

# États financiers intermédiaires non audités

Pour la période close le 30 juin 2025

Portefeuille Tangerine<sup>MD</sup> – revenu équilibré

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

---

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

Le gestionnaire maintient des processus appropriés afin de s'assurer que sont produites des informations financières exactes, pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les *International Financial Reporting Standards*, ou « 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 n'a pas examiné ces états financiers. En vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, si un auditeur externe n'a pas effectué l'examen des états financiers du Fonds, ceux-ci doivent être accompagnés d'un avis en faisant état.



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



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

Le 18 août 2025

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## États de la situation financière

Aux

	30 juin 2025	31 décembre 2024
<b>Actif</b>		
Placements (notes 2c et 2i)	321 474 112 \$	331 995 390 \$
Trésorerie (note 2m)	801 794	1 045 813
Souscriptions à recevoir	49 277	96 692
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 059	136 795
Revenu de placement à recevoir	1 631 355	1 710 937
<b>Total de l'actif</b>	<b>323 961 597</b>	<b>334 985 627</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	422 774	478 691
Rachats à payer	621 721	605 110
Charges à payer	280 989	304 061
<b>Total du passif courant</b>	<b>1 325 484</b>	<b>1 387 862</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>322 636 113 \$</b>	<b>333 597 765 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 7)	21 807 598	23 187 435
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	14,79 \$	14,39 \$

## États du résultat global

Pour les semestres clos les

	30 juin 2025	30 juin 2024
<b>Revenus</b>		
Dividendes (note 2j)	1 512 202 \$	1 689 963 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	3 861 005	4 050 756
Gain net réalisé sur les placements	1 480 178	5 158 362
Variation de la plus-value latente sur les placements	4 123 506	189 282
Gain (perte) de change net réalisé	123	(519)
Variation de la plus-value (moins-value) latente de change	5 420	(238)
<b>Total des revenus</b>	<b>10 982 434</b>	<b>11 087 606</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 9a)	1 297 558	1 418 129
Frais d'administration (note 9a)	243 292	265 899
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	179 097	196 353
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	533	2 273
Retenues d'impôts étrangers (note 6)	124 817	134 342
Coûts de transactions (note 2g)	1 537	3 728
<b>Total des charges</b>	<b>1 846 834</b>	<b>2 020 724</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>9 135 600 \$</b>	<b>9 066 882 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2i)	0,41 \$	0,35 \$

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

Pour les semestres clos les

	30 juin 2025	30 juin 2024
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	<b>333 597 765 \$</b>	<b>371 712 966 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 135 600	9 066 882
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 662 772	13 159 498
Rachat de parts rachetables	(44 760 024)	(49 811 473)
Diminution nette liée aux transactions sur parts rachetables	(20 097 252)	(36 651 975)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(10 961 652)	(27 585 093)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	<b>322 636 113 \$</b>	<b>344 127 873 \$</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les

	30 juin 2025	30 juin 2024
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 135 600 \$	9 066 882 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(1 480 178)	(5 158 362)
(Gain) perte de change latent sur la trésorerie	(249)	519
Variation de la plus-value latente sur les placements	(4 123 506)	(189 282)
Produit de la vente et de l'échéance des placements*	38 258 617	83 187 884
Achats de placements*	(22 057 836)	(49 051 485)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	56 510	(55 429)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>19 788 958</b>	<b>37 800 727</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables*	24 710 187	13 249 580
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(44 743 413)	(50 880 538)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(20 033 226)</b>	<b>(37 630 958)</b>
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	249	(519)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(244 019)	169 250
Trésorerie, à l'ouverture de la période	1 045 813	259 634
<b>Trésorerie, à la clôture de la période</b>	<b>801 794 \$</b>	<b>428 884 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	3 957 362 \$	4 043 571 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 370 420 \$	1 541 872 \$

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

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>ACTIONS (30,9 % de l'actif net)</b>			
<b>Australie (0,8 % de l'actif net)</b>			
807	AGL Energy Limited	7 722	7 045
321	Ampol Limited	8 456	7 385
4 002	ANZ Group Holdings Limited	91 197	104 365
1 763	APA Group	12 574	12 881
772	Aristocrat Leisure Limited	15 981	44 996
264	ASX Limited	11 477	16 470
1 421	Atlas Arteria Limited	6 331	6 468
2 105	Aurizon Holdings Limited	6 496	5 704
6 708	BHP Group Limited	215 168	219 054
565	BlueScope Steel Limited	8 323	11 739
1 875	Brambles Limited	17 476	39 270
500	CAR Group Limited	13 113	16 733
626	Charter Hall Group	8 636	10 744
91	Cochlear Limited	9 440	24 448
1 764	Coles Group Limited	24 016	32 877
2 255	Commonwealth Bank of Australia	163 359	372 579
721	Computershare Limited	8 771	25 721
654	CSL Limited	110 405	140 063
1 335	Dexus	10 432	7 939
1 911	Endeavour Group Limited	11 610	6 853
2 661	Evolution Mining Limited	12 749	18 857
2 163	Fortescue Ltd.	22 565	29 575
2 719	Goodman Group	37 006	83 268
3 281	Insurance Australia Group Limited	15 813	26 496
150	JB Hi-Fi Limited	13 790	14 803
1 246	Lynas Rare Earths Limited	8 646	9 626
479	Macquarie Group Limited	51 113	97 990
3 733	Medibank Private Limited	8 987	16 884
4 861	Mirvac Group	7 026	9 585
4 133	National Australia Bank Limited	101 459	145 483
808	NEXTDC Limited	12 114	10 479
1 507	Northern Star Resources, Ltd.	19 805	25 326
690	Orica Limited	14 332	12 027
2 302	Origin Energy Limited	18 194	22 214
4 076	Pilbara Minerals Limited	17 245	4 867
68	Pro Medicus Limited	7 405	17 338
2 187	Qantas Airways Limited	14 714	21 007
2 065	QBE Insurance Group Limited	24 798	43 198
217	Ramsay Health Care Limited	10 327	7 120
70	REA Group Limited	4 890	15 055
403	Reece Limited	8 204	5 172
514	Rio Tinto Limited	41 625	49 245
4 411	Santos Limited	31 159	30 152
6 968	Scentre Group Limited	24 260	22 252
458	Seek Limited	7 413	9 851
277	SGH Limited	9 423	13 395
2 017	Sigma Healthcare Limited	5 321	5 386
620	Sonic Healthcare Limited	10 358	14 854
6 242	South32 Limited	14 659	16 255
3 209	Stockland	11 926	15 423
1 487	Suncorp Group Limited	17 692	28 737
403	Technology One Limited	11 523	14 781
15 527	Telstra Group Limited	57 244	67 203
2 527	The GPT Group	10 161	10 938
2 987	The Lottery Corporation Limited	12 498	14 237

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
547	TPG Telecom Limited	2 257	2 607
4 297	Transurban Group	44 430	53 757
1 157	Treasury Wine Estates Ltd.	9 655	8 084
5 297	Vicinity Centres	10 798	11 745
327	Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	9 635	12 297
1 531	Wesfarmers Limited	61 071	116 037
4 576	Westpac Banking Corporation	106 663	138 569
1 102	Whitehaven Coal Limited	6 852	5 352
247	Wisetech Global Limited	8 999	24 086
2 588	Woodside Energy Group Ltd.	72 119	54 192
1 619	Woolworths Group Limited	48 401	45 043
500	Worley Limited	6 391	5 849
		<b>1 844 698</b>	<b>2 540 031</b>

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

96	Andritz AG	8 041	9 693
101	BAWAG Group AG	10 852	17 505
39	CA Immobilien Anlagen AG	1 372	1 515
414	Erste Group Bank AG	18 004	47 847
49	EVN AG	1 769	1 835
170	OMV AG	8 097	12 566
146	Raiffeisen Bank International AG	3 643	6 040
20	STRABAG SE	2 569	2 592
91	Verbund AG, cat. A	7 685	9 503
41	Vienna Insurance Group AG	2 375	2 867
140	Voestalpine AG	5 338	5 350
144	Wienerberger AG	6 036	7 277
		<b>75 781</b>	<b>124 590</b>

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

30	Ackermans & van Haaren NV	8 476	10 421
203	Ageas SA/NV	7 717	18 638
1 296	Anheuser-Busch InBev SA/NV	114 970	121 160
154	Azelis Group NV	4 249	3 335
35	Colruyt Group	2 272	2 059
32	D'leteren SA	6 317	9 343
59	Elia Group SA/NV	9 311	9 234
27	Financiere de Tubize SA	5 901	5 746
110	Groupe Bruxelles Lambert SA	11 957	12 731
341	KBC Group NV	22 159	47 692
22	Sofina SA	7 934	9 860
96	Solvay SA, cat. A	5 384	4 509
102	Syensqo SA	13 428	10 730
166	UCB SA	15 134	44 345
252	Warehouses De Pauw Comm. VA	9 268	8 352
		<b>244 477</b>	<b>318 155</b>

