

États financiers annuels audités

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Portefeuille Tangerine^{MD} – croissance d'actions

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

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

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

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

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



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



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

Le 12 mars 2026

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Actif		
Placements (notes 2c et 2i)	1 735 481 624 \$	1 503 471 245 \$
Trésorerie (note 2m)	5 209 591	15 214 147
Souscriptions à recevoir	1 055 414	811 838
Revenu de placement à recevoir	4 049 418	3 878 907
Total de l'actif	1 745 796 047	1 523 376 137
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	—	11 034 750
Rachats à payer	892 591	1 261 468
Distributions à verser	20 106	—
Charges à payer	1 568 823	1 376 885
Total du passif courant	2 481 520	13 673 103
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 743 314 527 \$	1 509 703 034 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 7)	46 504 233	48 075 146
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	37,49 \$	31,40 \$

États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Revenus		
Dividendes (note 2j)	39 508 412 \$	37 121 443 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	117 459	145 734
Gain net réalisé sur les placements	75 615 221	83 149 357
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	208 481 497	180 321 400
Gain (perte) de change net réalisé	(30 348)	(60 624)
Variation de la plus-value (moins-value) latente de change	80 052	78 188
Total des revenus	323 772 293	300 755 498
Charges		
Frais de gestion (note 9a)	12 783 373	11 458 374
Frais d'administration (note 9a)	2 396 882	2 148 445
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	1 728 847	1 553 538
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	962	2 492
Retenues d'impôts étrangers (note 6)	2 567 951	2 433 843
Coûts de transactions (note 2g)	90 254	123 939
Total des charges	19 568 269	17 720 631
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	304 204 024 \$	283 034 867 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2l)	6,51 \$	5,77 \$

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

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l’ouverture de l’exercice	1 509 703 034 \$	1 304 253 893 \$
Augmentation de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	304 204 024	283 034 867
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(20 363 277)	(19 330 014)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(20 363 277)	(19 330 014)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l’émission de parts rachetables	179 091 181	154 527 164
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	20 308 961	19 310 270
Rachat de parts rachetables	(249 629 396)	(232 093 146)
Diminution nette liée aux transactions sur parts rachetables	(50 229 254)	(58 255 712)
Augmentation nette de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l’exercice	233 611 493	205 449 141
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l’exercice	1 743 314 527 \$	1 509 703 034 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Flux de trésorerie liés aux activités d’exploitation		
Augmentation de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	304 204 024 \$	283 034 867 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Gain net réalisé sur les placements	(75 615 221)	(83 149 357)
(Gain) perte de change latent sur la trésorerie	5 581	(14 759)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(208 481 497)	(180 321 400)
Produit de la vente et de l’échéance des placements*	224 232 523	274 955 982
Achats de placements*	(183 180 934)	(203 079 559)
Variation nette de l’actif et du passif sans effet sur la trésorerie	21 427	(27 224)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d’exploitation	61 185 903	91 398 550
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l’émission de parts rachetables*	178 847 605	154 458 992
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(34 210)	(19 744)
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(249 998 273)	(233 429 441)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(71 184 878)	(78 990 193)
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(5 581)	14 759
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l’exercice	(10 004 556)	12 423 116
Trésorerie, à l’ouverture de l’exercice	15 214 147	2 791 031
Trésorerie, à la clôture de l’exercice	5 209 591 \$	15 214 147 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d’exploitation		
Intérêts reçus	118 853 \$	139 250 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d’impôts	36 768 556 \$	34 458 753 \$

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

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (99,6 % de l'actif net)			
Australie (2,3 % de l'actif net)			
12 269	AGL Energy Limited	117 398	104 190
10 077	ALS Limited	201 592	202 255
4 794	Ampol Limited	139 492	139 507
62 587	ANZ Group Holdings Limited	1 643 412	2 074 366
27 395	APA Group	226 845	224 457
11 214	Aristocrat Leisure Limited	319 205	595 665
3 968	ASX Limited	220 402	186 475
21 589	Atlas Arteria Limited	96 192	96 306
37 530	Aurizon Holdings Limited	115 820	124 815
101 999	BHP Group Limited	3 219 006	4 215 908
9 157	BlueScope Steel Limited	131 265	200 624
28 130	Brambles Limited	332 931	590 603
6 249	CAR Group Limited	166 070	175 150
9 510	Charter Hall Group	131 202	211 781
1 344	Cochlear Limited	218 560	319 046
26 720	Coles Group Limited	392 279	523 660
34 058	Commonwealth Bank of Australia	2 940 465	4 987 550
10 401	Computershare Limited	162 611	323 545
9 986	CSL Limited	1 824 343	1 575 883
20 636	Dexus	184 281	130 342
29 408	Endeavour Group Limited	174 530	98 184
41 050	Evolution Mining Limited	198 532	473 038
33 149	Fortescue Ltd.	377 529	663 898
41 167	Goodman Group	701 590	1 159 285
48 328	Insurance Australia Group Limited	280 026	351 929
5 400	IREN Limited	582 838	279 576
2 202	JB Hi-Fi Limited	202 441	193 214
18 926	Lynas Rare Earths Limited	131 329	213 842
7 249	Macquarie Group Limited	922 396	1 336 297
56 108	Medibank Private Limited	158 827	245 185
82 057	Mirvac Group	174 053	153 395
62 549	National Australia Bank Limited	1 701 171	2 412 700
12 282	NEXTDC Limited	184 133	139 991
26 913	Northern Star Resources, Ltd.	351 913	653 898
9 965	Orica Limited	168 316	220 466
36 182	Origin Energy Limited	278 306	379 603
52 126	Pilbara Minerals Limited	215 116	201 144
1 009	Pro Medicus Limited	127 266	202 374
30 855	Qantas Airways Limited	212 332	291 568
31 686	QBE Insurance Group Limited	383 891	574 968
3 688	Ramsay Health Care Limited	220 332	115 689
889	REA Group Limited	70 345	149 047
5 939	Reece Limited	117 840	72 537
7 740	Rio Tinto Limited	614 002	1 038 938
66 764	Santos Limited	454 593	375 080
108 188	Scentre Group Limited	413 478	413 823
7 226	Seek Limited	134 183	152 104
4 139	SGH Limited	141 990	174 718

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
87 715	Sigma Healthcare Limited	228 036	235 669
9 479	Sonic Healthcare Limited	232 253	195 787
93 132	South32 Limited	248 379	302 778
51 349	Stockland	210 887	268 042
22 905	Suncorp Group Limited	346 693	368 526
6 213	Technology One Limited	177 642	157 759
229 148	Telstra Group Limited	850 202	1 018 175
38 457	The GPT Group	173 718	189 833
45 530	The Lottery Corporation Limited	192 539	214 402
10 965	TPG Telecom Limited	43 788	37 910
64 855	Transurban Group	742 556	840 120
16 736	Treasury Wine Estates Ltd.	181 442	80 167
80 440	Vicinity Centres	176 033	187 457
7 143	Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	264 911	241 949
22 844	Wesfarmers Limited	1 084 920	1 686 620
69 856	Westpac Banking Corporation	1 875 008	2 457 001
16 751	Whitehaven Coal Limited	104 154	118 577
3 714	Wisetech Global Limited	176 388	230 563
39 619	Woodside Energy Group Ltd.	1 036 641	849 748
24 928	Woolworths Group Limited	729 726	668 722
7 605	Worley Limited	97 211	87 287
		31 649 796	40 175 711

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

1 456	Andritz AG	121 960	155 626
1 537	BAWAG Group AG	165 146	316 490
6 247	Erste Group Bank AG	361 295	1 029 564
1 080	EVN AG	35 444	47 108
2 615	OMV AG	144 748	199 264
2 564	Raiffeisen Bank International AG	63 985	157 066
269	STRABAG SE	34 596	35 083
1 291	Verbund AG, cat. A	118 660	129 102
832	Vienna Insurance Group AG	37 648	89 658
2 152	Voestalpine AG	94 859	129 992
2 186	Wienerberger AG	91 636	107 495
		1 269 977	2 396 448

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

452	Ackermans & van Haaren NV	127 709	167 932
3 527	Ageas SA/NV	229 682	338 705
19 388	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1 986 442	1 704 046
2 336	Azelis Group NV	64 446	35 182
598	Colruyt Group	38 824	30 399
442	D'leteren SA	87 259	109 069
818	Elia Group SA/NV	130 857	144 477
392	Financiere de Tubize SA	85 674	131 372
1 648	Groupe Bruxelles Lambert SA	194 782	200 939
5 220	KBC Group NV	498 192	929 477
8	Lotus Bakeries	95 053	101 102
351	Sofina SA	144 429	139 097
1 462	Solvay SA, cat. A	81 995	64 021

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 420	Syensqo SA	186 938	156 225
2 480	UCB SA	356 913	947 563
3 891	Warehouses De Pauw Comm. VA	173 335	138 316
		4 482 530	5 337 922

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

102 000	Alibaba Health Information Technology Limited	71 874	90 385
2 451	Arch Capital Group Ltd.	210 215	322 263
22 999	AutoStore Holdings Ltd.	33 131	36 676
49 105	China Gas Holdings Limited	58 848	66 326
13 000	CK Infrastructure Holdings Limited	122 407	131 869
297	Everest Group, Ltd.	98 013	138 154
20 500	Hongkong Land Holdings Limited	157 319	195 029
4 000	Jardine Matheson Holdings Limited	284 546	373 961
771	Viking Holdings Ltd.	66 704	75 470
		1 103 057	1 430 133

Îles Vierges britanniques (0,0 % de l'actif net)

500	Etoro Group Limited	29 467	24 077
-----	---------------------	--------	--------

Canada (33,9 % de l'actif net)

80 844	Mines Agnico-Eagle Limitée	5 608 035	18 817 249
66 814	Alamos Gold Inc., cat. A	3 077 085	3 541 142
114 774	Alimentation Couche-Tard inc.	4 822 240	8 603 459
92 935	ARC Resources Ltd.	2 331 739	2 393 076
26 636	Groupe AtkinsRéalis inc.	2 822 327	2 359 950
115 352	Banque de Montréal	11 426 135	20 561 494
272 959	Société Minière Barrick	5 633 216	16 320 219
150 178	BCE Inc.	7 848 079	4 916 828
63 589	Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	1 689 267	4 572 049
363 381	Brookfield Corporation, cat. A	9 187 221	22 900 271
69 900	Corporation Cameco	1 669 533	8 785 032
149 650	Banque Canadienne Impériale de Commerce	8 204 654	18 620 950
89 058	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	9 488 631	12 089 624
328 682	Canadian Natural Resources Limited	7 566 862	15 280 426
148 096	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	10 032 384	14 965 101
18 294	Celestica Inc.	6 458 084	7 427 547
204 779	Cenovus Energy Inc.	3 626 591	4 754 968
31 785	CGI Inc.	2 415 754	4 029 702
3 221	Constellation Software Inc.	4 240 522	10 633 809
3 447	Constellation Software Inc., bons de souscription (échéance 31 mars 2040)	—	—
43 347	Dollarama inc.	2 203 435	8 892 204
48 131	Emera Incorporated	2 401 813	3 255 581
351 048	Enbridge Inc.	17 187 957	23 056 833
3 507	Fairfax Financial Holdings Limitée	8 599 405	9 173 926

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
108 822	First Quantum Minerals Ltd.	1 763 384	4 004 650
81 110	Fortis Inc.	3 926 385	5 788 010
30 752	Franco-Nevada Corporation	3 510 552	8 749 252
32 938	GFL Environmental Inc., à vote subalterne	2 094 527	1 942 024
43 565	Great-West Lifeco Inc.	2 377 778	2 948 915
51 124	Hydro One Limited	1 719 033	2 793 415
24 168	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	1 171 904	2 865 841
28 703	Intact Corporation financière	5 486 114	8 201 308
194 427	Kinross Gold Corporation	1 129 990	7 516 548
86 672	Les Compagnies Loblaw Limitée	1 476 075	5 377 998
42 242	Magna International Inc.	2 653 290	3 090 847
273 867	Société Financière Manuvie	6 383 709	13 649 531
34 584	Metro inc.	1 641 938	3 416 553
63 060	Banque Nationale du Canada	4 564 596	10 884 787
78 578	Nutrien Ltd.	5 418 110	6 657 128
67 603	Pan American Silver Corp.	3 224 663	4 810 629
93 563	Pembina Pipeline Corporation	3 892 220	4 892 409
86 369	Power Corporation du Canada	2 797 000	6 300 619
29 840	RB Global, Inc.	4 736 205	4 216 690
48 453	Restaurant Brands International Inc.	3 543 683	4 538 108
61 279	Rogers Communications Inc., cat. B	3 324 823	3 174 865
226 356	Banque Royale du Canada	22 599 301	52 965 040
189 275	Shopify Inc., cat. A	11 200 373	41 829 775
18 399	Stantec Inc.	2 847 111	2 383 038
90 509	Financière Sun Life inc.	4 528 397	7 754 811
195 721	Suncor Énergie Inc.	7 802 150	11 923 323
167 600	Corporation TC Énergie	8 648 933	12 667 208
69 357	Ressources Teck Limitée, cat. B, à vote subalterne	2 102 472	4 557 448
247 001	TELUS Corporation	5 605 906	4 468 248
200 081	La Banque de Nouvelle-Écosse	13 650 897	20 254 200
274 460	La Banque Toronto-Dominion	18 489 226	35 504 146
22 036	Thomson Reuters Corporation	1 837 257	3 991 381
58 447	Tourmaline Oil Corp.	4 428 529	3 598 582
41 367	Waste Connections, Inc.	4 972 437	9 957 864
73 038	Wheaton Precious Metals Corp.	2 700 156	11 785 412
21 024	Groupe WSP Global Inc.	3 674 484	5 224 884
		320 464 577	590 636 927

