gérer leurs actifs selon la juste valeur et de réaliser ces justes valeurs et, donc, s'il est possible de classer tous les instruments financiers comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

#### *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 leurs activités, les Fonds sont exposés à divers risques financiers. Le gestionnaire cherche à atténuer les éventuels effets négatifs de ces risques sur le rendement des Fonds en ayant recours à des conseillers en valeurs expérimentés, en surveillant chaque jour la position des Fonds et l'actualité des marchés, en diversifiant le portefeuille selon les contraintes des objectifs de placement, et en utilisant des instruments dérivés afin de couvrir certains risques. L'exposition des Fonds à ces risques, le cas échéant, est décrite dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

Les perturbations sur les marchés causées par les 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**

Les Fonds sont exposés au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers portant intérêt fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des actifs et passifs financiers directs des Fonds étaient des instruments à court terme ou ne portant pas intérêt, de sorte que les Fonds n'étaient pas exposés de manière importante au risque lié aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Ils étaient toutefois indirectement exposés au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt. L'exposition des Fonds au risque de taux d'intérêt liée à la trésorerie et aux placements à court terme est minime. Le conseiller en valeurs examine la

## Notes annexes

sensibilité globale des Fonds aux taux d'intérêt dans le cadre du processus de gestion des placements.

### ii) Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en une devise autre que le dollar canadien. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur en dollars canadiens des placements libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change. Lorsque le dollar canadien se déprécie par rapport aux autres monnaies, la valeur en dollars canadiens des placements étrangers et des devises augmente. À l'inverse, lorsqu'il s'apprécie, la valeur des placements étrangers et des devises diminue. Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, les Fonds n'avaient aucun actif ni passif significatif libellé en devises et n'étaient donc pas directement exposés au risque de change. Les Fonds étaient indirectement exposés au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

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

### 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 les Fonds.

Toutes les opérations effectuées par les Fonds visant des titres cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire des courtiers agréés. Le risque de défaut est jugé minime, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier.

L'opération est annulée si l'une des parties ne s'acquitte pas de ses obligations.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, les Fonds n'avaient aucun placement direct important dans des titres à revenu fixe ou des contrats de change à terme. Cependant, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de crédit du fait de leurs placements dans les fonds sous-jacents.

### c) Risque de liquidité

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

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de liquidité en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents.

### 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.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de concentration en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents.

## 5. Impôt sur le revenu

Chacun des Fonds répond à la définition de fiducies de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). En conséquence, ils ne sont pas assujettis à l'impôt sur une portion de leurs revenus nets, notamment les gains en capital nets réalisés qui sont distribués ou doivent être distribués aux porteurs de parts. Ces revenus distribués sont donc imposables aux mains des porteurs de parts. La date de clôture de l'année d'imposition des Fonds est le 15 décembre 2025.

Les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs à des fins comptables et fiscales

## Notes annexes

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

Le tableau qui suit présente les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital pouvant être reportées dont disposaient les Fonds à la clôture de l'année d'imposition 2025 :

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

## 6. Parts rachetables

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

Le capital des Fonds est représenté par l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sans valeur nominale. Les parts donnent droit à des distributions, le cas échéant, et à une quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Chaque porteur de parts possède un vote par part détenue, selon ce qui est établi à la fermeture des bureaux à la date de clôture des

registres pour le vote à une assemblée. Il n'y a aucun droit de vote rattaché à des fractions de parts. Les Fonds n'impose aucune restriction ni aucune exigence précise en matière de capital en ce qui concerne la souscription ou le rachat de parts.

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

Portefeuille FNB équilibré Tangerine	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Solde, à l'ouverture de l'exercice	14 325 267	13 825 020
Parts émises	6 837 512	3 836 775
Parts réinvesties	216 166	196 549
Parts rachetées	(4 130 808)	(3 533 077)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>17 248 137</b>	<b>14 325 267</b>

Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Solde, à l'ouverture de l'exercice	61 608 774	58 118 330
Parts émises	19 500 102	14 863 321
Parts réinvesties	742 809	724 703
Parts rachetées	(13 549 370)	(12 097 580)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>68 302 315</b>	<b>61 608 774</b>

Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Solde, à l'ouverture de l'exercice	38 546 502	34 407 485
Parts émises	13 000 480	11 166 695
Parts réinvesties	348 376	346 463
Parts rachetées	(9 440 270)	(7 374 141)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>42 455 088</b>	<b>38 546 502</b>

Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Solde, à l'ouverture de l'exercice	5 917 158	5 056 035
Parts émises	5 274 072	2 268 856
Parts réinvesties	143 300	101 794
Parts rachetées	(2 306 487)	(1 509 527)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>9 028 043</b>	<b>5 917 158</b>

## Notes annexes

<b>Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine</b>	<b>31 décembre 2025</b>	<b>31 décembre 2024</b>
Solde, à l'ouverture de l'exercice	1 726 365	1 125 193
Parts émises	1 612 692	1 027 249
Parts réinvesties	55 562	14 739
Parts rachetées	(706 333)	(440 816)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 688 286</b>	<b>1 726 365</b>

<b>Portefeuille ISR équilibré Tangerine</b>	<b>31 décembre 2025</b>	<b>31 décembre 2024</b>
Solde, à l'ouverture de l'exercice	2 154 820	1 182 260
Parts émises	2 413 084	1 252 284
Parts réinvesties	106 873	39 210
Parts rachetées	(766 377)	(318 934)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 908 400</b>	<b>2 154 820</b>

<b>Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine</b>	<b>31 décembre 2025</b>	<b>31 décembre 2024</b>
Solde, à l'ouverture de l'exercice	8 288 755	4 518 578
Parts émises	6 354 333	4 765 607
Parts réinvesties	250 911	168 997
Parts rachetées	(2 712 314)	(1 164 427)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>12 181 685</b>	<b>8 288 755</b>

<b>Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine</b>	<b>31 décembre 2025</b>	<b>31 décembre 2024</b>
Solde, à l'ouverture de l'exercice	5 380 117	2 370 089
Parts émises	4 146 590	3 855 443
Parts réinvesties	188 653	136 381
Parts rachetées	(1 942 981)	(981 796)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>7 772 379</b>	<b>5 380 117</b>

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

Étant donné que les revenus et les charges des Fonds sont raisonnablement prévisibles et stables et que les Fonds ne sont assujettis à aucune exigence externe en matière de capital, le gestionnaire s'attend à ce que les niveaux actuels des distributions, le capital et la structure du

capital actuels suffisent à financer les activités courantes. Le gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et la performance financière des Fonds pour s'assurer de respecter sa cible actuelle de distribution.

## 7. Accords de paiement indirects

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

## 8. 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 0,50 % de la valeur liquidative quotidienne des FNB et à un taux annuel de 0,55 % de la valeur liquidative quotidienne des ISR. De plus, les Portefeuilles FNB et ISR versent au gestionnaire des frais d'administration annuels fixes représentant 0,15 % de la valeur liquidative quotidienne des Fonds pour couvrir les frais de dépôt auprès des organismes de réglementation ainsi que d'autres frais liés à l'exploitation quotidienne dont, entre autres, les frais de tenue des registres, les coûts liés à la comptabilité et à l'évaluation des Fonds, les droits de garde, les frais juridiques, les honoraires d'audit et les coûts associés à la préparation et à la distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des états financiers et de l'information destinée aux investisseurs. En outre, les Fonds prennent directement en charge certaines charges d'exploitation, notamment les coûts et les frais relatifs au comité d'examen indépendant (le « CEI »), les coûts liés aux exigences des gouvernements et des autorités en valeurs mobilières mises en place après le 1<sup>er</sup> juillet 2007, les coûts d'emprunt ainsi que les taxes (y compris, la TPS et la TVH). Le gestionnaire peut, à son gré, absorber une partie des charges d'un Fonds. Le montant absorbé, s'il y a lieu, est alors inscrit à l'état du résultat global au poste « Charges réduites ou absorbées ». Le gestionnaire peut cesser sans préavis ces abandons ou absorptions en tout temps. Lorsque les Fonds

## Notes annexes

investissent dans un ou plusieurs FNB sous-jacents gérés par le gestionnaire ou l'un de ses affiliés, le gestionnaire renonce à la part de ses frais de gestion correspondant aux frais de gestion des FNB sous-jacents facturés aux Fonds.

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

### b) Achat et vente de titres

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

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

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

## 10. 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
<b>Total</b>	<b>144 774</b>	<b>140 000</b>

## 11. 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 des

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

(collectivement, les « Fonds »)

### **Opinion**

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

- les états de la situation financière au 31 décembre 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 des Fonds au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes IFRS de comptabilité.

### **Fondement de l'opinion**

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

Nous sommes indépendants des 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 les rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds.

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

### ***Responsabilités de l'auditeur à l'égard 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.



Page 3

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

En outre :

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 25 mars 2026