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

6 000	Alibaba Health Information Technology Limited	4 228	4 957
161	Arch Capital Group Ltd.	12 628	20 002
5 132	Brookfield Infrastructure Partners LP	188 922	234 122
3 685	China Gas Holdings Limited	4 416	4 700
500	CK Infrastructure Holdings Limited	5 037	4 518
17	Everest Group, Ltd.	5 492	7 883
1 500	Hongkong Land Holdings Limited	12 072	11 818
206	Invesco Ltd.	4 884	4 433
300	Jardine Matheson Holdings Limited	19 714	19 679

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
208	Norwegian Cruise Line Holdings, Ltd.	10 996	5 756
		<b>268 389</b>	<b>317 868</b>

### Canada (10,6 % de l'actif net)

5 588	Mines Agnico-Eagle Limitée	380 191	906 597
8 444	Algonquin Power & Utilities Corp.	143 827	65 779
8 652	Alimentation Couche-Tard Inc.	326 409	585 654
8 041	Banque de Montréal	720 703	1 213 467
19 083	Barrick Mining Corporation	493 864	541 003
10 386	BCE Inc.	518 675	313 657
4 186	Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	90 198	315 499
15 928	Brookfield Corporation, cat. A	533 574	1 342 412
3 567	CAE inc.	131 170	142 359
4 842	Corporation Cameco	103 790	489 671
1 781	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	90 195	79 094
10 440	Banque Canadienne Impériale de Commerce	518 244	1 009 130
6 141	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	578 312	871 347
23 260	Canadian Natural Resources Limited	413 643	995 528
10 331	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	646 698	1 117 608
575	La Société Canadian Tire, Limitée, cat. A	64 231	106 599
1 628	CCL Industries Inc., cat. B	98 035	129 280
14 156	Cenovus Energy Inc.	245 384	262 311
2 231	CGI Inc.	152 432	319 055
219	Constellation Software Inc.	247 856	1 093 511
325	Constellation Software Inc., bons de souscription (échéance 31 mars 2040)	—	—
3 085	Dollarama inc.	131 088	591 919
3 316	Emera Incorporated	169 698	206 852
24 213	Enbridge Inc.	1 118 292	1 495 153
7 530	First Quantum Minerals Ltd.	114 892	182 151
468	FirstService Corporation	110 005	111 211
5 567	Fortis Inc.	265 522	361 966
2 137	Franco-Nevada Corporation	252 116	477 769
590	George Weston limitée	56 889	161 135
1 572	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	44 439	105 481
3 550	Hydro One Limited	116 771	174 199
1 748	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	69 403	189 099
1 985	Intact Corporation financière	372 618	628 550
13 704	Kinross Gold Corporation	116 333	291 621
1 565	Les Compagnies Loblaw Limitée	92 120	352 516
2 930	Magna International Inc.	158 784	154 235
19 016	Société Financière Manuvie	370 179	827 957
2 222	Metro inc.	93 919	237 687
4 354	Banque Nationale du Canada	283 132	611 824
5 436	Nutrien Ltd.	375 930	431 347
2 862	Open Text Corporation	137 057	113 879
6 455	Pembina Pipeline Corporation	246 048	330 044
6 002	Power Corporation du Canada	176 557	319 246
3 649	Restaurant Brands International Inc.	239 525	329 614

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 253	Rogers Communications Inc., cat. B	217 947	171 779
15 713	Banque Royale du Canada	1 393 432	2 820 012
2 686	Saputo inc.	83 732	74 859
13 531	Shopify Inc., cat. A	887 283	2 125 179
6 275	Financière Sun Life inc.	273 172	568 578
13 628	Suncor Énergie Inc.	453 590	695 164
11 567	Corporation TC Énergie	573 381	768 974
4 916	Ressources Teck Limitée, cat. B, à vote subalterne	133 208	270 724
16 837	TELUS Corporation	366 800	368 225
13 831	La Banque de Nouvelle-Écosse	858 536	1 041 474
19 133	La Banque Toronto-Dominion	1 153 987	1 916 361
1 505	Thomson Reuters Corporation	109 884	412 129
3 921	Tourmaline Oil Corp.	301 720	257 610
2 868	Waste Connections, Inc.	323 323	729 562
5 037	Wheaton Precious Metals Corp.	195 755	616 831
1 448	Groupe WSP Global Inc.	247 435	402 211
		<b>19 181 933</b>	<b>33 824 688</b>

### Îles Caïmans (0,1 % de l'actif net)

2 300	Budweiser Brewing Company APAC Limited	3 345	3 112
4 000	China Mengniu Dairy Company Limited	12 479	11 212
2 400	Chow Tai Fook Jewellery Group Limited	3 167	5 614
2 079	CK Asset Holdings Limited	19 005	12 522
3 736	CK Hutchison Holdings Limited	57 122	31 470
3 600	ESR Group Limited	6 816	8 097
100	Futu Holdings Limited, CAAE	8 901	16 864
8 000	Geely Automobile Holdings Limited	19 594	22 240
3 641	Grab Holdings Limited, cat. A	21 992	24 990
100	Opera Limited, CAAE	2 116	2 579
3 200	Sands China Ltd.	12 103	9 111
531	Sea Limited, CAAE	106 567	115 885
13 000	Sino Biopharmaceutical Limited	8 234	11 912
11 218	WH Group Limited	11 133	14 742
2 000	Wharf Real Estate Investment Company Limited	13 794	7 728
2 000	Xinyi Glass Holdings Limited	3 163	2 626
		<b>309 531</b>	<b>300 704</b>

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

192	Frontline PLC	5 142	4 316
-----	---------------	-------	-------

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

3	A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. A	7 407	7 534
6	A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. B	13 736	15 209
126	Carlsberg AS, cat. B	16 457	24 303
179	Coloplast A/S, série B	22 032	23 165
890	Danske Bank A/S	22 197	49 340
257	DSV A/S	41 876	83 947
91	Genmab AS	27 092	25 604
4 268	Novo Nordisk A/S, cat. B	160 830	404 955
495	Novonosis (Novozymes), série B	26 675	48 331
202	Orsted A/S	21 561	11 794
112	Pandora A/S	11 496	26 731
422	Tryg A/S	12 360	14 838
1 356	Vestas Wind Systems AS	31 999	27 706
		<b>415 718</b>	<b>763 457</b>

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Îles Féroé (0,0 % de l'actif net)</b>			
67	Bakkafrost PF	5 592	4 101

### Finlande (0,1 % de l'actif net)

204	Elisa OYJ, série A	9 079	15 451
584	Fortum OYJ	14 871	14 884
140	Huhtamaki OYJ	7 636	6 795
335	Kesko OYJ, cat. 1 B	11 425	11 244
454	KONE OYJ, série B	25 246	40 657
907	Metso OYJ	13 194	15 973
604	Neste OYJ	22 208	11 083
7 150	Nokia OYJ	52 745	50 280
4 211	Nordea Bank Abp	47 258	84 950
132	Orion OYJ, série B	3 860	13 510
3 111	Sampo OYJ, série A	29 295	45 522
809	Stora Enso OYJ, série R	10 960	11 927
736	UPM-Kymmene OYJ	21 716	27 323
678	Wartsila OYJ Abp	10 242	21 788
		<b>279 735</b>	<b>371 387</b>

### France (1,0 % de l'actif net)

757	Air Liquide SA	99 401	212 604
2 298	AXA SA	65 082	153 583
1 347	BNP Paribas SA	87 515	164 969
880	Bolloré SE	6 382	7 519
267	Bouygues SA	11 718	16 435
214	Capgemini SE	28 696	49 805
609	Compagnie de Saint-Gobain SA	34 236	97 415
883	Compagnie Générale des Établissements Michelin	26 468	44 676
1 220	Crédit Agricole SA	19 175	31 427
847	Danone SA	66 720	94 098
947	Dassault Systèmes SE	29 417	46 676
2 340	Engie SA	51 245	74 927
392	EssilorLuxottica SA	65 891	146 427
44	Hermès International	46 039	162 317
97	Kering	45 605	28 772
348	Légrand SA	32 557	63 206
303	L'Oréal SA	92 081	176 412
350	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	164 190	249 593
2 523	Orange SA	42 755	52 371
253	Pernod Ricard SA	45 818	34 364
318	Publicis Groupe SA	50 873	48 814
477	Safran SA	67 313	211 239
1 495	Sanofi	161 612	196 691
38	Sartorius Stedim Biotech SA	8 263	12 366
733	Schneider Electric SE	95 420	265 777
963	Société Générale SA	35 487	75 031
119	Thales SA	13 217	47 670
2 740	TotalEnergies SE	153 957	229 159
647	VINCI SA	69 930	129 863
		<b>1 717 063</b>	<b>3 124 206</b>

### Allemagne (1,0 % de l'actif net)

225	adidas AG	50 199	71 315
520	Allianz SE, actions nominatives	114 345	286 484
1 227	BASF SE	103 301	82 294
1 318	Bayer AG, actions nominatives	122 490	53 890