Îles Caïmans (0,2 % de l'actif net)

800	Amer Sports, Inc.	38 964	40 958
34 600	Budweiser Brewing Company APAC Limited	50 313	46 127
58 000	China Mengniu Dairy Company Limited	180 950	151 961
29 600	Chow Tai Fook Jewellery Group Limited	39 062	64 498
33 583	CK Asset Holdings Limited	302 198	231 853
55 884	CK Hutchison Holdings Limited	777 217	521 843

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 026	Credo Technology Group Holding Ltd.	250 957	202 366
1 200	Futu Holdings Limited, CAAE	163 280	270 109
114 000	Geely Automobile Holdings Limited	279 213	358 638
52 000	Grab Holdings Limited, cat. A	312 306	355 682
49 600	Sands China Ltd.	274 821	171 328
6 100	Sea Limited, CAAE	1 385 165	1 066 686
200 000	Sino Biopharmaceutical Limited	126 672	217 156
27 000	SITC International Holdings Company Limited	148 332	132 214
139 985	WH Group Limited	148 433	213 608
30 000	Wharf Real Estate Investment Company Limited	212 288	129 563
34 462	Xinyi Glass Holdings Limited	54 362	50 065
		4 744 533	4 224 655

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

2 923	Frontline PLC	78 274	88 414
-------	---------------	--------	--------

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

48	A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. A	112 131	151 433
90	A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. B	211 610	284 177
1 768	Carlsberg AS, cat. B	252 423	317 501
2 465	Coloplast A/S, série B	338 065	289 852
12 861	Danske Bank A/S	424 000	878 892
3 901	DSV A/S	745 943	1 344 791
1 230	Genmab AS	366 058	520 682
64 221	Novo Nordisk A/S, cat. B	3 326 164	4 484 396
7 602	Novonosis (Novozymes), série B	515 952	666 909
9 042	Orsted A/S	412 449	237 696
1 585	Pandora A/S	205 428	240 160
7 050	Tryg A/S	206 181	252 771
19 610	Vestas Wind Systems AS	481 466	725 283
		7 597 870	10 394 543

Îles Féroé (0,0 % de l'actif net)

1 016	Bakkafrost PF	84 805	71 188
-------	---------------	--------	--------

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

2 928	Elisa OYJ, série A	177 239	178 009
8 474	Fortum OYJ	223 653	247 037
5 520	Kesko OYJ, cat. B	193 288	171 057
6 957	KONE OYJ, série B	490 459	675 961
12 983	Metso OYJ	186 715	310 295
8 521	Neste OYJ	309 315	264 146
103 024	Nokia OYJ	691 952	914 103
63 690	Nordea Bank Abp	900 477	1 645 757
2 118	Orion OYJ, série B	114 449	216 658
51 562	Sampo OYJ, série A	634 730	856 179
11 421	Stora Enso OYJ, série R	189 158	195 891
10 050	UPM-Kymmene OYJ	352 811	398 963
9 865	Wartsila OYJ Abp	204 947	478 118
		4 669 193	6 552 174

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
France (2,9 % de l'actif net)			
11 388	Air Liquide SA	1 699 981	2 935 711
34 444	AXA SA	1 233 146	2 269 305
20 152	BNP Paribas SA	1 611 500	2 612 209
15 290	Bolloré SE	87 436	117 784
3 894	Bouygues SA	182 685	276 527
3 220	Capgemini SE	540 179	730 517
9 297	Compagnie de Saint-Gobain SA	690 691	1 292 843
13 411	Compagnie Générale des Établissements Michelin	543 520	609 267
20 198	Crédit Agricole SA	336 401	567 960
12 895	Danone SA	1 144 429	1 593 862
13 450	Dassault Systèmes SE	515 358	514 612
36 064	Engie SA	752 363	1 298 988
5 969	EssilorLuxottica SA	1 250 571	2 585 288
661	Hermès International	917 002	2 237 189
1 463	Kering	770 078	707 180
5 238	Legrand SA	533 548	1 066 309
4 539	L'Oréal SA	1 643 399	2 670 780
5 282	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2 871 688	5 454 983
38 457	Orange SA	720 747	878 997
3 936	Pernod Ricard SA	739 341	461 589
4 800	Publicis Groupe SA	755 567	682 140
7 162	Safran SA	1 236 967	3 414 059
22 369	Sanofi	2 701 509	2 972 890
555	Sartorius Stedim Biotech SA	127 743	187 072
11 045	Schneider Electric SE	1 810 262	4 147 230
14 208	Société Générale SA	653 120	1 568 108
1 789	Thales SA	268 749	661 937
41 222	Total Energies SE	2 652 183	3 680 530
9 843	VINCI SA	1 152 523	1 893 478
		30 142 686	50 089 344

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

3 403	adidas AG	944 550	917 647
7 890	Allianz SE, actions nominatives	2 240 657	4 957 433
18 358	BASF SE	1 784 461	1 313 807
20 242	Bayer AG, actions nominatives	2 084 865	1 196 152
5 566	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	656 910	833 662
1 204	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	117 660	177 261
1 827	Beiersdorf AG	251 905	275 419
1 735	BioNTech SE, CAAE	274 669	226 410
14 046	Commerzbank AG	549 088	814 600
2 220	Continental AG	464 352	242 774
10 258	Daimler Truck Holding AG	462 015	616 182
37 314	Deutsche Bank AG, actions nominatives	823 680	1 988 121
3 750	Deutsche Boerse AG	686 447	1 349 299

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
19 554	Deutsche Post AG, actions nominatives	990 704	1 467 159
71 837	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	1 962 724	3 192 087
2 323	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, priv.	275 471	170 514
45 613	E.ON SE	708 646	1 184 506
4 160	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	412 907	273 024
8 405	Fresenius SE & Co. KGaA	605 032	662 681
1 239	Hannover Rueck SE	258 102	530 302
137	Hapag-Lloyd AG	31 503	25 936
2 650	Heidelberg Materials AG	314 566	950 632
1 796	Henkel AG & Co. KGaA	215 820	187 958
3 495	Henkel AG & Co. KGaA, priv.	464 971	391 296
26 429	Infineon Technologies AG	886 023	1 604 178
1 216	Knorr-Bremse AG	158 583	186 279
14 047	Mercedes-Benz Group AG, actions nominatives	1 254 844	1 357 933
2 540	Merck KGaA	421 958	499 449
1 125	MTU Aero Engines AG	331 643	642 824
2 675	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	959 104	2 419 902
942	Rheinmetall AG	578 383	2 366 251
13 988	RWE AG, cat. A	559 668	1 019 615
20 902	SAP SE	3 526 904	7 005 910
495	Sartorius AG, actions privilégiées sans droit de vote	159 627	196 050
15 108	Siemens AG, actions nominatives	2 760 821	5 812 206
5 917	Siemens Healthineers AG	395 567	425 359
2 731	Symrise AG	323 478	302 735
1 219	Talanx AG	94 756	222 904
524	Volkswagen AG	72 559	88 624
4 253	Volkswagen AG, priv.	841 446	708 589
13 988	Vonovia SE	698 771	552 477
		31 605 840	49 356 147

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

676	Amdocs Limited	78 995	74 603
-----	----------------	--------	--------

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

213 800	AIA Group Limited	2 194 317	3 009 920
15 500	BYD Electronic (International) Company Limited	93 102	91 266
14 000	Cathay Pacific Airways Limited	24 819	30 603
36 000	CLP Holdings Limited	442 674	440 869
162 000	CSPC Pharmaceutical Group Limited	167 032	239 673
44 000	Fosun International Limited	37 905	33 855
42 000	Galaxy Entertainment Group Limited	317 943	282 344
36 204	Hang Lung Properties Limited	41 994	54 799
13 300	Hang Seng Bank Limited	323 658	359 537
27 655	Henderson Land Development Company Limited	144 974	136 750

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
46 500	HK Electric Investments and HK Electric Investments Limited	43 909	51 589
78 900	HKT Trust and HKT Limited	135 050	159 820
24 203	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	1 075 773	1 733 280
53 554	Link Real Estate Investment Trust	501 638	326 933
32 208	MTR Corporation Limited	196 245	168 806
26 500	Power Asset Holdings Limited	263 680	257 257
69 365	Sino Land Company Limited	121 432	124 585
27 188	Sun Hung Kai Properties Limited	477 903	452 070
7 500	Swire Pacific Limited, cat. A	95 386	82 673
21 600	Swire Properties Limited	61 346	79 719
28 500	Techtronic Industries Company Limited	315 422	448 779
232 540	The Hong Kong and China Gas Company Limited	386 823	286 795
17 000	The Wharf (Holdings) Limited	59 909	65 087
		7 522 934	8 917 009

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

4 641	Accenture PLC, cat. A	1 039 306	1 706 831
43 671	AIB Group PLC	306 024	642 848
1 355	Aon PLC, cat. A	405 431	655 427
19 016	Bank of Ireland Group PLC	209 806	498 364
4 716	CRH Public Limited Company	747 121	806 764
2 013	DCC PLC	220 449	171 125
2 735	Eaton Corporation PLC	361 501	1 194 094
1 223	Flutter Entertainment plc	481 877	360 499
1 600	Icon Public Limited Company	495 376	399 645
11 345	James Hardie Industries PLC, CDI	362 398	319 077
4 497	Johnson Controls International PLC	279 780	738 171
3 140	Kerry Group PLC, cat. A	397 595	394 295
2 993	Kingspan Group PLC	234 635	354 285
3 311	Linde Public Limited Company	873 981	1 935 194
8 996	Medtronic Public Limited Company	974 465	1 184 542
10 132	Ryanair Holdings PLC, CAAE parrainé	640 697	1 002 606
1 362	Seagate Technology Holdings Public Limited Company	93 182	514 143
3 357	Smurfit WestRock Public Limited Company	214 457	177 944
666	STERIS Public Limited Company	137 776	231 443
2 060	TE Connectivity Public Limited Company	234 225	642 430
1 545	Trane Technologies PLC	238 703	824 251
686	Willis Towers Watson PLC	150 487	308 994
		9 099 272	15 062 972

Israël (0,5 % de l'actif net)

1 124	Airport City Ltd.	25 899	30 121
5 907	Amot Investments Ltd.	47 649	63 511
853	Azrieli Group Ltd.	61 896	132 251

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
27 416	Bank Hapoalim BM	306 009	849 541
30 001	Bank Leumi Le-Israel BM	298 592	905 770
40 680	Bezeq – The Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	72 745	124 202
317	Big Shopping Centers (2004) Ltd.	53 037	104 212
565	Camtek Ltd.	62 297	82 592
1 800	Cellebrite DI Ltd.	57 584	44 486
1 643	Check Point Software Technologies, Ltd.	236 162	417 908
1 261	Clal Insurance Enterprises Holdings, Ltd.	76 549	111 277
1 000	CyberArk Software Ltd.	312 199	611 437
208	Delek Group, Ltd.	38 022	76 122
551	Elbit Systems, Ltd.	148 171	435 173
4 155	Energix Renewable Energies Ltd.	20 457	28 735
2 390	Enlight Renewable Energy Ltd.	52 989	148 839
191	Fattal Holdings 1998 Ltd.	39 872	53 517
1 060	First International Bank of Israel, Ltd.	65 685	114 197
2 000	Global-e Online Ltd.	105 568	107 768
2 303	Harel Insurance Investments & Financial Services, Ltd.	45 672	122 769
15 146	ICL Group Ltd.	107 239	118 976
0	Isracard Ltd.	—	1
25 523	Israel Discount Bank, Ltd., cat. A	146 310	371 235
514	Melison Limited	56 980	91 213
466	Menora Mivtachim Holdings, Ltd	56 536	79 681
12 398	Migdal Insurance and Financial Holdings, Ltd.	54 999	82 433
11 956	Mivne Real Estate KD Ltd.	45 731	80 163
3 239	Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	94 798	309 806
800	monday.com Ltd.	232 895	161 814
982	Next Vision Stabilized Systems Ltd.	53 667	88 655
1 240	NICE Ltd.	204 916	192 715
594	Nova Ltd.	155 380	271 142
600	Oddity Tech Ltd., cat. A	55 584	33 046
2 251	OPC Energy Ltd.	25 987	72 039
4 533	Phoenix Financial Ltd.	114 240	256 933
1 495	Plus500 Ltd.	62 748	99 808
3 955	Shapir Engineering and Industry Ltd.	42 839	53 223
5 421	Shufersal, Ltd.	67 414	92 686
1 493	Strauss Group, Ltd.	40 399	71 214
23 469	Teva Pharmaceutical Industries Limited	761 259	1 009 505
76	The Israel Corporation, Ltd.	27 603	30 035
2 258	Tower Semiconductor, Ltd.	132 182	359 244
1 100	Wix.com, Ltd.	235 453	156 648
		4 902 213	8 646 643

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

31 797	A2A SPA	101 051	118 118
17 932	Assicurazioni Generali SPA	433 414	1 031 123

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 150	Banca Mediolanum SPA	71 471	129 449
37 799	Banca Monte dei Paschi di Siena SPA	466 048	551 231
22 315	Banco BPM SPA	185 106	464 331
29 108	BPER Banca SPA	488 732	539 201
156 137	Enel SPA	1 273 459	2 228 527
42 800	Eni SPA	888 282	1 112 114
12 564	FinecoBank Banca Fineco SPA	200 415	446 958
6 768	Infrastrutture Wireless Italiane SPA	95 303	85 916
300 110	Intesa Sanpaolo SPA	1 171 757	2 847 330
8 387	Leonardo SPA	227 258	658 164
4 067	Moncler S.p.A.	271 628	358 072
10 369	Nexi SPA	186 987	70 079
8 763	Poste Italiane SPA	105 723	301 997
10 500	Prada SPA	112 112	82 988
5 896	Prysmian SPA	301 245	805 352
2 110	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	122 686	164 642
41 011	Snam SPA	266 033	373 236
200 458	Telecom Italia SPA	198 512	164 728
123 268	Telecom Italia SPA, actions d'épargne	50 125	122 769
28 435	Terna – Rete Elettrica Nazionale SPA	220 770	414 192
28 754	UniCredit SPA	899 025	3 269 940
7 209	Unipol Assicurazioni SPA	187 929	237 548
		8 525 071	16 578 005

Japon (8,1 % de l'actif net)

1 900	ABC-Mart, Inc.	52 092	44 289
8 000	Acom Co., Ltd.	28 668	34 529
15 000	Advantest Corporation	423 007	2 593 996
48 905	AEON Co., Ltd.	449 591	1 058 851
3 800	AGC Inc.	165 917	172 699
4 100	Air Water Inc.	72 432	80 788
10 300	Aisin Corporation	171 036	263 868
18 000	Ajinomoto Co., Inc.	321 460	521 515
3 800	Alfresa Holdings Corporation	76 904	80 842
7 200	ALSOK Co., Ltd.	70 105	77 423
6 200	Amada Co., Ltd.	86 070	100 550
9 100	ANA Holdings Inc.	268 468	236 769
31 300	Asahi Group Holdings, Ltd.	494 137	448 510
4 400	Asahi Intecc Co., Ltd.	99 354	112 912
25 500	Asahi Kasei Corporation	304 316	310 002
13 300	ASICS Corporation	295 959	438 904
37 500	Astellas Pharma Inc.	659 895	686 337
9 800	Azbil Corporation	107 707	122 025
11 900	Bandai Namco Holdings Inc.	242 961	434 475
2 600	Baycurrent Inc.	118 346	147 455
22 600	Bridgestone Corp.	572 075	696 372
4 800	Brother Industries, Ltd.	108 905	131 182
18 800	Canon Inc.	717 499	762 346

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d’actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
6 700	Capcom Co., Ltd.	130 494	213 528
19 200	Central Japan Railway Company	727 989	729 105
13 400	Chubu Electric Power Company, Incorporated	223 215	282 559
13 200	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	435 088	950 523
2 900	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	51 962	80 352
800	COSMOS Pharmaceutical Corporation	53 311	55 716
8 500	CyberAgent, Inc.	78 290	99 518
8 200	Dai Nippon Printing Co., Ltd.	111 885	193 340
6 400	Daifuku Co., Ltd.	195 256	276 358
69 900	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	395 944	794 948
35 400	Daiichi Sankyo Company, Limited	822 708	1 032 767
5 600	Daikin Industries, Ltd.	886 785	984 757
6 000	Daito Trust Construction Co., Ltd.	194 338	156 749
11 700	Daiwa House Industry Co., Ltd.	414 313	532 251
87	Daiwa House REIT Investment Corporation	92 442	108 885
26 900	Daiwa Securities Group, Inc.	216 981	322 788
34 600	DENSO Corporation	603 331	653 802
3 600	Dentsu Group Inc.	195 301	104 690
1 800	DISCO Corporation	331 935	760 398
20 700	East Japan Railway Company	671 266	750 423
9 000	Ebara Corporation	193 588	290 787
5 200	Eisai Co., Ltd.	371 830	211 327
3 400	Electric Power Development Co., Ltd.	79 405	94 118
53 050	ENEOS Holdings, Inc.	344 738	513 533
19 000	FANUC Corporation	891 240	1 012 955
3 600	Fast Retailing Co., Ltd.	999 908	1 788 381
2 100	Food & Life Companies Ltd.	151 127	145 825
2 600	Fuji Electric Co., Ltd.	113 755	269 995
2 800	Fuji Media Holdings, Inc.	76 691	90 421
24 300	FUJIFILM Holdings Corporation	570 893	711 214
4 800	Fujikura, Ltd.	251 781	734 351
37 100	Fujitsu Limited	567 523	1 393 383
3 700	Fukuoka Financial Group, Inc.	119 456	163 595
86	GLP J-REIT	105 537	112 000
900	GMO Payment Gateway, Inc.	75 994	76 578
4 500	Hakuhodo Dy Holdings Incorporated	50 096	46 051
5 100	Hamamatsu Photonics KK	115 288	74 251
4 700	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	195 627	161 921
5 200	Haseko Corporation	88 153	141 057
300	Hikari Tsushin, Inc.	72 608	114 837
600	Hirose Electric Co., Ltd.	101 001	90 878
2 000	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	66 714	81 093
89 100	Hitachi, Ltd.	1 163 693	3 786 498
95 000	Honda Motor Co., Ltd.	1 240 129	1 273 864
2 200	Hoshizaki Corporation	125 934	100 657
6 900	Hoya Corporation	695 927	1 431 661

Nombre d’actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
11 200	Hulic Co., Ltd.	142 234	167 722
5 000	IBIDEN Co., Ltd.	144 523	291 461
16 260	Idemitsu Kosan Co., Ltd.	129 260	168 010
20 300	IHI Corporation	219 074	490 307
3 300	Iida Group Holdings Co., Ltd.	67 113	72 719
17 900	INPEX Corporation	270 399	485 238
6 300	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	133 840	125 694
12 300	Isuzu Motors Limited	207 576	262 665
126 500	ITOCHU Corporation	825 239	2 187 298
5 100	J. Front Retailing Co., Ltd.	76 797	98 221
8 800	Japan Airlines Co., Ltd.	229 009	224 381
19 700	Japan Exchange Group, Inc.	221 602	288 027
143	Japan Metropolitan Fund Investment Corporation	122 225	155 026
26 700	Japan Post Bank Co., Ltd.	364 650	514 384
33 800	Japan Post Holdings Co., Ltd.	423 473	486 886
3 800	Japan Post Insurance Co., Ltd.	85 128	156 193
130	Japan Real Estate Investment Corporation	134 843	148 730
23 100	Japan Tobacco Inc.	831 162	1 138 742
11 900	JFE Holdings, Inc.	238 965	207 426
10 900	JX Advanced Metals Corporation	201 372	187 363
8 300	Kajima Corporation	147 985	423 979
3 200	Kansai Paint Co., Ltd.	73 209	69 166
9 500	Kao Corporation	665 199	520 743
3 100	Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	168 765	280 898
7 400	Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	83 796	140 945
60 300	KDDI Corporation	1 069 974	1 428 860
2 200	Keio Corporation	68 853	77 920
7 800	Keisei Electric Railway Co., Ltd.	99 131	87 830
2 100	Kewpie Corporation	69 375	79 670
3 800	Keyence Corporation	1 651 236	1 885 927
14 900	Kikkoman Corporation	170 344	185 083
2 200	Kinden Corporation	105 097	130 833
3 900	Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	126 841	104 748
1 200	Kioxia Holdings Corporation	27 206	110 054
15 400	Kirin Holdings Company, Limited	347 318	317 292
1 000	Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	51 997	47 487
2 900	Kobe Bussan Co., Ltd.	101 920	96 058
2 400	Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	35 228	39 827
4 200	Koito Manufacturing Co., Ltd.	76 601	85 083
2 800	Kokusai Electric Corporation	101 467	133 879
18 600	Komatsu, Ltd.	617 741	814 483
2 000	Konami Group Corporation	135 626	373 425
19 500	Kubota Corporation	390 921	377 192
6 100	Kuraray Co., Ltd.	116 863	84 517
2 300	Kurita Water Industries Ltd.	121 782	127 823
28 000	Kyocera Corporation	486 167	538 435
5 800	Kyoto Financial Group, Inc.	147 954	173 252
5 100	Kyowa Kirin Co., Ltd.	122 707	112 465

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
9 400	Kyushu Electric Power Company, Incorporated	147 397	138 138
2 900	Kyushu Railway Company	106 498	103 497
1 500	Lasertec Corporation	273 182	389 961
5 700	LIXIL Corporation	93 682	94 339
51 100	LY Corporation	274 164	186 380
7 900	M3, Inc.	257 719	146 549
4 900	Makita Corporation	217 872	202 749
30 300	Marubeni Corporation	402 482	1 154 982
3 200	Marui Group Co., Ltd.	70 529	89 955
6 600	MatsukiyoCocokara & Co.	139 381	156 952
12 100	Mazda Motor Corporation	197 267	129 447
1 700	McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.	84 582	95 071
17 700	Mebuki Financial Group, Inc.	93 606	160 240
3 800	Medipal Holdings Corporation	84 344	92 152
4 900	Meiji Holdings Co., Ltd.	198 980	149 695
10 700	Metaplanet Inc.	91 948	37 237
7 000	Minebea Mitsumi Inc.	148 395	192 580
5 800	MISUMI Group Inc.	134 019	124 285
27 800	Mitsubishi Chemical Group Corporation	236 683	222 419
68 800	Mitsubishi Corporation	950 973	2 159 549
39 100	Mitsubishi Electric Corporation	724 806	1 571 274
24 100	Mitsubishi Estate Company, Limited	581 170	804 038
3 600	Mitsubishi Gas Chemical Company, Inc.	88 603	89 476
17 000	Mitsubishi HC Capital Inc.	126 693	194 917
63 800	Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	524 900	2 140 482
13 300	Mitsubishi Motors Corporation	55 987	43 223
235 400	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2 096 679	5 120 737
49 300	Mitsui & Co., Ltd.	780 901	1 995 976
7 000	Mitsui Chemicals, Inc.	103 500	122 645
57 000	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	590 480	888 352
6 900	Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	250 164	283 770
50 190	Mizuho Financial Group, Inc.	1 174 990	2 496 497
4 800	MonotaRO Co., Ltd.	97 846	105 603
27 100	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	447 965	874 128
33 900	Murata Manufacturing Co., Ltd.	745 267	964 021
25 600	NEC Corporation	319 958	1 182 450
6 200	Nexon Co., Ltd.	121 608	208 349
4 100	NGK Insulators Limited	71 475	120 292
1 700	NH Foods, Ltd.	82 343	97 446
4 500	Nichirei Corp.	87 673	73 486
17 900	Nidec Corporation	690 157	332 051
4 700	Nikon Corporation	82 085	71 765
23 400	Nintendo Co., Ltd.	1 305 565	2 165 231
166	Nippon Building Fund Inc.	221 690	207 308
4 700	Nippon Express Holdings, Inc.	108 006	137 788
18 300	Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	162 744	167 445

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
129	Nippon Prologis REIT, Inc.	129 754	104 728
3 700	Nippon Sanso Holdings Corporation	74 311	151 345
105 500	Nippon Steel Corporation	559 222	591 023
1 088 200	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	1 364 166	1 503 915
3 300	Nippon Television Holdings Inc.	71 284	109 608
8 300	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	119 592	368 113
2 700	Nissan Chemical Corporation	128 581	126 745
44 200	Nissan Motor Co., Ltd.	432 811	150 385
4 400	Nisshin Seifun Group Inc.	71 913	73 933
3 500	Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	103 234	89 347
3 000	Niterra Co., Ltd.	120 521	180 993
7 500	Nitori Holdings Co., Limited	255 692	179 843
14 700	Nitto Denko Corp.	279 340	478 463
63 200	Nomura Holdings, Inc.	437 049	720 154
10 800	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	51 721	91 154
85	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	112 010	128 695
8 400	Nomura Research Institute, Ltd.	232 627	442 966
13 000	Obayashi Corporation	157 526	371 980
700	OBIC Business Consultants Co., Ltd.	43 688	51 775
6 900	OBIC Co., Ltd.	246 943	297 011
6 500	Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	95 440	97 004
16 000	Oji Holdings Corporation	83 233	120 400
22 200	Olympus Corporation	400 866	387 373
3 600	Omron Corporation	240 117	124 957
7 700	ONO Pharmaceutical Co., Ltd.	226 968	146 200
1 500	Open House Co., Ltd.	77 735	120 482
600	Oracle Corporation Japan	50 487	69 270
22 800	Oriental Land Co., Ltd.	642 897	577 720
23 700	ORIX Corporation	525 654	943 817
109	ORIX JREIT Inc.	79 615	101 243
7 200	Osaka Gas Co., Ltd.	180 280	342 330
4 000	Otsuka Corporation	97 539	112 798
9 200	Otsuka Holdings Co., Ltd.	522 968	711 971
38 000	Pan Pacific International Holdings Corporation	136 518	310 200
45 700	Panasonic Holdings Corporation	627 353	818 952
37 600	Persol Holdings Co., Ltd.	88 774	95 446
1 700	Rakuten Bank, Ltd.	88 041	101 902
27 800	Rakuten Group, Inc.	290 542	244 333
29 700	Recruit Holdings Co., Ltd.	1 387 360	2 320 903
34 200	Renesas Electronics Corporation	557 447	641 600
44 500	Resona Holdings, Inc.	311 464	577 981
3 600	Resonac Holdings Corp.	122 651	205 955
11 600	Ricoh Co., Ltd.	140 521	139 501
1 800	Rinnai Corp.	55 378	62 437
6 900	Rohm Company Limited	154 985	134 179
4 000	Rohto Pharmaceutical Company, Ltd.	126 030	91 953