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
411	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	41 495	49 649
64	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	5 000	7 211
130	Beiersdorf AG	14 056	22 204
100	BioNTech SE, CAAE	15 765	14 528
1 275	Commerzbank AG	48 823	54 701
148	Continental AG	23 913	17 561
681	Daimler Truck Holding AG	27 660	43 827
2 436	Deutsche Bank AG, actions nominatives	53 427	98 274
248	Deutsche Boerse AG	38 186	110 035
1 330	Deutsche Post AG, actions nominatives	55 696	83 597
4 400	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	95 175	219 047
155	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, priv.	17 998	10 414
2 962	E.ON SE	50 624	74 160
264	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	23 394	20 582
558	Fresenius SE & Co. KGaA	32 073	38 159
78	Hannover Rueck SE	7 812	33 375
9	Hapag-Lloyd AG	2 204	1 831
175	Heidelberg Materials AG	13 813	55 906
126	Henkel AG & Co. KGaA	11 070	12 411
229	Henkel AG & Co. KGaA, priv.	24 235	24 450
1 823	Infineon Technologies AG	45 952	105 476
89	Knorr-Bremse AG	13 380	11 697
930	Mercedes-Benz Group AG, actions nominatives	69 663	73 990
177	Merck KGaA	24 630	31 168
72	MTU Aero Engines AG	17 140	43 537
181	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	50 291	159 614
197	Porsche Automobil Holding SE, actions privilégiées sans droit de vote	13 714	10 622
60	Rheinmetall AG	21 099	172 611
919	RWE AG, cat. A	41 684	52 220
1 393	SAP SE	178 370	576 171
33	Sartorius AG, actions privilégiées sans droit de vote	10 603	11 420
1 005	Siemens AG, actions nominatives	145 719	350 486
406	Siemens Healthineers AG	24 992	30 624
184	Symrise AG	19 161	26 271
77	Talanx AG	5 808	13 558
20	Volkswagen AG	2 867	2 939
283	Volkswagen AG, priv.	53 739	40 634
948	Vonovia SE	45 261	45 405
		<b>1 776 827</b>	<b>3 244 348</b>

### Hong Kong (0,2 % de l'actif net)

14 531	AIA Group Limited	131 928	178 304
1 000	BYD Electronic (International) Company Limited	6 007	5 532
2 500	CLP Holdings Limited	28 267	28 735
10 000	CSPC Pharmaceutical Group Limited	10 311	13 418
3 000	Fosun International Limited	2 372	2 440

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
3 000	Galaxy Entertainment Group Limited	21 420	18 215
2 129	Hang Lung Properties Limited	2 487	2 772
1 000	Hang Seng Bank Limited	20 180	20 472
1 484	Henderson Land Development Company Limited	7 753	7 093
3 000	HK Electric Investments and HK Electric Investments Limited	2 872	2 989
5 000	HKT Trust and HKT Limited	8 012	10 188
1 629	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	69 548	118 930
3 459	Link Real Estate Investment Trust	28 912	25 161
2 282	MTR Corporation Limited	11 411	11 196
2 000	Power Asset Holdings Limited	16 141	17 540
4 879	Sino Land Company Limited	7 030	7 085
1 943	Sun Hung Kai Properties Limited	31 773	30 442
500	Swire Pacific Limited, cat. A	6 112	5 852
500	Swire Pacific Limited, cat. B	1 041	967
1 400	Swire Properties Limited	3 976	4 776
2 000	Techtronic Industries Company Limited	18 302	30 061
13 668	The Hong Kong and China Gas Company Limited	19 394	15 670
1 000	The Wharf (Holdings) Limited	3 764	4 161
		<b>459 013</b>	<b>561 999</b>

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

268	Accenture PLC, cat. A	47 681	109 300
2 814	AIB Group PLC	16 599	31 479
39	Allegion PLC	3 178	7 669
93	Aon PLC, cat. A	25 765	45 272
1 367	Bank of Ireland Group PLC	14 899	26 525
134	DCC PLC	16 112	11 849
167	Eaton Corporation PLC	16 850	81 348
100	Icon Public Limited Company	30 961	19 847
592	James Hardie Industries PLC, CDI	8 750	22 204
284	Johnson Controls International PLC	15 296	40 930
204	Kerry Group PLC, cat. A	19 908	30 633
201	Kingspan Group PLC	12 796	23 242
202	Linde Public Limited Company	44 251	129 320
550	Medtronic Public Limited Company	52 896	65 419
76	Pentair Public Limited Company	6 174	10 646
660	Ryanair Holdings PLC, CAAE parrainé	40 720	51 936
88	Seagate Technology Holdings Public Limited Company	5 037	17 331
205	Smurfit WestRock Public Limited Company	13 100	12 070
41	STERIS Public Limited Company	8 353	13 439
130	TE Connectivity Public Limited Company	10 516	29 919
94	Trane Technologies PLC	9 153	56 103
43	Willis Towers Watson PLC	9 658	17 983
		<b>428 653</b>	<b>854 464</b>

### Israël (0,1 % de l'actif net)

110	Airport City Ltd.	2 516	2 755
302	Amot Investments Ltd.	2 137	2 790
47	Azrieli Group Ltd.	4 619	5 910
1 862	Bank Hapoalim BM	15 538	48 805

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 102	Bank Leumi Le-Israel BM	13 618	53 384
2 677	Bezeq – The Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	4 787	6 238
21	Big Shopping Centers (2004) Ltd.	3 513	5 486
37	Camtek Ltd.	4 080	4 368
100	Cellebrite DI Ltd.	2 530	2 183
59	Check Point Software Technologies, Ltd.	17 836	17 812
68	CyberArk Software Ltd.	11 519	37 753
13	Delek Group, Ltd.	2 201	3 668
35	Elbit Systems, Ltd.	7 411	21 240
369	Energix Renewable Energies Ltd.	1 730	1 861
157	Enlight Renewable Energy Ltd.	3 481	4 864
13	Fattal Holdings 1998 Ltd.	2 682	3 082
70	First International Bank of Israel, Ltd.	4 338	6 917
168	Global-e Online Ltd.	9 008	7 689
146	Harel Insurance Investments & Financial Services, Ltd.	2 132	5 586
879	ICL Group Ltd.	6 810	8 219
1 748	Israel Discount Bank, Ltd., cat. A	10 156	23 789
34	Melisron Limited	3 769	5 293
25	Menora Mivtachim Holdings, Ltd	1 861	2 691
788	Mivne Real Estate KD Ltd.	3 004	4 028
223	Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	6 480	19 844
39	monday.com Ltd.	9 125	16 735
89	NICE Ltd.	11 729	20 584
39	Nova Ltd.	10 202	15 092
162	OPC Energy Ltd.	1 879	2 691
316	Phoenix Financial Ltd.	6 496	12 492
98	Plus500 Ltd.	4 113	6 224
261	Shapir Engineering and Industry Ltd.	2 858	3 174
371	Shufersal, Ltd.	4 614	5 815
99	Strauss Group, Ltd.	2 687	3 704
1 541	Teva Pharmaceutical Industries Limited	72 500	35 410
7	The Israel Corporation, Ltd.	2 591	3 189
149	Tower Semiconductor, Ltd.	8 722	8 837
85	Wix.com, Ltd.	15 686	18 379
100	ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	3 316	2 195
		<b>304 274</b>	<b>460 776</b>

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

2 093	A2A SPA	6 652	7 662
1 246	Assicurazioni Generali SPA	27 530	60 307
273	Banca Mediolanum SPA	4 702	6 396
1 610	Banco BPM SPA	12 549	25 571
10 407	Enel SPA	78 464	134 309
2 770	Eni SPA	52 440	61 005
870	FinecoBank Banca Fineco SPA	12 870	26 258
489	Infrastrutture Wireless Italiane SPA	6 889	8 131
19 879	Intesa Sanpaolo S.P.A.	60 541	155 812
552	Leonardo SPA	11 490	42 327
703	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SPA	9 448	22 231
299	Moncler SPA	18 416	23 213
595	Nexi SPA	12 679	4 837

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
545	Poste Italiane SPA	8 893	15 926
700	Prada SPA	7 474	5 911
389	Prysmian SPA	12 160	37 301
129	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	7 786	11 036
2 734	Snam SPA	17 246	22 580
15 868	Telecom Italia SPA	15 167	10 643
8 112	Telecom Italia SPA, actions d'épargne	3 299	6 023
1 876	Terna – Rete Elettrica Nazionale SPA	13 137	26 238
1 907	UniCredit SPA	49 271	173 915
506	Unipol Assicurazioni SPA	13 191	13 642
		<b>462 294</b>	<b>901 274</b>