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
10 200	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	117 237	248 246
3 300	Sanrio Company, Ltd.	145 491	141 822
6 300	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	105 446	89 457
3 600	Sanwa Holdings Corporation	146 119	128 269
11 000	SBI Holdings, Inc.	152 499	325 191
1 700	SCREEN Holdings Co., Ltd.	258 813	225 777
8 800	SECOM Co., Ltd.	410 959	428 408
3 200	Sega Sammy Holding Inc.	84 645	68 535
4 400	SEIBU Holdings Inc.	137 747	165 712
5 800	Seiko Epson Corporation	135 827	100 690
7 600	Sekisui Chemical Co., Ltd.	145 601	174 659
12 700	Sekisui House, Ltd.	282 872	388 322
47 100	Seven & I Holdings Co., Ltd.	827 355	926 553
6 000	SG Holdings Co., Ltd.	107 888	75 354
4 300	Sharp Corporation	36 898	28 970
4 600	Shimadzu Corporation	143 138	167 814
1 000	SHIMAMURA Co., Ltd.	72 157	89 434
1 500	Shimano Inc.	321 475	216 939
10 500	Shimizu Corporation	97 721	245 257
34 300	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	1 058 937	1 461 151
15 500	Shionogi & Co., Ltd.	311 473	384 182
7 500	Shiseido Company, Limited	439 407	149 961
8 800	Shizuoka Financial Group, Inc.	88 038	186 582
1 100	SMC Corporation	663 793	524 667
574 900	SoftBank Corp.	992 056	1 081 148
80 400	SoftBank Group Corp.	1 291 616	3 104 941
4 600	Sojitz Corporation	132 895	195 961
18 900	Sompo Holdings, Inc.	378 602	881 414
122 100	Sony Group Corporation	2 031 172	4 275 102
5 400	Square Enix Holdings Co., Ltd.	98 371	135 227
2 700	Stanley Electric Co., Ltd.	65 069	72 794
10 700	Subaru Corporation	358 135	314 793
2 100	Sugi Holdings Co., Ltd.	50 004	67 826
26 500	Sumitomo Chemical Company, Limited	99 452	103 330
22 200	Sumitomo Corporation	470 415	1 051 734
15 000	Sumitomo Electric Industries, Ltd.	302 094	831 946
9 900	Sumitomo Forestry Co., Ltd.	179 683	138 479
2 300	Sumitomo Heavy Industries, Ltd.	72 530	83 195
5 100	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	221 937	280 902
77 600	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 432 227	3 421 057
13 700	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	350 646	570 247
16 600	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	340 279	569 863
3 600	Sumitomo Rubber Industries, Ltd.	51 969	76 064
1 400	Sundrug Co., Ltd.	48 441	52 814
2 700	Suntory Beverage & Food Limited	148 736	111 765
33 300	Suzuki Motor Corporation	457 796	677 477
8 900	Sysmex Corporation	271 890	120 168
10 000	T&D Holdings, Inc.	175 592	315 663

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
3 200	Taisei Corp.	156 013	415 551
31 589	Takeda Pharmaceutical Company Limited	1 513 965	1 344 318
2 600	TBS Holdings Inc.	90 556	131 511
39 600	TDK Corporation	371 639	767 498
26 900	Terumo Corporation	486 373	536 858
12 700	The Chiba Bank, Ltd.	117 672	193 410
17 900	The Kansai Electric Power Company, Incorporated	273 527	384 741
2 700	The Yokohama Rubber Company, Limited	78 102	142 271
4 500	TIS Inc.	133 064	206 338
3 900	Tobu Railway Co., Ltd.	88 385	89 990
1 000	Toei Animation Co., Ltd.	31 846	23 842
2 200	Toho Co., Ltd.	88 697	153 671
9 400	Tohoku Electric Power Co., Inc.	129 418	94 550
35 500	Tokio Marine Holdings, Inc.	891 063	1 805 394
3 400	Tokyo Century Corporation	48 678	60 141
29 900	Tokyo Electric Power Company Holdings, Incorporated	160 147	171 233
9 200	Tokyo Electron, Ltd.	1 119 053	2 767 720
6 400	Tokyo Gas Co., Ltd.	194 256	346 652
6 200	Tokyo Metro Co., Ltd.	100 805	86 442
10 100	Tokyu Corporation	176 533	161 891
11 200	Tokyu Fudosan Holdings Corporation	99 234	139 541
4 900	Toppan, Inc.	124 412	199 314
28 500	Toray Industries, Inc.	268 649	254 437
6 100	Tosoh Corporation	106 620	125 210
3 000	Toto, Ltd.	145 979	113 468
1 800	Toyo Suisan Kaisha, Ltd.	148 776	168 831
3 300	Toyota Industries Corporation	267 580	513 306
215 200	Toyota Motor Corporation	4 067 365	6 306 048
13 200	Toyota Tsusho Corporation	194 922	609 775
2 600	Trend Micro Incorporated	156 795	147 474
3 200	Tsuruha Holdings, Inc.	50 017	80 466
22 600	Unicharm Corporation	288 827	177 440
63	United Urban Investment Corporation	78 811	100 847
7 300	USS Co., Ltd.	85 709	109 701
8 600	West Japan Railway Company	280 792	235 573
5 200	Yakult Honsha Co., Ltd.	191 367	111 719
13 300	Yamada Holdings Co., Ltd.	53 333	60 428
6 900	Yamaha Corp.	78 550	65 743
17 800	Yamaha Motor Co., Ltd.	163 716	180 089
5 500	Yamato Holdings Co., Ltd.	81 562	106 062
2 700	Yamazaki Baking Co., Ltd.	76 892	77 892
4 600	Yaskawa Electric Corp.	159 749	189 694
4 700	Yokogawa Electric Corporation	100 153	206 482
21 400	Yokohama Financial Group Inc.	122 086	241 615
1 900	Zensho Holdings Co., Ltd.	123 120	149 170

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
8 400	ZOZO, Inc.	80 903	95 165
		92 326 821	140 679 078

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

16 556	Amcors PLC	228 686	189 269
1 554	Aptiv PLC	154 978	162 083
12 666	CVC Capital Partners PLC	384 351	290 546
194 574	Glencore PLC	1 023 214	1 447 722
22 434	WPP PLC	478 512	138 594
		2 269 741	2 228 214

Libéria (0,0 % de l'actif net)

1 798	Royal Caribbean Cruises Ltd.	267 554	687 429
-------	------------------------------	---------	---------

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

12 717	Allegro.eu SA	133 524	149 968
8 721	ArcelorMittal SA	260 988	544 081
4 298	InPost SA	103 838	72 117
1 080	Spotify Technology SA	1 101 463	859 689
6 562	Tenaris SA	126 396	173 402
9 036	Zabka Group	72 440	78 796
		1 798 649	1 878 053

Pays-Bas (2,0 % de l'actif net)

11 716	ABN AMRO Bank NV CVA	454 136	560 207
567	Adyen NV	1 096 778	1 246 225
3 500	AerCap Holdings NV	285 350	689 707
11 969	Airbus SE	1 687 784	3 803 117
1 116	argenx SE	492 312	1 286 705
100	argenx SE, CAAE	88 039	115 273
960	ASM International NV	437 116	792 755
7 763	ASML Holding NV	3 664 329	11 367 223
11 872	Davide Campari-Milano NV	161 984	105 593
1 336	EXOR NV	119 746	155 103
2 478	Ferrari NV	607 657	1 263 908
10 067	Ferrovial SE	370 192	891 900
2 653	Heineken Holding NV	275 853	266 586
5 928	Heineken NV	690 027	664 279
58 363	ING Groep NV	1 070 764	2 247 491
18 120	Koninklijke Ahold Delhaize NV	582 730	1 018 025
68 881	Koninklijke KPN NV	320 241	441 423
16 854	Koninklijke Philips NV	619 531	624 873
1 984	LyondellBasell Industries NV, cat. A	216 601	117 757
4 300	Nebius Group NV, cat. A	710 654	493 376
5 200	NXP Semiconductors NV	1 686 675	1 547 182
26 215	Prosus NV	1 319 009	2 218 014
41 164	Stellantis NV	671 063	622 543
12 873	STMicroelectronics NV	405 294	457 012
9 848	The Magnum Ice Cream Company NV	199 661	213 799
19 675	Universal Music Group NV	749 699	704 143

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 920	Wolters Kluwer NV	473 309	699 768
		19 456 534	34 613 987

Nouvelle-Zélande (0,1 % de l'actif net)

31 006	Auckland International Airport Limited	187 729	203 511
16 644	Contact Energy Limited	118 676	121 359
3 317	EBOS Group Ltd.	99 940	72 203
11 801	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	246 707	350 561
18 924	Infratil Limited	197 196	165 245
1 693	Mainfreight Limited	100 634	91 567
12 691	Mercury NZ Limited	53 645	64 746
25 625	Meridian Energy Limited	79 166	113 006
41 732	Spark New Zealand Limited	130 689	74 985
13 811	The a2 Milk Company Limited	72 757	117 496
3 153	Xero Limited	421 305	326 547
		1 708 444	1 701 226

Norvège (0,2 % de l'actif net)

516	Aker ASA, série A	35 727	53 830
5 680	Aker BP ASA	243 571	197 982
17 179	DNB Bank ASA	431 654	655 341
11 581	Equinor ASA	331 462	375 047
4 036	Gjensidige Forsikring ASA	100 361	165 626
8 161	Kongsberg Gruppen ASA	88 763	286 594
5 803	Leroy Seafood Group ASA	36 205	39 977
8 277	Mowi ASA	224 227	273 757
3 371	Nordic Semiconductor ASA	46 307	60 556
25 604	Norsk Hydro ASA	197 464	270 995
14 845	Orkla ASA	177 070	227 002
1 054	Protector Forsikring ASA	70 622	74 849
1 319	Salmar ASA	120 730	110 681
2 429	SpareBank 1 SMN	63 274	68 008
3 652	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	67 104	98 455
2 829	Sparebanken Vest	61 405	76 021
8 294	Storebrand ASA, cat. A	131 122	194 564
13 474	Telenor ASA	309 992	268 660
4 770	TOMRA Systems ASA	94 580	87 069
15 545	Var Energi ASA	67 873	69 575
3 282	Vend Marketplaces ASA, cat. B	146 983	124 389
2 191	Wallenius Wilhelmsen ASA	26 381	30 057
3 262	Yara International ASA	178 817	183 081
		3 251 694	3 992 116

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

1 101	Asseco Poland SA	85 634	95 817
11 838	Bank Millennium SA	62 293	74 825
3 593	Bank Pekao SA	182 284	280 809
259	Budimex, SA	44 711	62 726
935	CCC SA	62 241	42 633
1 408	CD Projekt SA	77 872	129 028
9 750	Dino Polska SA	133 748	153 632

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 562	KGHM Polska Miedz SA	115 077	272 285
21	LPP SA	105 236	165 979
267	mBank SA	51 801	107 697
11 847	ORLEN SA	214 857	432 351
17 887	PGE SA	43 024	59 879
16 809	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	342 407	542 412
10 600	Powszechny Zaklad Ubezpiezen SA	153 911	268 510
733	Santander Bank Polska SA	119 488	151 847
		1 794 584	2 840 430

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

149 780	Banco Comercial Portugues SA	105 038	215 007
62 857	EDP SA	346 215	395 782
7 751	Galp Energia, SGPS, SA	144 884	180 883
5 942	Jeronimo Martins, SGPS, SA	133 659	193 893
6 492	The Navigator Company, SA	34 907	32 737
		764 703	1 018 302

Singapour (0,5 % de l'actif net)

81 284	CapitaLand Ascendas REIT	220 367	244 789
122 237	CapitaLand Integrated Commercial Trust	316 038	310 652
45 903	Capitaland Investment Limited	131 099	132 598
9 000	City Developments Limited	49 229	76 591
41 141	DBS Group Holdings Limited	931 938	2 466 897
2 483	Flex Ltd.	202 339	205 644
125 100	Genting Singapore Limited	112 173	96 506
5 244	Hafnia Limited	42 413	38 703
1 500	Jardine Cycle & Carriage Limited	43 787	54 069
29 800	Keppel Ltd.	194 331	327 736
42 000	Mapletree Industrial Trust	106 033	93 118
68 600	Mapletree Logistics Trust	95 974	96 353
46 900	Mapletree Pan Asia Commercial Trust (MPACT)	64 628	73 387
66 815	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	721 960	1 406 203
17 800	SATS Ltd.	73 773	72 145
66 000	Seatrium Limited	131 910	151 407
18 100	SembCorp Industries Limited	97 784	115 769
25 550	Singapore Airlines Limited	134 705	174 128
17 500	Singapore Exchange Limited	158 356	315 059
32 400	Singapore Technologies Engineering Limited	110 332	289 627
149 600	Singapore Telecommunications Limited	484 466	726 213
25 821	United Overseas Bank Limited	617 989	963 454
10 700	UOL Group Limited	60 442	99 561
34 100	Wilmar International, Ltd.	112 240	111 692
54 200	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited	147 095	201 056
		5 361 401	8 843 357

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Espagne (1,1 % de l'actif net)			
3 325	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	144 512	451 744
15 446	Aena SME SA	326 728	592 325
9 364	Amadeus IT Group, SA	740 739	940 882
115 800	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	1 179 338	3 710 416
299 235	Banco Santander SA	1 994 535	4 810 286
71 133	CaixaBank, SA	388 009	1 190 002
12 165	Cellnex Telecom, SA	660 689	536 041
6 481	Endesa SA	175 397	319 587
124 046	Iberdrola SA	1 928 560	3 678 104
22 649	Industria de Diseno Textil, SA	1 018 990	2 043 715
68 564	International Consolidated Airlines Group, SA	259 145	519 274
1 987	Naturgy Energy Group SA	68 740	82 880
22 515	Repsol, SA	457 828	577 669
83 018	Telefonica SA	730 048	466 838
		10 073 258	19 919 763

Suède (1,2 % de l'actif net)

3 589	AAK AB	142 605	140 732
5 063	AddTech AB, série B	216 422	246 299
5 987	Alfa Laval AB	220 661	414 131
19 921	ASSA ABLOY AB, série B	595 951	1 057 254
51 677	Atlas Copco AB, cat. A	699 782	1 267 392
31 529	Atlas Copco AB, cat. B	398 910	692 186
2 422	Avanza Bank Holding AB	69 921	126 976
2 215	Axfood AB	68 648	95 673
8 010	Beijer Ref AB, cat. B	159 409	176 402
5 672	Boliden AB	186 013	429 690
7 626	Castellum AB	131 984	120 384
2 769	Coffee Stain Group AB, cat. B	11 238	9 531
2 769	Embracer Group AB, cat. B	36 984	24 814
13 184	Epiroc AB, série A	263 650	408 367
6 972	Epiroc AB, série B	102 299	192 592
10 120	EQT AB	359 494	540 521
11 524	Essity AB, cat. B	436 158	454 455
2 759	Evolution AB	328 673	257 037
14 050	Fastighets AB Balder, cat. B	146 179	142 133
4 740	Getinge AB, cat. B	243 286	154 510
11 176	H & M Hennes & Mauritz AB, cat. B	359 912	307 741
43 123	Hexagon AB, série B	495 756	698 234
1 554	Holmen AB, cat. B	98 933	81 757
6 877	Husqvarna AB, cat. B	76 951	47 516
1 921	Industrivarden AB, cat. A	85 632	118 185
3 349	Industrivarden AB, cat. C	119 922	205 608
5 607	Indutrade AB	161 711	198 937
3 034	Investment AB Latour, cat. B	79 260	101 102
10 664	Investor Aktiebolag, cat. A	422 883	518 390
35 667	Investor Aktiebolag, cat. B	709 544	1 742 399

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
783	L E Lundbergforetagen AB, série B	43 089	59 310
4 200	Lifco AB, série B	146 602	217 285
30 461	NIBE Industrier AB, série B	288 922	159 981
2 757	Nordnet AB Publ	105 223	110 204
6 205	Saab AB, cat. B	114 751	494 073
4 513	Sagax AB, cat. B	199 430	132 531
21 864	Sandvik AB NPV	501 314	969 441
2 591	Sectra AB	129 832	96 211
10 211	Securitas AB, série B	147 542	222 729
30 510	Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A	465 089	881 698
7 002	Skanska AB, série B	187 929	261 575
6 948	SKF AB, série B	177 165	252 784
3 187	SSAB AB, série A	18 754	33 132
11 773	SSAB AB, série B	76 870	120 979
11 150	Svenska Cellulosa AB (SCA), série B	204 063	202 743
29 435	Svenska Handelsbanken AB, série A	452 583	587 629
359	Svenska Handelsbanken AB, série B	10 181	12 365
3 697	Sweco AB, série B	86 548	82 859
17 959	Swedbank AB, série A	507 183	855 273
3 614	Swedish Orphan Biovitrum AB	108 693	177 882
11 005	Tele2 AB, série B	170 226	252 787
60 608	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	678 357	809 944
41 979	Telia Company AB	243 401	245 515
2 159	Thule Group AB	100 186	76 909
4 373	Trelleborg AB, série B	231 818	253 320
3 739	Volvo AB, cat. A	120 143	163 216
30 576	Volvo AB, cat. B	711 241	1 341 653
11 503	Volvo Car AB, cat. B	104 412	52 466
		13 760 318	20 097 442

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

32 516	ABB Ltd., actions nominatives	1 270 237	3 294 145
10 120	Alcon Inc.	869 269	1 101 691
9 653	Amrize Ltd.	693 491	720 668
20	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	222 126	400 870
2 653	Chubb Limited	531 296	1 135 055
10 744	Compagnie Financière Rlichemont SA, série A, actions nominatives	1 421 070	3 177 796
5 054	DSM-Firmenich AG	695 298	559 478
2 117	Galderma Group AG	387 348	588 921
1 116	Garmin Ltd.	118 647	310 311
662	Geberit AG	424 157	706 734
189	Givaudan SA, actions nominatives	721 530	1 029 773
10 045	Holcim AG	750 212	1 349 584
1 003	Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	250 826	296 098

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 445	Lonza Group AG, actions nominatives	731 690	1 339 826
52 533	Nestlé SA, actions nominatives	6 224 332	7 155 926
38 774	Novartis AG, actions nominatives	4 466 587	7 340 581
450	Partners Group Holding AG	555 703	757 585
567	Roche Holding AG, actions au porteur	250 439	328 106
14 340	Roche Holding AG, sans droit de vote	5 391 830	8 121 888
860	Schindler Holding AG, certificat de participation	257 633	444 176
380	Schindler Holding AG, actions nominatives	92 060	184 593
3 394	SGS SA	438 790	533 262
15 178	Siemens Energy AG	1 027 458	2 938 482
3 170	Sika AG, actions nominatives	765 971	890 421
2 079	Straumann Holding AG, actions nominatives	262 661	333 645
584	Swiss Life Holding AG, actions nominatives	359 111	924 668
5 901	Swiss Re AG	784 323	1 348 584
535	Swisscom AG, actions nominatives	368 542	532 821
64 104	UBS Group AG, actions nominatives	1 609 911	4 061 229
2 955	Zurich Insurance Group AG	1 468 206	3 073 867
		33 410 754	54 980 784

Royaume-Uni (4,7 % de l'actif net)

19 861	3i Group PLC	469 782	1 181 916
4 398	Admiral Group PLC	174 091	257 530
20 824	Anglo American plc	813 412	1 173 770
3 428	AngloGold Ashanti PLC	328 390	400 725
6 776	Antofagasta PLC	126 279	406 783
8 488	Ashtead Group PLC	392 457	792 085
6 017	Associated British Foods PLC	248 159	236 002
30 595	AstraZeneca PLC	3 845 809	7 708 036
17 267	Auto Trader Group PLC	142 682	186 246
63 896	Aviva PLC	659 724	800 168
61 110	BAE Systems PLC	760 609	1 921 566
284 140	Barclays PLC	989 077	2 467 150
27 551	Barratt Redrow PLC	243 399	193 075
291 118	BP PLC	2 025 849	2 311 492
42 221	British American Tobacco PLC	2 730 808	3 273 129
126 975	BT Group PLC	499 130	429 463
6 238	Bunzl PLC	231 098	238 111
95 309	Centrica PLC	189 134	296 831
4 290	Coca-Cola Europacific Partners PLC	287 280	534 715
34 465	Compass Group PLC	962 067	1 499 799
33 780	ConvaTec Group PLC	129 188	150 970
2 703	Croda International Public Limited Company	254 251	133 985
45 776	Diageo PLC	2 000 362	1 348 715
19 077	Experian PLC	731 982	1 180 119

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
3 768	Fresnillo PLC	49 937	229 490
83 432	GSK PLC	2 660 346	2 804 520
180 445	Haleon PLC	1 078 241	1 248 909
7 309	Halma Public Limited Company	251 233	473 775
3 240	Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	134 714	92 591
352 230	HSBC Holdings PLC	3 589 147	7 553 254
15 106	Imperial Brands PLC	695 294	868 667
25 235	Informa PLC	288 797	409 428
2 824	InterContinental Hotels Group PLC	230 553	541 072
5 913	Intermediate Capital Group PLC	218 507	223 028
3 167	Intertek Group PLC	234 198	268 650
33 418	J Sainsbury PLC	152 786	201 443
47 137	JD Sports Fashion PLC	131 352	73 207
34 817	Kingfisher PLC	172 875	199 687
1 342	Klarna Group plc	69 532	53 181
14 361	Land Securities Group PLC	226 613	163 479
111 973	Legal & General Group PLC	474 939	537 787
1 200 353	Lloyds Banking Group PLC	1 217 882	2 163 688
9 502	London Stock Exchange Group PLC	1 215 816	1 565 008
47 323	M&G PLC	172 006	248 576
39 553	Marks and Spencer Group PLC	282 610	240 658
24 992	Melrose Industries PLC	219 629	268 946
100 481	National Grid PLC	1 555 009	2 118 072
157 467	NatWest Group PLC	892 922	1 878 565
2 399	Next PLC	289 912	603 719
12 039	Pearson PLC	188 361	232 394
14 251	Phoenix Group Holdings PLC	175 400	192 151
51 852	Prudential PLC	1 178 651	1 094 291
13 666	Reckitt Benckiser Group PLC	1 452 212	1 513 355
37 532	RELX PLC	1 221 067	2 082 267
50 507	Rentokil Initial PLC	362 674	412 625
15 400	Rightmove PLC	162 502	147 262
21 965	Rio Tinto PLC	1 529 325	2 397 036
171 707	Rolls-Royce Holdings PLC	824 589	3 650 476
2 491	Royalty Pharma PLC, cat. A	123 356	131 938
16 282	Schroders PLC	125 782	121 378
23 377	SEGRO PLC	287 664	309 315
5 286	Severn Trent PLC	206 963	271 802
118 443	Shell PLC	4 104 262	5 951 182
16 902	Smith & Nephew PLC	374 126	384 868
6 689	Smiths Group PLC	166 770	288 302
1 515	Spirax Group PLC	268 131	189 510
23 348	SSE PLC	558 427	936 421
37 670	Standard Chartered PLC	501 144	1 258 294
131 767	Tesco PLC	677 301	1 073 073
19 080	The Sage Group PLC	227 667	380 025
5 303	The Weir Group PLC	198 627	276 840
43 770	Unilever PLC	3 553 241	3 914 291
13 559	United Utilities Group PLC	206 586	298 350

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
392 595	Vodafone Group PLC	1 177 155	713 509
3 760	Whitbread PLC	204 278	175 568
13 580	Wise PLC, cat. A	136 786	223 108
		55 932 916	82 771 412

États-Unis (31,5 % de l'actif net)

3 750	3M Company	694 099	822 964
12 203	Abbott Laboratories	1 067 666	2 095 759
12 467	AbbVie Inc.	1 516 510	3 904 698
2 978	Adobe Inc.	831 863	1 428 692
11 351	Advanced Micro Devices, Inc.	731 784	3 332 198
1 622	Affirm Holdings, Inc.	201 860	165 484
3 381	Aflac Incorporated	196 832	511 047
1 964	Agilent Technologies, Inc.	161 647	366 321
1 524	Air Products and Chemicals, Inc.	358 476	516 030
2 883	Airbnb, Inc., cat. A	553 896	536 348
1 774	Alliant Energy Corporation	96 666	158 085
901	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	571 005	491 116
40 811	Alphabet Inc., cat. A	3 560 596	17 509 745
35 490	Alphabet Inc., cat. C	3 454 291	15 265 716
11 681	Altria Group, Inc.	828 064	923 236
66 896	Amazon.com, Inc.	7 722 421	21 165 661
2 035	Ameren Corporation	162 259	278 557
3 804	American Electric Power Company, Inc.	363 791	601 265
3 878	American Express Company	558 044	1 966 569
3 791	American International Group, Inc.	268 676	444 562
3 279	American Tower Corporation	673 746	789 133
1 210	American Water Works Company, Inc.	149 968	216 448
645	Ameriprise Financial, Inc.	143 257	433 526
1 679	AMETEK, Inc.	188 128	472 519
3 764	Amgen Inc.	886 457	1 688 757
8 372	Amphenol Corporation, cat. A	262 780	1 550 856
3 418	Analog Devices, Inc.	488 956	1 270 633
2 830	Apollo Global Management, Inc.	687 557	561 556
101 337	Apple Inc.	9 867 793	37 763 445
5 626	Applied Materials, Inc.	432 733	1 981 866
1 784	AppLovin Corporation, cat. A	1 585 336	1 647 772
3 473	Archer-Daniels-Midland Company	204 720	273 688
1 423	Ares Management Corporation, cat. A	357 627	315 272
7 207	Arista Networks, Inc.	270 258	1 294 445
1 840	Arthur J. Gallagher & Co.	289 080	652 715
1 529	AST SpaceMobile, Inc.	152 006	152 224
912	Astera Labs, Inc.	234 383	207 971
50 013	AT&T inc.	1 677 861	1 702 914
1 119	Atlassian Corporation, cat. A	263 672	248 702
1 153	Atmos Energy Corporation	166 864	264 935
1 468	Autodesk, Inc.	247 631	595 649
2 817	Automatic Data Processing, Inc.	504 709	993 269
122	AutoZone, Inc.	163 008	567 166