### Japon (2,6 % de l'actif net)

100	ABC-Mart, Inc.	2 742	2 796
700	Acom Co., Ltd.	2 508	2 815
1 000	Advantest Corporation	19 655	100 769
1 000	AEON Co., Ltd.	23 039	41 722
100	AEON Mall Co., Ltd.	1 853	2 723
300	AGC inc.	12 828	11 941
300	Air Water Inc.	5 300	6 084
700	Aisin Corporation	8 741	12 148
1 200	Ajinomoto Co., Inc.	12 251	43 568
300	Alfresa Holdings Corporation	6 071	5 574
400	Amada Co., Ltd.	5 553	5 929
600	ANA Holdings Inc.	16 813	15 996
2 100	Asahi Group Holdings, Ltd.	24 006	38 233
300	Asahi Intecc Co., Ltd.	6 774	6 452
1 700	Asahi Kasei Corporation	14 569	16 427
900	ASICS Corporation	18 375	31 276
2 450	Astellas Pharma Inc.	38 252	32 680
700	Azbil Corporation	7 693	9 035
800	Bandai Namco Holdings Inc.	7 145	38 959
200	Baycurrent Inc.	9 104	14 016
706	Bridgestone Corp.	25 567	39 219
300	Brother Industries, Ltd.	5 557	7 026
100	Calbee, Inc.	3 120	2 590
1 193	Canon Inc.	44 016	47 006
500	Capcom Co., Ltd.	9 053	23 221
1 280	Central Japan Railway Company	40 141	38 999
900	Chubu Electric Power Company, Incorporated	18 678	15 140
900	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	24 918	63 999
200	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	3 584	4 393
1 600	Concordia Financial Group, Ltd.	8 961	14 075
600	CyberAgent, Inc.	5 526	9 350
600	Dai Nippon Printing Co., Ltd.	8 674	12 371
500	Daifuku Co., Ltd.	14 810	17 583
4 800	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	21 305	49 358
2 350	Daiichi Sankyo Company, Limited	51 111	74 440
374	Daikin Industries, Ltd.	73 687	60 105
100	Daito Trust Construction Co., Ltd.	14 029	14 828
800	Daiwa House Industry Co., Ltd.	22 098	37 492
3	Daiwa House REIT Investment Corporation	6 372	6 897
1 900	Daiwa Securities Group, Inc.	11 343	18 383

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 300	DENSO Corporation	30 005	42 196
300	Dentsu Group Inc.	13 514	9 055
85	DISCO Corporation	4 256	34 213
1 387	East Japan Railway Company	39 771	40 720
600	Ebara Corporation	12 906	15 648
400	Eisai Co., Ltd.	27 075	15 631
200	Electric Power Development Co., Ltd.	4 671	4 636
3 850	ENEOS Holdings, Inc.	22 219	25 850
1 300	FANUC Corporation	45 167	48 105
220	Fast Retailing Co., Ltd.	71 689	102 554
200	Fuji Electric Co., Ltd.	6 017	12 491
200	Fuji Media Holdings, Inc.	5 478	6 282
1 600	FUJIFILM Holdings Corporation	30 467	47 296
300	Fujikura, Ltd.	16 399	21 445
2 500	Fujitsu Limited	18 694	82 627
300	Fukuoka Financial Group, Inc.	10 110	10 869
6	GLP J-REIT	7 363	7 345
300	Hakuhodo Dy Holdings Incorporated	3 340	3 388
400	Hamamatsu Photonics KK	11 203	6 598
300	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	11 305	11 092
300	Haseko Corporation	5 086	6 120
100	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	2 304	4 042
5 935	Hitachi, Ltd.	65 479	233 884
6 413	Honda Motor Co., Ltd.	75 627	84 122
100	Hoshizaki Corporation	5 143	4 701
450	Hoya Corporation	51 040	72 672
800	Hulic Co., Ltd.	11 612	10 957
200	IBIDEN Co., Ltd.	10 026	11 898
1 125	Idemitsu Kosan Co., Ltd.	8 131	9 261
200	IHI Corporation	15 109	29 540
200	Iida Group Holdings Co., Ltd.	4 067	3 829
1 200	INPEX Corporation	17 338	22 905
500	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	10 622	10 383
800	Isuzu Motors Limited	9 736	13 778
1 634	ITOCHEU Corporation	38 248	116 819
300	J. Front Retailing Co., Ltd.	4 517	5 547
550	Japan Airlines Co., Ltd.	16 102	15 241
1 400	Japan Exchange Group, Inc.	8 841	19 311
9	Japan Metropolitan Fund Investment Corporation	7 692	8 679
1 900	Japan Post Bank Co., Ltd.	26 674	27 902
2 400	Japan Post Holdings Co., Ltd.	30 508	30 135
200	Japan Post Insurance Co., Ltd.	4 971	6 136
10	Japan Real Estate Investment Corporation	10 373	11 137
1 500	Japan Tobacco Inc.	45 753	60 078
822	JFE Holdings, Inc.	15 427	12 980
600	Kajima Corporation	7 131	21 267
200	Kansai Paint Co., Ltd.	4 576	3 736
600	Kao Corporation	40 988	36 533
200	Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	10 888	20 586
500	Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	5 083	9 605
4 000	KDDI Corporation	59 992	93 485
200	Keio Corporation	6 651	6 623
600	Keisei Electric Railway Co., Ltd.	5 821	7 659
100	Kewpie Corporation	3 304	3 181

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
249	Keyence Corporation	83 002	136 011
1 000	Kikkoman Corporation	13 398	12 606
300	Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	9 757	7 736
100	Kioxia Holdings Corporation	1 845	2 344
1 100	Kirin Holdings Company, Limited	19 550	20 955
100	Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	5 200	5 091
200	Kobe Bussan Co., Ltd.	7 679	8 463
200	Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	2 899	4 450
300	Koito Manufacturing Co., Ltd.	5 471	4 868
200	Kokusai Electric Corporation	7 248	6 502
1 252	Komatsu, Ltd.	33 652	55 748
100	Konami Group Corporation	8 170	21 482
1 355	Kubota Corporation	22 724	20 666
400	Kuraray Co., Ltd.	7 663	6 903
100	Kurita Water Industries Ltd.	5 191	5 359
1 800	Kyocera Corporation	29 590	29 399
400	Kyowa Kirin Co., Ltd.	8 596	9 329
600	Kyushu Electric Power Company, Incorporated	9 408	7 296
200	Kyushu Railway Company	7 345	7 039
100	Lasertec Corporation	16 209	18 329
400	LIXIL Corporation	6 574	6 302
3 600	LY Corporation	13 131	18 034
600	M3, Inc.	21 923	11 211
300	Makita Corporation	11 034	12 549
1 958	Marubeni Corporation	18 023	53 600
200	Marui Group Co., Ltd.	4 408	5 792
500	MatsukiyoCocokara & Co.	10 545	14 015
900	Mazda Motor Corporation	8 110	7 354
100	McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.	4 411	5 630
1 200	Mebuki Financial Group, Inc.	6 346	8 481
200	Medipal Holdings Corporation	4 439	4 406
300	Meiji Holdings Co., Ltd.	12 121	9 030
500	Minebea Mitsumi Inc.	7 618	9 945
400	MISUMI Group Inc.	9 243	7 261
1 900	Mitsubishi Chemical Group Corporation	12 573	13 550
4 599	Mitsubishi Corporation	44 914	124 935
2 700	Mitsubishi Electric Corporation	35 775	79 324
1 600	Mitsubishi Estate Company, Limited	36 565	40 723
200	Mitsubishi Gas Chemical Company, Inc.	4 922	4 170
1 100	Mitsubishi HC Capital Inc.	7 424	11 036
4 300	Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	27 450	146 585
900	Mitsubishi Motors Corporation	3 789	3 457
15 817	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	103 237	294 597
3 300	Mitsui & Co., Ltd.	38 382	91 463
200	Mitsui Chemicals, Inc.	4 816	6 271
3 800	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	37 361	49 938
400	Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	13 714	18 144
3 414	Mizuho Financial Group, Inc.	69 064	127 851
300	MonotaRO Co., Ltd.	4 886	8 056
1 800	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	22 997	54 619
2 275	Murata Manufacturing Co., Ltd.	47 686	45 778

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 700	NEC Corporation	32 219	67 733
400	Nexon Co., Ltd.	8 257	10 951
400	NGK Insulators Limited	6 973	6 821
100	NH Foods, Ltd.	4 741	4 715
300	Nichirei Corp.	5 845	5 342
1 200	Nidec Corporation	45 335	31 598
400	Nikon Corporation	6 986	5 571
1 596	Nintendo Co., Ltd.	72 423	208 246
12	Nippon Building Fund Inc.	15 151	15 059
300	Nippon Express Holdings, Inc.	6 894	8 175
1 200	Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	14 519	13 108
9	Nippon Prologis REIT, Inc.	9 352	6 762
300	Nippon Sanso Holdings Corporation	11 837	15 432
1 400	Nippon Steel Corporation	31 966	36 138
74 263	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	81 800	107 885
200	Nippon Television Holdings Inc.	4 320	6 311
600	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	12 643	29 304
200	Nissan Chemical Corporation	9 525	8 288
3 100	Nissan Motor Co., Ltd.	25 606	10 243
300	Nisshin Seifun Group Inc.	4 903	4 876
300	Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	9 836	8 489
200	Niterra Co., Ltd.	8 035	9 066
136	Nitori Holdings Co., Limited	20 713	17 892
1 000	Nitto Denko Corp.	20 266	26 236
4 200	Nomura Holdings, Inc.	23 616	37 522
700	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	4 723	5 567
6	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	7 907	8 343
500	Nomura Research Institute, Ltd.	14 221	27 332
900	Obayashi Corporation	6 687	18 528
400	OBIC Co., Ltd.	13 754	21 203
400	Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	5 873	6 370
1 200	Oji Holdings Corporation	6 242	8 227
1 500	Olympus Corporation	22 551	24 212
200	Omron Corporation	13 630	7 355
500	ONO Pharmaceutical Co., Ltd.	17 119	7 373
100	Open House Co., Ltd.	5 182	6 156
1 500	Oriental Land Co., Ltd.	36 436	47 031
1 584	ORIX Corporation	24 790	48 586
4	ORIX JREIT Inc.	5 758	7 096
500	Osaka Gas Co., Ltd.	11 739	17 407
300	Otsuka Corporation	5 721	8 310
600	Otsuka Holdings Co.,Ltd.	24 778	40 411
500	Pan Pacific International Holdings Corporation	10 004	23 378
3 100	Panasonic Holdings Corporation	37 876	45 303
2 500	Persol Holdings Co., Ltd.	5 902	6 630
100	Rakuten Bank, Ltd.	5 179	6 210
2 100	Rakuten Group, Inc.	22 356	15 723
1 982	Recruit Holdings Co., Ltd.	83 313	158 750
2 310	Renesas Electronics Corporation	34 045	38 671
3 000	Resona Holdings, Inc.	17 303	37 457
200	Resonac Holdings Corp.	7 012	6 294
700	Ricoh Co., Ltd.	8 621	8 990
100	Rinnai Corp.	3 077	3 372
500	Rohm Company Limited	10 827	8 674