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 028	AvalonBay Communities, Inc.	234 046	255 490
526	Axon Enterprise, Inc.	186 512	409 486
7 194	Baker Hughes Company, cat. A	323 888	449 078
45 294	Bank of America Corporation	1 478 371	3 414 771
2 064	Becton, Dickinson and Company	536 376	549 068
994	Bentley Systems, Incorporated, cat. B	73 561	52 001
9 625	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	2 888 182	6 631 697
1 286	Best Buy Co., Inc.	79 308	117 983
986	Biogen Inc.	348 447	237 861
1 082	Blackrock, Inc.	806 748	1 587 476
5 094	Blackstone Inc.	820 534	1 076 298
4 001	Block, Inc.	432 589	356 978
3 764	Blue Owl Capital Inc., cat. A	96 265	77 083
227	Booking Holdings Inc.	560 031	1 666 366
10 331	Boston Scientific Corporation	462 092	1 350 272
14 539	Bristol-Myers Squibb Company	1 082 880	1 074 988
32 506	Broadcom Inc.	2 376 229	15 421 385
849	Broadridge Financial Solutions, Inc.	146 354	259 718
1 938	Brown & Brown, Inc.	159 012	211 724
788	Builders FirstSource, Inc.	172 764	111 137
1 888	Cadence Design Systems, Inc.	206 489	808 950
4 464	Capital One Financial Corporation	480 573	1 483 008
1 718	Cardinal Health, Inc.	163 280	483 942
280	Carlisle Companies Incorporated	130 995	122 765
7 058	Carnival Corporation	264 174	295 467
5 844	Carrier Global Corporation	222 532	423 283
854	Carvana Co.	460 942	494 025
3 309	Caterpillar Inc.	632 859	2 598 430
757	Cboe Global Markets, Inc.	111 474	260 452
2 146	CBRE Group Inc., cat. A	149 215	472 985
903	CDW Corporation	147 798	168 587
1 203	Cencora Inc.	186 310	556 954
3 727	Centene Corporation	273 345	210 227
4 404	CenterPoint Energy, Inc.	141 343	231 450
1 177	CF Industries Holdings, Inc.	62 378	124 778
687	Charter Communications, Inc., cat. A	298 527	196 581
1 514	Cheniere Energy, Inc.	482 547	403 421
13 490	Chevron Corporation	2 003 901	2 818 277
9 812	Chipotle Mexican Grill, Inc.	218 767	497 643
1 664	Church & Dwight Co., Inc.	118 625	191 256
987	Ciena Corporation	272 996	316 410
1 058	Cincinnati Financial Corp.	101 123	236 855
2 491	Cintas Corporation	201 939	642 172
706	Circle Internet Group, Inc.	134 192	76 743
27 926	Cisco Systems, Inc.	1 363 372	2 948 675
12 476	Citigroup Inc.	921 660	1 995 571
2 972	Citizens Financial Group, Inc.	124 361	237 955
2 127	CloudFlare, Inc., cat. A	670 522	574 808
2 489	CME Group Inc., cat. A	491 261	931 693

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 018	CMS Energy Corporation	116 597	193 439
3 324	Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	269 485	378 179
1 426	Coinbase Global, Inc., cat. A	531 258	442 033
5 424	Colgate-Palmolive Company	501 889	587 510
25 465	Comcast Corporation, cat. A	1 147 056	1 043 345
245	Comfort Systems USA, Inc.	341 846	313 430
8 844	ConocoPhillips	774 286	1 134 826
2 370	Consolidated Edison, Inc.	237 826	322 659
1 065	Constellation Brands, Inc., cat. A	231 781	201 401
2 175	Constellation Energy Corporation	161 815	1 053 233
6 324	Copart, Inc.	174 245	339 377
1 683	CoreWeave, Inc., cat. A	299 851	165 202
5 637	Corning Incorporated	192 715	676 569
480	Corpay, Inc.	148 359	198 000
4 996	Corteva, Inc.	236 186	459 039
3 065	CoStar Group, Inc.	297 135	282 499
3 126	Costco Wholesale Corporation	1 153 617	3 695 096
5 083	Coterra Energy Inc.	148 235	183 385
7 744	Coupang, Inc., cat. A	345 633	250 410
1 714	CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	894 518	1 101 335
3 146	Crown Castle, Inc.	445 835	383 241
12 829	CSX Corporation	297 818	637 469
949	Cummins Inc.	204 156	664 015
9 072	CVS Health Corporation	890 046	986 877
1 874	D.R. Horton, Inc.	111 935	369 982
4 448	Danaher Corporation	683 239	1 395 747
798	Darden Restaurants, Inc.	79 849	201 292
2 307	Datadog, Inc., cat. A	460 768	430 044
1 035	Deckers Outdoor Corporation	212 364	147 079
1 734	Deere & Company	423 182	1 106 604
2 165	Dell Technologies Inc., cat. C	342 183	373 571
4 720	Delta Air Lines, Inc.	261 855	449 014
4 528	Devon Energy Corporation	199 732	227 353
2 834	Dexcom, Inc.	402 903	257 828
1 403	Diamondback Energy, Inc.	220 804	289 109
2 305	Digital Realty Trust, Inc.	373 254	488 818
1 590	Dollar General Corporation	199 369	289 371
1 387	Dollar Tree, Inc.	141 009	233 870
6 241	Dominion Energy, Inc.	575 572	501 229
2 343	DoorDash Inc., cat. A	643 804	727 378
932	Dover Corporation	90 086	249 427
4 761	Dow Inc.	331 116	152 581
3 202	DraftKings Inc., cat. A	193 852	151 250
1 500	DTE Energy Company	179 616	265 199
5 219	Duke Energy Corporation	590 435	838 514
3 133	DuPont de Nemours, Inc.	308 084	172 641
3 332	eBay Inc.	157 934	397 815
863	EchoStar Corporation, cat. A	88 160	128 587
1 749	Ecolab Inc.	343 160	629 376
2 637	Edison International	220 622	216 952

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 150	Edwards Lifesciences Corporation	244 577	484 954
1 629	Electronic Arts Inc.	174 859	456 259
1 609	Elevance Health, Inc.	498 393	773 151
5 950	Eli Lilly and Company	1 779 506	8 765 050
300	EMCOR Group, Inc.	271 701	251 583
3 890	Emerson Electric Co.	351 137	707 692
980	Entegris, Inc.	129 663	113 176
3 123	Entergy Corporation	187 322	395 679
3 869	EOG Resources, Inc.	471 981	556 913
4 343	EQT Corporation	243 942	319 090
898	Equifax Inc.	153 791	267 088
708	Equinix, Inc.	454 073	743 551
2 303	Equity Residential	199 408	199 007
165	Erie Indemnity Company, cat. A	116 704	64 833
433	Essex Property Trust, Inc.	130 797	155 316
1 559	Evergy, Inc.	113 903	154 911
2 785	Eversource Energy	220 211	257 035
7 242	Exelon Corporation	276 890	432 717
1 595	Expand Energy Corporation	246 435	241 285
832	Expedia Group, Inc.	133 567	323 105
934	Expeditors International of Washington, Inc.	79 736	190 775
1 591	Extra Space Storage Inc.	250 426	283 992
29 936	Exxon Mobil Corporation	3 198 083	4 938 124
161	Fair Isaac Corporation	181 384	373 104
8 358	Fastenal Company	179 857	459 759
1 493	FedEx Corporation	368 666	591 161
1 284	Ferguson Enterprises Inc.	413 195	391 838
3 540	Fidelity National Information Services, Inc.	489 330	322 494
4 459	Fifth Third Bancorp	160 360	286 111
1 396	Figma, Inc., cat. A	86 784	71 510
64	First Citizens BancShares, Inc., cat. A	163 542	188 280
722	First Solar, Inc.	156 641	258 534
3 474	FirstEnergy Corp.	161 995	213 194
4 008	Fiserv, Inc.	506 989	369 030
28 344	Ford Motor Company	443 868	509 745
4 226	Fortinet, Inc.	160 315	460 005
2 356	Fortive Corporation	139 539	178 300
1 482	Fox Corporation, cat. A	78 717	148 438
845	Fox Corporation, cat. B	46 491	75 207
9 874	Freeport-McMoRan Inc.	286 062	687 432
527	Gartner, Inc.	85 473	182 243
3 413	GE HealthCare Technologies Inc.	424 427	383 720
1 914	GE Vernova Inc.	315 670	1 714 716
1 538	General Dynamics Corporation	378 220	709 751
7 402	General Electric Company	1 072 008	3 125 362
3 789	General Mills, Inc.	268 368	241 510
6 566	General Motors Company	338 065	731 908
924	Genuine Parts Company	118 138	155 738
8 728	Gilead Sciences, Inc.	859 717	1 468 450

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 873	Global Payments Inc.	236 936	198 718
1 030	GoDaddy Inc., cat. A	198 147	175 185
5 952	Halliburton Company	303 396	230 565
1 131	HCA Healthcare, Inc.	191 577	723 782
267	HEICO Corporation	118 066	118 431
504	HEICO Corporation, cat. A	175 406	174 393
8 834	Hewlett Packard Enterprise Company	146 049	290 863
1 621	Hilton Worldwide Holdings Inc.	208 416	638 265
1 571	Hologic, Inc.	84 152	160 410
4 477	Honeywell International Inc.	814 742	1 197 238
2 769	Howmet Aerospace Inc.	144 710	778 175
7 067	HP Inc.	226 442	215 828
369	Hubbell Incorporated	153 380	224 634
342	HubSpot, Inc.	246 991	188 128
878	Humana Inc.	269 178	308 257
9 848	Huntington Bancshares Incorporated	154 337	234 210
547	IDEXX Laboratories, Inc.	164 925	507 262
1 924	Illinois Tool Works Inc.	362 844	649 573
1 042	Illumina, Inc.	146 039	187 339
1 072	Incyte Corporation	161 450	145 137
2 916	Ingersoll Rand Inc.	156 514	316 651
1 475	Insmed Incorporated	389 367	351 884
470	Insulet Corporation	201 032	183 122
32 942	Intel Corporation	1 582 524	1 666 229
3 140	Interactive Brokers Group, Inc., cat. A	268 360	276 800
3 933	Intercontinental Exchange, Inc.	403 275	873 152
6 534	International Business Machines Corporation	1 362 468	2 652 999
1 729	International Flavors & Fragrances Inc.	254 384	159 716
3 609	International Paper Company	241 717	194 864
1 910	Intuit Inc.	636 313	1 734 303
2 507	Intuitive Surgical, Inc.	552 159	1 946 279
3 909	Invitation Homes Inc.	191 395	148 906
2 046	IonQ, Inc.	160 139	125 840
1 255	IQVIA Holdings Inc.	228 653	387 771
2 133	Iron Mountain Incorporated	115 038	242 530
553	J.B. Hunt Transport Services, Inc.	64 881	147 315
716	Jabil Inc.	127 238	223 792
863	Jacobs Solutions Inc.	75 802	156 695
16 950	Johnson & Johnson	2 790 586	4 808 320
19 237	JPMorgan Chase & Co.	2 608 337	8 496 657
13 572	Kenvue Inc.	440 444	320 916
9 520	Keurig Dr Pepper Inc.	438 978	365 518
1 161	Keysight Technologies Inc.	117 737	323 365
2 308	Kimberly-Clark Corporation	355 297	319 185
13 812	Kinder Morgan, Inc., cat. P	421 228	520 463
4 708	KKR & Co. Inc.	716 549	822 691
928	KLA Corporation	222 776	1 545 650

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 280	L3Harris Technologies, Inc.	232 055	515 086
564	Labcorp Holdings Inc.	102 828	193 956
8 788	Lam Research Corporation	299 469	2 062 060
2 342	Las Vegas Sands Corp.	176 686	208 958
899	Leidos Holdings, Inc.	104 128	222 308
1 505	Lennar Corporation, cat. A	128 304	212 074
214	Lennox International Inc.	193 187	142 440
1 139	Live Nation Entertainment, Inc.	123 205	222 483
1 642	Lockheed Martin Corporation	677 897	1 088 631
1 206	Loews Corporation	70 330	174 091
3 911	Lowe's Companies, Inc.	534 897	1 292 860
540	LPL Financial Holdings Inc.	251 298	264 379
790	Lululemon Athletica Inc.	432 228	225 036
1 131	M&T Bank Corporation	204 643	312 358
2 221	Marathon Petroleum Corporation	207 144	495 117
85	Markel Group Inc.	225 730	250 464
1 666	Marriott International, Inc., cat. A	251 237	708 486
3 538	Marsh & McLennan Companies, Inc.	436 779	899 719
417	Martin Marietta Materials, Inc.	105 521	355 914
5 973	Marvell Technology, Inc.	623 003	695 773
5 636	MasterCard Incorporated, cat. A	1 508 158	4 410 360
1 703	McCormick & Company, Incorporated	114 631	158 995
5 030	McDonald's Corporation	1 058 937	2 107 280
883	McKesson Corporation	241 198	992 856
330	MercadoLibre, Inc.	1 121 356	911 145
17 679	Merck & Co., Inc.	1 486 376	2 550 817
15 163	Meta Platforms, Inc., cat. A	3 946 459	13 719 761
4 076	MetLife, Inc.	265 566	441 052
143	Mettler-Toledo International Inc.	115 948	273 285
3 941	Microchip Technology Incorporated	225 505	344 223
7 857	Micron Technology, Inc.	449 305	3 073 861
51 442	Microsoft Corporation	9 003 586	34 102 039
775	Mid-America Apartment Communities, Inc.	95 099	147 568
9 038	Mondelez International, Inc., cat. A	544 697	666 891
537	MongoDB, Inc.	239 965	308 931
316	Monolithic Power Systems	178 267	392 596
4 762	Monster Beverage Corporation	178 179	500 464
1 071	Moody's Corporation	272 909	749 965
8 639	Morgan Stanley	579 108	2 102 294
1 198	Motorola Solutions, Inc.	236 176	629 472
516	MSCI Inc., cat. A	150 984	405 803
2 988	Nasdaq, Inc.	116 065	397 825
872	Natera, Inc.	215 779	273 830
1 388	NetApp, Inc.	86 915	203 750
29 068	Netflix, Inc.	1 093 731	3 735 864
7 632	Newmont Corporation	392 298	1 044 587
14 390	NextEra Energy, Inc.	858 694	1 583 530