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
300	Rohto Pharmaceutical Company, Ltd.	9 452	5 795
400	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	10 214	26 098
200	Sanrio Company, Ltd.	8 818	13 160
500	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	8 369	7 802
200	Sanwa Holdings Corporation	8 123	9 020
400	SBI Holdings, Inc.	8 413	18 905
100	SCREEN Holdings Co., Ltd.	16 978	11 047
200	SCSK Corporation	4 968	8 193
600	SECOM Co., Ltd.	28 333	29 374
200	Sega Sammy Holding Inc.	5 290	6 526
300	SEIBU Holdings Inc.	9 392	14 609
400	Seiko Epson Corporation	7 209	7 226
500	Sekisui Chemical Co., Ltd.	5 212	12 296
800	Sekisui House, Ltd.	11 507	23 998
3 200	Seven & I Holdings Co., Ltd.	47 337	70 208
400	SG Holdings Co., Ltd.	6 975	6 070
400	Sharp Corporation	3 432	2 643
300	Shimadzu Corporation	8 565	10 121
100	SHIMAMURA Co., Ltd.	7 216	9 553
100	Shimano Inc.	20 832	19 746
700	Shimizu Corporation	6 515	10 622
2 371	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	59 887	106 285
1 100	Shionogi & Co., Ltd.	18 853	27 001
500	Shiseido Company, Limited	26 904	12 107
600	Shizuoka Financial Group, Inc.	5 314	9 463
100	SMC Corporation	61 595	48 989
38 800	SoftBank Corp.	65 364	81 566
1 300	SoftBank Group Corp.	70 335	128 221
500	Sohgo Security Services Co., Ltd.	4 868	4 763
300	Sojitz Corporation	8 667	10 006
1 227	Sompo Holdings, Inc.	18 236	50 006
8 105	Sony Group Corporation	117 823	287 432
100	Square Enix Holdings Co., Ltd.	5 465	10 196
200	Stanley Electric Co., Ltd.	4 820	5 376
800	Subaru Corporation	17 214	18 908
100	Sugi Holdings Co., Ltd.	2 381	3 111
1 900	Sumitomo Chemical Company, Limited	7 130	6 227
1 476	Sumitomo Corporation	28 095	51 742
991	Sumitomo Electric Industries, Ltd.	14 192	28 741
600	Sumitomo Forestry Co., Ltd.	10 496	8 265
200	Sumitomo Heavy Industries, Ltd.	6 307	5 576
400	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	13 745	13 368
5 315	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	75 378	181 262
900	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	17 031	32 455
500	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	22 927	26 224
200	Sumitomo Rubber Industries, Ltd.	2 887	3 083
100	Sundrug Co., Ltd.	3 460	4 257
200	Suntory Beverage & Food Limited	10 551	8 709
2 200	Suzuki Motor Corporation	19 553	36 054
700	Sysmex Corporation	17 495	16 570
700	T&D Holdings, Inc.	10 622	20 829
200	Taisei Corp.	5 990	15 834
2 038	Takeda Pharmaceutical Company Limited	93 619	85 580

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
200	TBS Holdings Inc.	6 966	9 538
2 700	TDK Corporation	22 592	42 959
1 800	Terumo Corporation	25 835	44 945
900	The Chiba Bank, Ltd.	7 071	11 281
1 300	The Kansai Electric Power Company, Incorporated	23 000	20 928
200	The Yokohama Rubber Company, Limited	5 785	7 464
300	TIS Inc.	8 848	13 687
300	Tobu Railway Co., Ltd.	6 799	7 047
100	Toei Animation Co., Ltd.	3 071	3 103
100	Toho Co., Ltd.	4 988	8 038
600	Tohoku Electric Power Co., Inc.	8 261	5 953
2 337	Tokio Marine Holdings, Inc.	46 789	134 110
200	Tokyo Century Corporation	2 863	3 062
2 100	Tokyo Electric Power Company Holdings, Incorporated	19 899	9 494
600	Tokyo Electron, Ltd.	54 825	155 830
400	Tokyo Gas Co., Ltd.	10 727	18 090
400	Tokyo Metro Co., Ltd.	7 248	6 338
700	Tokyu Corporation	9 865	11 316
800	Tokyu Fudosan Holdings Corporation	7 088	7 797
300	Toppan, Inc.	6 824	11 075
2 000	Toray Industries, Inc.	13 804	18 583
400	Tosoh Corporation	6 991	7 946
200	Toto, Ltd.	9 068	6 849
100	Toyo Suisan Kaisha, Ltd.	8 265	9 032
251	Toyota Industries Corporation	22 590	38 473
14 510	Toyota Motor Corporation	229 212	339 053
900	Toyota Tsusho Corporation	10 579	27 653
200	Trend Micro Incorporated	13 846	18 794
1 500	Unicharm Corporation	15 614	14 779
4	United Urban Investment Corporation	5 004	5 860
500	USS Co., Ltd.	5 870	7 502
600	West Japan Railway Company	20 076	18 714
400	Yakult Honsha Co., Ltd.	11 880	10 236
900	Yamada Holdings Co., Ltd.	3 609	3 849
500	Yamaha Corp.	5 692	4 902
1 300	Yamaha Motor Co., Ltd.	9 087	13 189
400	Yamato Holdings Co., Ltd.	5 932	7 292
200	Yamazaki Baking Co., Ltd.	5 696	6 099
300	Yaskawa Electric Corp.	8 661	9 196
300	Yokogawa Electric Corporation	5 003	10 875
100	Zensho Holdings Co., Ltd.	6 539	8 240
600	ZOZO, Inc.	6 000	8 811
		<b>5 425 512</b>	<b>8 432 996</b>

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

1 003	Amcor PLC	14 056	12 577
93	Aptiv PLC	9 079	8 657
910	CVC Capital Partners PLC	27 683	25 338
13 168	Glencore PLC	64 220	69 847
1 576	WPP PLC	25 671	15 007
		<b>140 709</b>	<b>131 426</b>

### Libéria (0,0 % de l'actif net)

105	Royal Caribbean Cruises Ltd.	10 903	44 864
-----	------------------------------	--------	--------

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Luxembourg (0,0 % de l'actif net)</b>			
863	Allegro.eu SA	8 491	11 302
574	ArcelorMittal SA	17 889	24 670
272	InPost SA	6 898	6 144
431	Tenaris SA	6 931	10 946
488	Zabka Group	3 693	3 985
		<b>43 902</b>	<b>57 047</b>

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Pays-Bas (0,6 % de l'actif net)</b>			
38	Adyen NV	73 680	94 873
256	AerCap Holdings NV	21 909	40 870
795	Airbus SE	80 450	226 193
85	argenx SE	32 778	63 720
63	ASM International NV	21 382	54 848
527	ASML Holding NV	174 033	573 734
878	Davide Campari-Milano NV	10 696	8 032
122	EXOR NV	9 463	16 729
167	Ferrari NV	32 334	111 335
648	Ferrovial SE	16 840	46 980
169	Heineken Holding NV	14 886	17 139
398	Heineken NV	40 957	47 384
4 428	ING Groep NV	65 290	132 129
1 235	Koninklijke Ahold Delhaize NV	34 225	70 207
4 417	Koninklijke KPN NV	22 399	29 315
1 114	Koninklijke Philips NV	36 573	36 367
114	LyondellBasell Industries NV, cat. 1 A	9 895	9 000
407	NXP Semiconductors NV	117 615	121 339
1 735	Prosus NV	82 513	132 153
2 651	Stellantis NV	40 096	36 147
932	STMicroelectronics NV	22 983	38 563
1 291	Universal Music Group NV	46 944	56 966
327	Wolters Kluwer NV	23 035	74 354
		<b>1 030 976</b>	<b>2 038 377</b>