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
8 115	NIKE, Inc., cat. B	714 100	708 687
3 402	NiSource Inc.	124 099	194 739
1 648	Norfolk Southern Corporation	304 015	652 217
1 355	Northern Trust Corporation	137 618	253 698
972	Northrop Grumman Corporation	340 099	759 730
1 365	NRG Energy, Inc.	47 384	297 950
1 596	Nucor Corporation	116 880	356 839
163 727	NVIDIA Corporation	3 854 286	41 855 968
20	NVR, Inc.	111 126	199 931
5 122	Occidental Petroleum Corporation	392 797	288 703
1 091	Okta, Inc.	139 181	129 315
1 282	Old Dominion Freight Line, Inc.	145 720	275 545
1 337	Omnicom Group Inc.	125 743	147 990
2 859	ON Semiconductor Corporation	198 402	212 212
4 583	ONEOK, Inc.	383 351	461 738
11 598	Oracle Corporation	928 809	3 098 671
5 964	O'Reilly Automotive, Inc.	210 396	745 656
2 954	Otis Worldwide Corporation	250 489	353 697
3 587	PACCAR Inc.	234 321	538 448
602	Packaging Corporation of America	87 010	170 179
14 821	Palantir Technologies Inc., cat. A	942 062	3 611 149
4 776	Palo Alto Networks, Inc.	835 182	1 205 903
890	Parker-Hannifin Corporation	247 154	1 072 303
2 380	Paychex, Inc.	231 005	365 974
6 597	PayPal Holdings, Inc.	663 847	527 921
9 653	PepsiCo, Inc.	1 452 120	1 899 035
39 643	Pfizer Inc.	1 733 346	1 353 082
16 371	PG&E Corporation	318 794	360 620
10 962	Philip Morris International Inc.	1 384 154	2 410 196
2 819	Phillips 66	323 583	498 629
3 963	Pinterest, Inc., cat. A	193 241	140 642
1 578	PPG Industries, Inc.	215 084	221 625
5 003	PPL Corp.	203 349	240 162
1 447	Principal Financial Group, Inc.	100 238	174 962
6 453	Prologis, Inc.	629 632	1 129 210
2 395	Prudential Financial, Inc.	287 478	370 579
813	PTC Inc.	144 746	194 143
3 709	Public Service Enterprise Group Incorporated	239 469	408 254
1 170	Public Storage	343 347	416 180
1 388	PulteGroup Inc.	45 869	223 099
2 094	Pure Storage, Inc., cat. A	254 037	192 342
1 566	Qnity Electronics, Inc.	215 838	175 269
7 543	QUALCOMM Incorporated	815 516	1 768 583
1 017	Quanta Services, Inc.	101 571	588 374
747	Quest Diagnostics Incorporated	81 839	177 686
1 216	Raymond James Financial, Inc.	121 853	267 677
6 493	Realty Income Corporation	521 960	501 709
769	Reddit, Inc., cat. A	273 516	242 308
1 148	Regency Centers Corp.	112 572	108 627

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
711	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., actions nominatives	445 451	752 267
6 147	Regions Financial Corporation, actions nominatives	102 933	228 345
342	Reliance Inc.	134 757	135 421
1 408	Republic Services, Inc.	145 271	409 028
1 060	ResMed Inc.	166 210	349 983
5 144	Robinhood Markets, Inc., cat. A	887 169	797 484
4 336	Roblox Corporation, cat. A	802 352	481 608
6 421	Rocket Companies, Inc., cat. A	147 841	170 399
2 980	Rocket Lab Corporation	237 494	284 958
815	Rockwell Automation, Inc.	174 437	434 654
1 853	Rollins, Inc.	73 223	152 451
792	Roper Technologies, Inc.	291 698	483 248
2 218	Ross Stores Inc.	222 651	547 684
9 403	RTX Corporation	933 291	2 363 872
596	Ryan Specialty Group Holdings, Inc., cat. A	44 370	42 180
2 155	S&P Global Inc.	633 190	1 543 713
6 539	Salesforce, Inc.	1 263 165	2 374 477
1 808	Samsara Inc., cat. A	98 148	87 856
727	SBA Communications Corporation	174 981	192 760
4 708	Sempra	366 077	569 779
7 275	ServiceNow, Inc.	754 099	1 527 642
2 274	Simon Property Group, Inc.	446 188	577 004
9 832	SLB Ltd.	767 755	517 255
6 440	Snap Inc., cat. A	75 860	71 239
2 208	Snowflake Inc., cat. A	699 899	663 918
8 337	SoFi Technologies, Inc.	344 907	299 184
1 161	Solstice Advanced Materials Inc.	78 879	77 312
565	Southern Copper Corporation	86 099	111 114
3 011	Southwest Airlines Co.	156 659	170 582
1 432	SS&C Technologies Holdings, Inc.	177 265	171 598
7 793	Starbucks Corporation	648 985	899 553
1 971	State Street Corporation	191 609	348 553
941	Steel Dynamics, Inc.	134 278	218 569
1 824	Strategy Inc., cat. A	846 158	379 913
2 447	Stryker Corporation	570 651	1 178 910
832	Sun Communities Inc.	147 847	141 315
3 710	Super Micro Computer, Inc.	506 330	148 852
2 598	Synchrony Financial	113 939	297 112
1 279	Synopsys, Inc.	379 141	823 508
3 356	Sysco Corporation	238 104	338 991
1 509	T. Rowe Price Group Inc.	178 279	211 769
1 227	Take-Two Interactive Software, Inc.	205 953	430 619
1 468	Tapestry, Inc.	226 668	257 107
1 552	Targa Resources Corp.	171 750	392 506
3 097	Target Corporation	363 483	414 970
320	Teledyne Technologies Inc.	148 288	224 027
1 101	Teradyne, Inc.	119 587	292 120
20 330	Tesla, Inc.	6 613 648	12 532 504

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
6 362	Texas Instruments Incorporated	812 116	1 512 956
381	Texas Pacific Land Corporation	286 733	150 002
1 805	The Allstate Corporation	220 193	515 006
4 950	The Bank of New York Mellon Corporation	310 480	787 695
5 072	The Boeing Company	1 275 812	1 509 515
1 480	The Carlyle Group Inc.	138 550	119 917
11 978	The Charles Schwab Corporation	799 278	1 640 407
1 861	The Cigna Group	450 421	702 102
810	The Clorox Company	129 296	111 952
27 110	The Coca-Cola Company	1 692 234	2 597 928
1 325	The Cooper Companies, Inc.	97 091	148 859
1 602	The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	254 496	229 959
2 111	The Goldman Sachs Group, Inc.	689 593	2 543 521
1 908	The Hartford Insurance Group, Inc.	132 919	360 401
1 002	The Hershey Company	144 688	249 948
7 022	The Home Depot, Inc.	1 667 319	3 312 102
5 998	The Kraft Heinz Company	420 448	199 378
4 428	The Kroger Co.	194 604	379 234
2 754	The PNC Financial Services Group, Inc.	440 314	787 965
16 483	The Procter & Gamble Company	2 187 033	3 237 956
4 078	The Progressive Corporation	392 199	1 272 936
1 598	The Sherwin-Williams Company	303 540	709 774
7 498	The Southern Company	550 107	896 231
7 838	The TJX Companies, Inc.	513 717	1 650 376
3 237	The Trade Desk, Inc., cat. A	362 625	168 433
1 570	The Travelers Companies, Inc.	264 525	624 232
12 663	The Walt Disney Company	1 640 322	1 974 798
8 708	The Williams Companies, Inc.	375 550	717 502
2 652	Thermo Fisher Scientific Inc.	860 520	2 106 433
428	TKO Group Holdings, Inc.	92 095	122 616
3 237	T-Mobile US, Inc.	494 570	900 912
3 004	Toast, Inc., cat. A	161 455	146 221
814	TPG Inc.	72 335	71 232
3 615	Tractor Supply Company	78 887	247 813
752	Tradeweb Markets Inc., cat. A	116 278	110 853
383	TransDigm Group Incorporated	248 127	698 168
1 289	TransUnion	156 181	151 511
1 642	Trimble Inc.	148 102	176 348
9 076	Truist Financial Corporation	498 544	612 218
312	Tyler Technologies, Inc.	155 969	194 143
1 910	Tyson Foods, Inc., cat. A	143 572	153 475
10 486	U.S. Bancorp	606 830	766 980
14 202	Uber Technologies, Inc.	1 209 982	1 590 681
327	Ulta Beauty, Inc.	103 173	271 187
4 189	Union Pacific Corporation	731 629	1 328 256
2 243	United Airlines Holdings, Inc.	168 517	343 801
5 138	United Parcel Service, Inc., cat. B	788 329	698 587
442	United Rentals, Inc.	122 180	490 344
6 390	UnitedHealth Group Incorporated	1 990 656	2 891 464

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

Nombre d’actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 159	Valero Energy Corporation	206 628	481 769
1 028	Veeva Systems Inc., cat. A	399 083	314 560
3 146	Ventas, Inc.	252 567	333 692
2 520	Venture Global, Inc., cat. A	49 486	23 558
1 792	Veralto Corporation	123 140	245 098
555	VeriSign, Inc.	77 736	184 828
962	Verisk Analytics, Inc., cat. A	163 992	294 971
29 703	Verizon Communications Inc.	1 886 170	1 658 338
1 782	Vertex Pharmaceuticals Inc.	429 567	1 107 412
2 392	Vertiv Holdings Co.	501 959	531 204
7 890	VICI Properties Inc.	321 970	304 124
11 895	Visa Inc., cat. A	2 316 395	5 718 352
2 329	Vistra Corp.	278 012	515 042
955	Vulcan Materials Co.	145 170	373 372
2 028	W. R. Berkley Corporation	85 673	194 925
320	W.W. Grainger, Inc.	160 595	442 610
30 359	Walmart Inc.	1 462 579	4 636 282
15 128	Warner Bros. Discovery, Inc.	629 352	597 632
2 766	Waste Management, Inc.	357 109	833 029
402	Waters Corporation	72 179	209 302
225	Watsco, Inc.	121 632	103 922
2 378	WEC Energy Group, Inc.	197 830	343 762
22 587	Wells Fargo & Company	1 424 825	2 885 577
4 712	Welltower Inc.	553 881	1 198 850
491	West Pharmaceutical Services, Inc.	157 468	185 180
2 341	Western Digital Corporation	204 434	552 802
1 237	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	146 329	361 930
5 518	Weyerhaeuser Company	214 656	179 186
811	Williams-Sonoma, Inc.	190 540	198 535
1 556	Workday, Inc., cat. A	605 950	458 101
4 280	Xcel Energy Inc.	268 648	433 323
1 759	Xylem, Inc.	164 678	328 350
2 024	YUM! Brands, Inc.	227 150	419 711
348	Zebra Technologies Corporation, cat. A	121 984	115 830
1 365	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	198 338	168 247
3 195	Zoetis Inc., cat. A	362 082	551 035
1 762	Zoom Communications, Inc., cat. A	203 248	208 413
645	Zscaler, Inc.	259 705	198 859
		239 427 619	549 173 116
Total des placements (99,6 % de l’actif net)		949 656 080	1 735 481 624
Autres actifs, moins les passifs courants (0,4 % de l’actif net)			7 832 903
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») (100,0 % de l’actif net)			1 743 314 527

Notes annexes

1. Structure du Fonds

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

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

Le Fonds cherche à offrir une plus-value du capital en effectuant des placements dans des titres de participation d’après une répartition ciblée entre trois types de placement distincts selon les proportions suivantes : titres de participation canadiens (33,4 %), titres de participation américains (33,3 %) et titres de participation internationaux (33,3 %). Chacun de ces trois types de placement cherche à reproduire, le plus fidèlement possible, le rendement d’un indice de titres reconnu : la composante des titres de participations canadiens cherche à reproduire l’indice S&P/TSX 60, la composante des titres de participations américains cherche à reproduire l’indice S&P 500 et la composante des titres de participations internationaux cherche à reproduire l’indice Morgan Stanley Capital International (« MSCI ») Europe, Australasie et Extrême-Orient (« EAEO »). Le Fonds a été créé le 21 novembre 2011.

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

Les états de la situation financière du Fonds sont présentés au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024. Les états du résultat global, les états de l’évolution de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024. L’inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l’information décrite(s) ci-dessus. La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 12 mars 2026.

2. Résumé des informations significatives sur les méthodes comptables

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

a) Mode de présentation

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

Les états financiers ont été préparés selon le principe de continuité de l’exploitation et la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne les actifs et les passifs financiers, qui ont été évalués à la juste valeur.

b) Conversion des devises

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

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

Notes annexes

c) Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

d) Décomptabilisation des instruments financiers

Actifs financiers

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

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

Passifs financiers

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

e) Parts rachetables

Les parts du Fonds comportent une obligation contractuelle pour le Fonds de les racheter en contrepartie de trésorerie ou d’un autre actif financier et ainsi ne satisfont pas aux critères des Normes IFRS de comptabilité pour le classement en capitaux propres. Les parts rachetables des Fonds comportent une obligation contractuelle de distribuer tout revenu net et tout gain en capital net réalisé chaque année en décembre en trésorerie (à la demande du porteur de parts). Elles répondent par conséquent aux critères de classement dans les passifs financiers. Les parts rachetables sont rachetables au gré des porteurs de parts et sont classées comme des passifs financiers. Les porteurs peuvent demander le rachat de leurs parts en tout temps contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de l’actif net du Fonds. Les parts rachetables sont comptabilisées au montant du rachat qui serait payable au porteur qui en demanderait le rachat à la date de clôture de l’état de la situation financière.