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Nouvelle-Zélande (0,0 % de l'actif net)</b>			
2 318	Auckland International Airport Limited	11 906	14 898
1 063	Contact Energy Limited	7 581	7 925
213	EBOS Group Limited	6 449	6 779
752	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	12 055	22 461
1 220	Infratil Limited	12 742	10 714
111	Mainfreight Limited	6 598	6 182
1 004	Mercury NZ Limited	4 872	4 998
2 070	Meridian Energy Limited	9 528	10 117
2 528	Spark New Zealand Limited	6 139	5 089
909	The a2 Milk Company Limited	4 789	6 499
197	Xero Limited	25 273	31 678
		<b>107 932</b>	<b>127 340</b>

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Norvège (0,1 % de l'actif net)</b>			
31	Aker ASA, série A	2 184	2 740
473	Aker BP ASA	20 064	16 401
1 117	DNB Bank ASA	20 752	42 006
1 193	Equinor ASA	31 923	40 938
275	Gjensidige Forsikring ASA	5 904	9 476
565	Kongsberg Gruppen ASA	6 733	29 784
361	Leroy Seafood Group ASA	2 304	2 327

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
677	Mowi ASA	15 759	17 778
222	Nordic Semiconductor ASA	3 050	4 070
1 715	Norsk Hydro ASA	10 114	13 283
1 022	Orkla ASA	10 603	15 097
103	Salmar ASA	9 646	6 068
240	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	4 410	6 002
546	Storebrand ASA, cat. A	8 632	10 525
830	Telenor ASA	15 033	17 619
314	TOMRA Systems ASA	6 226	6 650
1 023	Var Energi ASA	4 467	4 457
92	Vend Marketplaces ASA, cat. A	4 306	4 430
124	Vend Marketplaces ASA, cat. B	5 366	5 685
142	Wallenius Wilhelmsen ASA	1 822	1 588
198	Yara International ASA	8 682	9 940
		<b>197 980</b>	<b>266 864</b>

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Pologne (0,0 % de l'actif net)</b>			
831	Bank Millennium SA	4 374	4 498
244	Bank Pekao SA	12 100	17 125
18	Budimex, SA	3 060	3 798
64	CCC SA	4 414	4 959
96	CD Projekt SA	5 175	10 200
66	Dino Polska SA	8 832	13 124
189	KGHM Polska Miedz SA	8 479	9 222
1	LPP SA	5 467	5 549
18	mBank SA	3 456	5 447
776	ORLEN SA	13 768	24 102
1 216	PGE SA	2 855	5 251
1 188	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	23 149	33 823
791	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	11 552	18 877
51	Santander Bank Polska SA	8 158	9 547
		<b>114 839</b>	<b>165 522</b>

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Portugal (0,0 % de l'actif net)</b>			
9 857	Banco Comercial Portugues SA	6 913	10 443
3 879	EDP SA	18 198	22 900
601	Galp Energia, SGPS, SA	9 876	15 003
376	Jeronimo Martins, SGPS, SA	7 769	12 946
243	The Navigator Company, SA	1 307	1 241
		<b>44 063</b>	<b>62 533</b>

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Singapour (0,2 % de l'actif net)</b>			
4 700	CapitaLand Ascendas REIT	11 431	13 498
7 677	CapitaLand Integrated Commercial Trust	19 688	17 850
3 255	Capitaland Investment Limited	9 083	9 245
600	City Developments Limited	3 282	3 339
2 731	DBS Group Holdings Limited	45 364	131 542
8 200	Genting Singapore Limited	7 933	6 285
345	Hafnia Limited	2 790	2 353
2 090	Keppel Ltd.	15 765	16 633
3 100	La Française des Jeux SACA	4 272	4 186
2 800	Mapletree Industrial Trust	7 069	6 121
4 500	Mapletree Logistics Trust	6 296	5 691
4 342	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	36 463	75 938
1 200	SATS Ltd.	4 973	3 912
4 300	Seatrium Limited	8 594	9 270

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 267	SembCorp Industries Limited	6 848	9 301
1 800	Singapore Airlines Limited	10 574	13 450
1 175	Singapore Exchange Limited	8 620	18 722
2 200	Singapore Technologies Engineering Limited	6 560	18 365
9 899	Singapore Telecommunications Limited	27 642	40 521
1 746	United Overseas Bank Limited	38 259	67 384
700	UOL Group Limited	4 098	4 637
2 409	Wilmar International, Ltd.	9 140	7 404
3 600	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited	9 770	8 571
		<b>304 514</b>	<b>494 218</b>

### Afrique du Sud (0,0 % de l'actif net)

171	Valterra Platinum Limited	8 986	10 232
-----	---------------------------	-------	--------

### Espagne (0,3 % de l'actif net)

242	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	11 320	22 852
1 030	Aena SME SA	14 725	37 386
619	Amadeus IT Group, SA	35 290	71 205
7 734	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	61 339	161 742
20 215	Banco Santander SA	111 394	227 556
4 781	CaixaBank, SA	19 643	56 323
785	Cellnex Telecom, SA	43 557	41 569
410	Endesa SA	10 608	17 660
7 889	Iberdrola SA	102 127	206 211
1 498	Industria de Diseno Textil, SA	48 267	106 142
4 931	International Consolidated Airlines Group, SA	18 637	31 470
140	Naturgy Energy Group SA	4 843	6 055
553	Redeia Corporacion SA	11 949	16 102
1 539	Repsol, SA	25 678	30 655
5 426	Telefonica SA	52 139	38 921
		<b>571 516</b>	<b>1 071 849</b>

### Suède (0,4 % de l'actif net)

236	AAK AB	9 377	8 396
325	AddTech AB, série B	13 891	14 996
389	Alfa Laval AB	9 202	22 195
1 300	ASSA ABLOY AB, série B	30 070	55 063
3 391	Atlas Copco AB, cat. A	36 153	74 409
2 092	Atlas Copco AB, cat. B	24 621	40 375
159	Avanza Bank Holding AB	4 590	7 307
146	Axfood AB	4 525	5 848
520	Beijer Ref AB, cat. B	10 605	11 129
383	Boliden AB	9 908	16 228
547	Castellum AB	9 467	9 786
182	Embracer Group AB, cat. B	4 370	2 816
841	Epiroc AB, série A	17 864	24 791
507	Epiroc AB, série B	12 030	13 167
692	EQT AB	23 845	31 407
823	Essity AB, cat. B	30 445	30 873
214	Evolution AB	23 003	23 054
951	Fastighets AB Balder, cat. B	10 571	9 629
320	Getinge AB, cat. B	17 140	8 699
747	H & M Hennes & Mauritz AB, cat. B	23 773	14 236
2 772	Hexagon AB, série B	21 531	37 731

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
107	Holmen AB, cat. B	6 262	5 750
510	Husqvarna AB, cat. B	5 163	3 644
117	Industrivarden AB, cat. A	5 372	5 754
203	Industrivarden AB, cat. C	9 004	9 939
356	Indutrade AB	10 144	13 171
198	Investment AB Latour, cat. B	6 345	7 070
659	Investor Aktiebolag, cat. A	26 030	26 431
2 372	Investor Aktiebolag, cat. B	36 497	95 086
62	L E Lundbergforetagen AB, série B	4 515	4 189
318	Lifco AB, série B	11 027	17 441
2 131	NIBE Industrier AB, série B	19 244	12 344
194	Nordnet AB Publ	7 404	7 154
410	Saab AB, cat. B	7 582	31 019
288	Sagax AB, cat. B	14 379	8 918
1 451	Sandvik AB NPV	28 087	45 103
677	Securitas AB, série B	8 733	13 722
2 106	Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A	25 818	49 822
476	Skanska AB, série B	12 623	15 018
490	SKF AB, série B	12 738	15 245
149	SSAB AB, série A	992	1 214
775	SSAB AB, série B	5 060	6 206
830	Svenska Cellulosa AB (SCA), série B	14 921	14 623
1 894	Svenska Handelsbanken AB, série A	24 921	34 310
243	Sweco AB, série B	5 689	5 710
1 135	Swedbank AB, série A	25 829	40 733
254	Swedish Orphan Biovitrum AB	7 243	10 498
690	Tele2 AB, série B	10 358	13 661
4 080	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	47 071	47 365
3 141	Telia Company AB	19 783	15 364
142	Thule Group AB	6 589	5 536
275	Trelleborg AB, série B	14 578	13 903
234	Volvo AB, cat. A	7 870	8 913
2 045	Volvo AB, cat. B	39 323	77 774
624	Volvo Car AB, cat. B	6 499	1 556
		<b>840 674</b>	<b>1 146 321</b>

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

2 194	ABB Ltd., actions nominatives	66 009	178 396
678	Alcon Inc.	54 714	81 875
684	Amrize Ltd.	53 121	46 408
52	Bunge Global SA	7 440	5 696
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	15 094	22 885
161	Chubb Limited	24 214	63 647
718	Compagnie Financière Richemont SA, série A, actions nominatives	72 642	184 691
343	DSM-Firmenich AG	40 041	49 592
149	Galderma Group AG	27 407	29 525
66	Garmin Ltd.	5 380	18 797
45	Geberit AG	22 656	48 241
12	Givaudan SA, actions nominatives	46 214	79 166
684	Holcim AG	43 596	69 345
70	Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	15 048	20 674

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
95	Lonza Group AG, actions nominatives	42 977	92 323
3 545	Nestlé SA, actions nominatives	394 251	478 896
2 667	Novartis AG, actions nominatives	270 512	438 833
30	Partners Group Holding AG	31 907	53 500
36	Roche Holding AG, actions au porteur	16 163	17 036
955	Roche Holding AG, sans droit de vote	331 662	424 631
56	Schindler Holding AG, certificat de participation	12 889	28 370
27	Schindler Holding AG, actions nominatives	8 769	13 332
221	SGS SA	25 641	30 571
878	Siemens Energy AG	38 934	137 966
211	Sika AG, actions nominatives	40 988	77 879
145	Straumann Holding AG, actions nominatives	17 847	25 836
39	Swiss Life Holding AG, actions nominatives	16 125	53 833
392	Swiss Re AG	41 611	92 525
34	Swisscom AG, actions nominatives	20 883	32 834
4 330	UBS Group AG, actions nominatives	86 102	200 109
195	Zurich Insurance Group AG	83 300	185 987
		<b>1 974 137</b>	<b>3 283 399</b>

### Royaume-Uni (1,6 % de l'actif net)

1 290	3i Group PLC	16 339	99 402
311	Admiral Group PLC	11 116	19 017
1 476	Anglo American plc	60 435	59 356
483	Antofagasta PLC	7 610	16 347
593	Ashtead Group PLC	23 675	51 782
415	Associated British Foods PLC	13 346	15 972
2 027	AstraZeneca PLC	226 786	385 072
1 236	Auto Trader Group PLC	9 637	19 067
3 585	Aviva PLC	29 871	41 518
4 082	BAE Systems PLC	37 221	143 959
19 280	Barclays PLC	59 768	121 644
1 884	Barratt Redrow PLC	17 555	16 077
19 737	BP PLC	123 659	134 120
2 663	British American Tobacco PLC	148 648	171 665
8 190	BT Group PLC	29 970	29 675
429	Bunzl PLC	13 015	18 613
6 925	Centrica PLC	13 742	20 922
276	Coca-Cola Europacific Partners PLC	14 443	34 722
2 296	Compass Group PLC	50 824	105 934
2 223	Convatec Group PLC	8 502	11 990
170	Croda International Public Limited Company	11 438	9 309
2 989	Diageo PLC	116 631	102 417
1 256	Experian PLC	42 703	88 142
248	Fresnillo PLC	3 287	6 678
5 569	GSK PLC	166 399	144 613
12 204	Haleon PLC	70 994	85 533
522	Halma Public Limited Company	17 468	31 242
228	Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	9 413	8 477
23 915	HSBC Holdings PLC	197 661	394 416

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 054	Imperial Brands PLC	39 966	56 681
1 862	Informa PLC	20 789	28 063
200	InterContinental Hotels Group PLC	10 829	31 108
389	Intermediate Capital Group PLC	14 375	14 029
216	Intertek Group PLC	12 665	19 150
2 313	J Sainsbury PLC	9 759	12 534
3 390	JD Sports Fashion PLC	9 564	5 621
2 331	Kingfisher PLC	9 738	12 688
1 027	Land Securities Group PLC	13 140	12 120
7 755	Legal & General Group PLC	26 337	36 927
81 487	Lloyds Banking Group PLC	70 122	116 896
645	London Stock Exchange Group PLC	78 363	128 384
3 108	M&G PLC	10 649	14 940
2 813	Marks and Spencer Group PLC	20 099	18 641
1 733	Melrose Industries PLC	15 230	17 207
627	Mondi PLC	18 653	13 948
6 586	National Grid PLC	92 857	131 176
10 498	NatWest Group PLC	56 131	100 411
159	NEXT PLC	10 166	37 003
873	Pearson PLC	14 090	17 503
1 050	Phoenix Group Holdings PLC	11 604	12 931
3 509	Prudential PLC	66 810	60 010
917	Reckitt Benckiser Group PLC	87 406	84 976
2 488	RELX PLC	59 496	183 846
3 396	Rentokil Initial PLC	23 346	22 390
1 065	Rightmove PLC	11 238	15 719
1 434	Rio Tinto PLC	98 103	113 830
11 539	Rolls-Royce Holdings PLC	34 818	208 841
1 001	Schroders PLC	6 755	6 766
1 654	SEGRO PLC	17 520	21 023
350	Severn Trent PLC	12 118	17 932
8 091	Shell PLC	238 925	386 230
1 237	Smith & Nephew PLC	24 089	25 749
462	Smiths Group PLC	10 188	19 407
105	Spirax Group PLC	16 821	11 695
1 474	SSE PLC	28 704	50 473
2 647	Standard Chartered PLC	33 961	59 757
4 933	Taylor Wimpey PLC	13 134	10 965
9 143	Tesco PLC	48 991	68 608
111	The Berkeley Group Holdings PLC	7 975	8 016
1 420	The Sage Group PLC	10 518	33 244
349	The Weir Group PLC	13 072	16 253
3 333	Unilever PLC	230 623	276 543
921	United Utilities Group PLC	12 611	19 699
27 483	Vodafone Group PLC	85 377	39 980
244	Whitbread PLC	11 470	12 898
959	Wise PLC, cat. A	9 324	18 654
		<b>3 330 675</b>	<b>5 019 146</b>

### États-Unis (9,2 % de l'actif net)

228	3M Company	31 983	47 363
38	A.O. Smith Corporation	2 665	3 400
748	Abbott Laboratories	58 842	138 818
755	AbbVie Inc.	69 499	191 225
183	Adobe Inc.	44 691	96 605
696	Advanced Micro Devices, Inc.	49 197	134 761
210	Aflac Incorporated	8 537	30 219
126	Agilent Technologies, Inc.	9 321	20 289

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
95	Air Products and Chemicals, Inc.	20 351	36 563
183	Airbnb, Inc., cat. A	35 333	33 046
69	Akamai Technologies, Inc.	4 685	7 509
50	Albemarle Corporation	6 725	4 276
71	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	12 233	7 036
32	Align Technology, Inc.	8 090	8 267
118	Alliant Energy Corporation	6 632	9 736
2 490	Alphabet Inc., cat. A	170 594	598 760
2 012	Alphabet Inc., cat. C	112 897	487 002
725	Altria Group, Inc.	35 607	58 000
4 045	Amazon.com, Inc.	399 965	1 210 902
112	Ameren Corporation	6 627	14 677
224	American Electric Power Company, Inc.	17 663	31 714
236	American Express Company	23 171	102 719
242	American International Group, Inc.	11 174	28 263
199	American Tower Corporation	36 427	60 015
83	American Water Works Company, Inc.	10 129	15 755
41	Ameriprise Financial, Inc.	4 316	29 859
101	AMETEK, Inc.	8 200	24 939
232	Amgen Inc.	43 405	88 388
515	Amphenol Corporation, cat. A	10 279	69 393
213	Analog Devices, Inc.	25 059	69 178
37	ANSYS, Inc.	9 488	17 732
170	APA Corporation	10 873	4 243
192	Apollo Global Management, Inc.	47 183	37 168
6 395	Apple Inc.	494 606	1 790 309
351	Applied Materials, Inc.	17 445	87 679
199	Archer-Daniels-Midland Company	10 282	14 332
438	Arista Networks, Inc.	11 595	61 146
109	Arthur J. Gallagher & Co.	14 883	47 612
19	Assurant, Inc.	2 151	5 120
3 096	AT&T inc.	91 422	122 257
66	Atmos Energy Corporation	8 520	13 879
92	Autodesk, Inc.	13 910	38 862
174	Automatic Data Processing, Inc.	23 769	73 221
7	AutoZone, Inc.	9 578	35 457
61	AvalonBay Communities, Inc.	11 654	16 938
31	Avery Dennison Corporation	2 593	7 422
31	Axon Enterprise, Inc.	9 332	35 021
433	Baker Hughes Company, cat. A	17 716	22 652
119	Ball Corporation	6 454	9 108
2 818	Bank of America Corporation	65 255	181 953
233	Baxter International Inc.	16 913	9 627
122	Becton, Dickinson and Company	28 811	28 674
786	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	166 591	520 987
90	Best Buy Co., Inc.	5 639	8 244
60	Biogen Inc.	15 906	10 282
73	Bio-Techne Corporation	11 409	5 125
62	Blackrock, Inc.	35 255	88 765
311	Blackstone Inc.	47 865	63 476
14	Booking Holdings Inc.	21 851	110 592
628	Boston Scientific Corporation	19 175	92 040
861	Bristol-Myers Squibb Company	56 847	54 383
2 012	Broadcom Inc.	96 580	756 762
50	Broadridge Financial Solutions, Inc.	7 660	16 581
120	Brown & Brown, Inc.	10 188	18 154