Le montant du rachat (l’« actif net ») est la différence nette entre l’actif total et le passif total du Fonds concerné, calculée selon les Normes IFRS de comptabilité.

En vertu du *Règlement 81-106 sur l’information continue des fonds d’investissement*, le Fonds est tenu de calculer quotidiennement sa valeur liquidative aux fins des

Notes annexes

souscriptions et des rachats, à la juste valeur de ses actifs et passifs. La valeur liquidative par part du Fonds à la date d’émission ou de rachat est calculée en divisant la valeur liquidative du Fonds par le nombre total de parts du Fonds en circulation. La valeur liquidative par part est calculée à la clôture de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto.

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

f) Opérations sur instruments dérivés

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

g) Coûts de transactions

Les coûts de transactions sont des coûts marginaux attribuables directement à l’acquisition, à l’émission ou à la cession d’un titre. Ils comprennent les frais et commissions versés aux placeurs pour compte, aux conseillers et aux courtiers, les droits prélevés par les organismes de réglementation et les bourses de valeurs mobilières, ainsi que les droits et taxes de transfert. Les coûts de transactions liés à l’achat et à la vente de placements classés à la JVRN sont passés en charges au poste « Coûts de transactions » de l’état du résultat global.

h) Compensation d’instruments financiers

Le Fonds opère compensation des actifs et des passifs financiers et présente le montant net qui en résulte dans les états de la situation financière lorsqu’il a un droit juridiquement exécutoire de compenser ces montants et

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

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

i) Évaluation de la juste valeur et informations à fournir

Estimation à la juste valeur

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

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

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

Hiérarchie des justes valeurs

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

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

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

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

Notes annexes

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

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

j) Opérations et revenus de placement

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

Les gains (pertes) réalisés à la vente de placements, ainsi que la plus-value (moins-value) latente des placements, sont calculés en fonction du coût moyen.

k) Prêt de titres

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

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

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

L’« augmentation (diminution) de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par

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

m) Trésorerie et découvert bancaire

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

n) Opération sans effet sur la trésorerie

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

o) Normes comptables publiées mais non encore entrées en vigueur

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

3. Jugements et estimations comptables importants

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

Notes annexes

Entités d’investissement

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

Classement et évaluation des instruments financiers

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

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

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

4. Risques liés aux instruments financiers

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

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

a) Risque de marché

i) Risque de taux d’intérêt

Le risque de taux d’intérêt provient des instruments financiers portant intérêt détenus dans le portefeuille de placements. Étant donné que le Fonds investit principalement dans des instruments de capitaux propres qui ne portent pas intérêt, le Fonds n’est pas exposé de manière importante au risque de taux d’intérêt.

ii) Risque de change

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

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

Notes annexes

31 décembre 2025 Devise	Trésorerie et placements (\$)	% de l’actif net	Incidence sur l’actif net (\$)
Dollar américain	574 579 803	32,96 %	57 457 979
Euro	188 034 878	10,79 %	18 803 487
Yen japonais	141 105 878	8,09 %	14 110 587
Livre sterling	83 915 720	4,81 %	8 391 572
Franc suisse	50 084 445	2,87 %	5 008 445
Dollar australien	40 709 785	2,34 %	4 070 979
Couronne suédoise	21 504 486	1,23 %	2 150 449
Dollar de Hong Kong	11 648 499	0,67 %	1 164 850
Couronne danoise	10 418 659	0,60 %	1 041 866
Dollar de Singapour	8 648 525	0,50 %	864 853
Shekel israélien	7 052 727	0,40 %	705 273
Couronne norvégienne	4 252 047	0,24 %	425 205
Zloty polonais	3 088 048	0,18 %	308 805
Dollar néo-zélandais	1 408 978	0,08 %	140 898
Total	1 146 452 478	65,76 %	114 645 248

31 décembre 2024 Devise	Trésorerie et placements (\$)	% de l’actif net	Incidence sur l’actif net (\$)
Dollar américain	503 944 340	33,38 %	50 394 434
Euro	152 480 491	10,10 %	15 248 049
Yen japonais	136 483 452	9,04 %	13 648 345
Livre sterling	72 914 778	4,83 %	7 291 478
Franc suisse	42 372 184	2,81 %	4 237 218
Dollar australien	38 623 932	2,56 %	3 862 393
Couronne suédoise	19 038 984	1,26 %	1 903 898
Couronne danoise	14 400 418	0,95 %	1 440 042
Dollar de Hong Kong	11 082 301	0,73 %	1 108 230
Dollar de Singapour	7 593 590	0,50 %	759 359
Shekel israélien	5 064 120	0,34 %	506 412
Couronne norvégienne	3 968 778	0,26 %	396 878
Zloty polonais	1 921 105	0,13 %	192 111
Dollar néo-zélandais	1 462 572	0,10 %	146 257
Total	1 011 351 045	66,99 %	101 135 104

iii) Autre risque de prix

L’autre risque de prix s’entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent du fait des variations des prix du marché (autre que celle découlant du risque de taux

d’intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par d’autres facteurs touchant l’ensemble des instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Tous les titres présentent un risque de perte en capital. Le portefeuille de placements du Fonds est assujéti au risque de variation des prix du marché en raison des incertitudes entourant les prix futurs des instruments. Le Fonds gère son exposition à l’autre risque de prix en diversifiant son portefeuille de titres de participation dans différents pays.

Le tableau ci-après illustre la variation de l’actif net si la valeur des indices de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 % au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024. Cette variation est estimée en fonction de la corrélation historique entre le rendement du Fonds et le rendement des indices de référence du Fonds, en utilisant les données sur 12 mois, lorsqu’elles sont disponibles.

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Indice de référence	Incidence sur l’actif net (\$)	Incidence sur l’actif net (\$)
Indice S&P/TSX 60	58 766 296	50 112 021
Indice S&P 500	56 375 521	49 332 117
Indice Morgan Stanley Capital International EAEO / indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD NTR Index*	57 376 308	49 863 394
	172 518 125	149 307 532

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

Au 31 décembre 2025, 99,55 % de l’actif net du Fonds (99,59 % au 31 décembre 2024) était négocié sur des bourses mondiales.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit s’entend de la possibilité qu’une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu’elle a conclu avec le Fonds. Étant donné que le Fonds investit principalement dans des instruments de capitaux propres, son exposition au risque de crédit découle principalement de sa participation à des opérations de prêt de titres. Le Fonds détient, en vertu du programme de prêt de titres, des garanties équivalant à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Les garanties détenues sont ajustées

Notes annexes

quotidiennement afin de tenir compte des variations de la juste valeur tant pour les titres prêtés que pour les titres détenus en garantie. Ainsi, le Fonds n’est pas exposé de manière importante au risque de crédit.

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

c) Risque de liquidité

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

d) Risque de concentration

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

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

Aux	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Pays d’émission	% de l’actif net	% de l’actif net
Canada	33,9	33,2
États-Unis	31,5	31,9
Australie	2,3	2,5
Autriche	0,1	0,1
Belgique	0,3	0,3
Bermudes	0,1	0,3
Îles Caïmans	0,2	0,3
Danemark	0,6	0,9
Finlande	0,4	0,3
France	2,9	2,9
Allemagne	2,8	2,8
Hong Kong	0,5	0,5
Irlande	0,9	0,9
Israël	0,5	0,4
Italie	1,0	0,7
Japon	8,1	8,5
Jersey	0,1	0,2
Luxembourg	0,1	0,1
Pays-Bas	2,0	2,0
Nouvelle-Zélande	0,1	0,1
Norvège	0,2	0,2
Pologne	0,2	0,1
Portugal	0,1	0,1
Singapour	0,5	0,5
Espagne	1,1	0,9
Suède	1,2	1,1
Suisse	3,2	3,0
Royaume-Uni	4,7	4,8
Total des placements	99,6	99,6

Notes annexes

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

Aux	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Groupement sectoriel	% de l’actif net	% de l’actif net
Titres de participation		
Services de communication	5,6	5,5
Consommation discrétionnaire	7,6	8,7
Consommation de base	4,5	6,1
Énergie	7,0	8,0
Finance	26,9	24,0
Soins de santé	7,0	7,3
Industrie	12,5	12,5
Technologies de l’information	18,0	17,4
Matériaux	7,5	5,7
Immobilier	0,9	1,6
Services aux collectivités	2,1	2,8
Total des placements	99,6	99,6

5. Présentation de la juste valeur

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

31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	1 164 673 534	570 808 090	—	1 735 481 624
Total des placements	1 164 673 534	570 808 090	—	1 735 481 624

31 décembre 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	1 503 471 245	—	—	1 503 471 245
Total des placements	1 503 471 245	—	—	1 503 471 245

Au cours de l’exercice clos le 31 décembre 2025, des titres d’une valeur de marché de 557 053 115 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, puisque la juste valeur de ces titres est désormais déterminée au moyen de modèles d’évaluation prescrivant le recours à des cours obtenus auprès de services d’évaluation ou de courtiers

indépendants. Au cours de l’exercice clos le 31 décembre 2024, il n’y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

6. Impôt sur le revenu

Le Fonds répond à la définition de fiducie de fonds communs de placement en vertu de la *Loi de l’impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l’impôt »). En conséquence, il n’est pas assujéti à l’impôt sur la tranche de son revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés, qui est payée ou payable aux porteurs de parts. Ces revenus distribués sont donc imposables aux mains des porteurs de parts. La date de clôture de l’année d’imposition du Fonds est le 15 décembre 2025.

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

Au 31 décembre 2025, le Fonds ne disposait ni de pertes en capital nettes ni de pertes autres qu’en capital pouvant être portées en réduction d’un revenu imposable futur.

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

7. Parts rachetables

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

Le capital du Fonds est représenté par l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sans valeur nominale. Les parts donnent droit à des distributions, le cas échéant, et à une quote-part de l’actif net attribuable

Notes annexes

aux porteurs de parts rachetables. Chaque porteur de parts possède un vote par part détenue, selon ce qui est établi à la fermeture des bureaux à la date de clôture des registres pour le vote à une assemblée. Il n’y a aucun droit de vote rattaché à des fractions de parts. Le Fonds n’impose aucune restriction ni aucune exigence précise en matière de capital en ce qui concerne la souscription ou le rachat de parts.

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

Nombre de parts	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Solde, à l’ouverture de l’exercice	48 075 146	50 070 686
Parts émises	5 122 642	5 100 427
Parts réinvesties	537 614	610 895
Parts rachetées	(7 231 169)	(7 706 862)
Solde, à la clôture de l’exercice	46 504 233	48 075 146

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

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

8. Accords de paiement indirects

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

9. Opérations entre parties liées

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

Le gestionnaire facture des frais pour ses services de gestion à un taux annuel de 0,80 % de la valeur liquidative quotidienne du Fonds. De plus, le Fonds verse au gestionnaire des frais d’administration annuels fixes représentant 0,15 % de la valeur liquidative quotidienne du Fonds pour couvrir les frais de dépôt auprès des organismes de réglementation ainsi que d’autres frais liés à l’exploitation quotidienne dont, entre autres, les frais de tenue des registres, les coûts liés à la comptabilité et à l’évaluation du Fonds, les droits de garde, les frais juridiques, les honoraires d’audit et les coûts associés à la préparation et à la distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des états financiers et de l’information destinée aux investisseurs. En outre, le Fonds prend directement en charge certaines charges d’exploitation, notamment les coûts et les frais relatifs au comité d’examen indépendant; les coûts liés aux exigences des gouvernements et des autorités en valeurs mobilières mises en place après le 1^{er} juillet 2007, les coûts d’emprunt ainsi que les taxes (y compris, mais sans s’y limiter, la TPS et la TVH). Le gestionnaire peut, à son gré, absorber une partie des charges du Fonds. Le montant absorbé, s’il y a lieu, est alors inscrit à l’état du résultat global au poste « Charges réduites ou absorbées ».

b) Achat et vente de titres

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

10. Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

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

Notes annexes

11. Honoraires d’audit

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

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

12. Prêt de titres

Les Fonds sont autorisés à prêter de temps à autre des titres qu’ils détiennent afin de dégager un revenu supplémentaire. Ils reçoivent alors une garantie sous forme de trésorerie ou d’instruments hors trésorerie admissibles, dont la juste valeur correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés au cours de la période. Les Fonds ont le droit de vendre la garantie hors trésorerie reçue si l’emprunteur ne respecte pas son obligation contractuelle. La juste valeur des titres prêtés est établie chaque jour à la fin de la séance, et toute garantie supplémentaire requise est remise aux Fonds le jour ouvrable suivant. La trésorerie donnée en garantie est investie en équivalents de trésorerie. Les titres prêtés continuent d’être inscrits à l’état de la situation financière au poste « Placements ». La garantie hors trésorerie donnée par l’emprunteur et l’obligation connexe des Fonds de rendre la garantie ne sont comptabilisées ni dans l’état de la situation financière ni dans l’inventaire du portefeuille.

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

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



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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts et au fiduciaire du Portefeuille Tangerine – croissance d'actions (« le Fonds »)

Opinion

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

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

(ci-après, les « états financiers »).

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

Fondement de l'opinion

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

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

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

Autres informations

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

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



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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Page 3

En outre :

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 25 mars 2026