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
80	Brown-Forman Corporation, cat. 1 B	4 537	2 937
44	Builders FirstSource, Inc.	9 754	7 006
65	BXP, Inc.	7 950	5 984
54	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	5 074	7 070
115	Cadence Design Systems, Inc.	8 883	48 354
105	Caesars Entertainment Inc.	11 735	4 068
47	Camden Property Trust	9 650	7 227
272	Capital One Financial Corporation	20 286	78 965
104	Cardinal Health, Inc.	6 032	23 841
55	CarMax, Inc.	2 599	5 044
435	Carnival Corporation	13 362	16 691
335	Carrier Global Corporation	9 711	33 456
201	Caterpillar Inc.	29 823	106 472
44	Cboe Global Markets, Inc.	5 526	14 001
124	CBRE Group Inc., cat. A	7 084	23 708
56	CDW Corporation	8 889	13 646
74	Cencora Inc.	5 544	30 277
212	Centene Corporation	14 627	15 702
275	CenterPoint Energy, Inc.	6 626	13 786
70	CF Industries Holdings, Inc.	3 035	8 787
23	Charles River Laboratories International, Inc.	7 912	4 762
41	Charter Communications, Inc., cat. A	19 538	22 871
698	Chevron Corporation	90 845	136 377
569	Chipotle Mexican Grill, Inc.	11 976	43 595
105	Church & Dwight Co., Inc.	7 930	13 770
66	Cincinnati Financial Corp.	5 433	13 411
147	Cintas Corporation	7 265	44 704
1 701	Cisco Systems, Inc.	67 075	161 032
803	Citigroup Inc.	45 645	93 265
178	Citizens Financial Group, Inc.	5 716	10 869
153	CME Group Inc., cat. A A	25 197	57 541
132	CMS Energy Corporation	7 086	12 478
217	Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	13 727	23 104
92	Coinbase Global, Inc., cat. A	34 275	43 998
351	Colgate-Palmolive Company	26 162	43 536
1 602	Comcast Corporation, cat. A A	57 332	78 016
217	Conagra Brands, Inc.	7 666	6 061
536	ConocoPhillips	39 103	65 633
149	Consolidated Edison, Inc.	12 971	20 402
68	Constellation Brands, Inc., cat. A	10 981	15 094
133	Constellation Energy Corporation	6 189	58 574
384	Copart, Inc.	8 566	25 711
335	Corning Incorporated	7 439	24 039
29	Corpay, Inc.	9 009	13 130
300	Corteva, Inc.	10 034	30 509
176	CoStar Group, Inc.	16 628	19 308
190	Costco Wholesale Corporation	51 107	256 647
325	Coterra Energy Inc.	9 400	11 255
107	CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	56 064	74 360
188	Crown Castle, Inc.	26 770	26 353
822	CSX Corporation	15 201	36 598
60	Cummins Inc.	11 642	26 812
542	CVS Health Corporation	44 486	51 015
122	D.R. Horton, Inc.	5 041	21 461
274	Danaher Corporation	36 547	73 855

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
50	Darden Restaurants, Inc.	5 672	14 871
21	DaVita Inc.	1 473	4 082
66	Dayforce Inc.	9 189	4 988
61	Deckers Outdoor Corporation	12 516	8 579
108	Deere & Company	19 943	74 934
125	Dell Technologies Inc., cat. C	19 939	20 911
279	Delta Air Lines, Inc.	11 540	18 723
271	Devon Energy Corporation	12 883	11 763
171	Dexcom, Inc.	24 607	20 367
80	Diamondback Energy, Inc.	11 161	14 999
137	Digital Realty Trust, Inc.	21 840	32 589
91	Dollar General Corporation	11 712	14 203
80	Dollar Tree, Inc.	7 818	10 811
355	Dominion Energy, Inc.	30 284	27 378
14	Domino's Pizza, Inc.	7 409	8 608
145	DoorDash Inc., cat. A	39 681	48 773
58	Dover Corporation	5 768	14 501
298	Dow Inc.	15 790	10 767
88	DTE Energy Company	8 433	15 905
337	Duke Energy Corporation	33 526	54 261
180	DuPont de Nemours, Inc.	12 695	16 846
52	Eastman Chemical Company	3 665	5 297
191	eBay Inc.	7 299	19 406
108	Ecolab Inc.	17 792	39 706
163	Edison International	11 226	11 477
247	Edwards Lifesciences Corporation	15 074	26 359
95	Electronic Arts Inc.	8 911	20 702
98	Elevance Health , Inc.	23 155	52 012
336	Eli Lilly and Company	45 691	357 393
244	Emerson Electric Co.	17 686	44 391
62	Enphase Energy, Inc.	16 347	3 354
185	Entergy Corporation	9 812	20 982
231	EOG Resources, Inc.	19 897	37 701
26	EPAM System, Inc.	22 121	6 273
255	EQT Corporation	13 835	20 292
53	Equifax Inc.	5 432	18 757
42	Equinix, Inc.	26 107	45 588
144	Equity Residential	10 987	13 261
11	Erie Indemnity Company, cat. A	7 780	5 205
27	Essex Property Trust, Inc.	6 709	10 441
106	Evergy, Inc.	7 631	9 970
154	Eversource Energy	11 287	13 369
422	Exelon Corporation	15 023	25 002
93	Expand Energy Corporation	14 333	14 840
50	Expedia Group, Inc.	6 892	11 508
55	Expeditors International of Washington, Inc.	3 926	8 574
91	Extra Space Storage Inc.	13 908	18 308
1 842	Exxon Mobil Corporation	154 334	270 945
24	F5, Inc.	3 024	9 638
17	FactSet Research Systems Inc.	10 316	10 375
10	Fair Isaac Corporation	9 007	24 943
502	Fastenal Company	9 433	28 769
33	Federal Realty Investment Trust	5 177	4 277
94	FedEx Corporation	17 713	29 155
225	Fidelity National Information Services, Inc.	31 229	24 994
279	Fifth Third Bancorp	7 176	15 658

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
43	First Solar, Inc.	9 131	9 713
216	FirstEnergy Corp.	10 456	11 866
235	Fiserv, Inc.	22 964	55 285
1 713	Ford Motor Company	21 942	25 361
273	Fortinet, Inc.	7 703	39 382
145	Fortive Corporation	9 081	10 314
91	Fox Corporation, cat. A	4 550	6 958
43	Fox Corporation, cat. B	2 131	3 029
137	Franklin Resources, Inc.	4 859	4 458
609	Freemove-McMoRan Inc.	17 429	36 023
33	Gartner, Inc.	5 802	18 201
201	GE HealthCare Technologies Inc.	19 303	20 315
118	GE Vernova Inc.	11 619	85 199
249	Gen Digital Inc.	6 313	9 989
29	Generac Holdings Inc.	11 090	5 667
106	General Dynamics Corporation	20 928	42 185
458	General Electric Company	44 810	160 854
242	General Mills, Inc.	14 631	17 108
420	General Motors Company	18 792	28 202
63	Genuine Parts Company	5 691	10 428
538	Gilead Sciences, Inc.	36 822	81 390
105	Global Payments Inc.	13 298	11 468
34	Globe Life Inc.	1 712	5 766
59	GoDaddy Inc., cat. A	11 129	14 496
353	Halliburton Company	13 349	9 816
61	Hasbro, Inc.	4 732	6 144
74	HCA Healthcare, Inc.	9 670	38 683
321	Healthpeak Properties, Inc.	10 831	7 669
57	Henry Schein, Inc.	4 166	5 682
120	Hess Corporation	8 805	22 685
542	Hewlett Packard Enterprise Company	6 695	15 124
103	Hilton Worldwide Holdings Inc.	11 208	37 432
90	Hologic, Inc.	5 239	8 002
276	Honeywell International Inc.	39 358	87 703
138	Hormel Foods Corporation	4 766	5 696
321	Host Hotels & Resorts, Inc.	6 182	6 728
172	Howmet Aerospace Inc.	4 835	43 684
400	HP Inc.	13 367	13 350
22	Hubbell Incorporated	9 146	12 260
52	Humana Inc.	13 827	17 347
605	Huntington Bancshares Incorporated	8 664	13 836
18	Huntington Ingalls Industries, Inc.	4 797	5 930
35	IDEX Corporation	7 622	8 385
34	IDEXX Laboratories, Inc.	10 793	24 882
114	Illinois Tool Works Inc.	17 501	38 460
71	Incyte Corporation	10 510	6 597
174	Ingersoll Rand Inc.	8 513	19 749
29	Inselet Corporation	12 404	12 432
1 880	Intel Corporation	83 896	57 462
245	Intercontinental Exchange, Inc.	18 126	61 334
397	International Business Machines Corporation	68 141	159 684
106	International Flavors & Fragrances Inc.	10 785	10 638
235	International Paper Company	13 136	15 016
119	Intuit Inc.	31 311	127 892
153	Intuitive Surgical, Inc.	26 703	113 447

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
259	Invitation Homes Inc.	12 678	11 592
74	IQVIA Holdings Inc.	11 904	15 912
124	Iron Mountain Incorporated	6 043	17 355
37	J.B. Hunt Transport Services, Inc.	3 959	7 250
45	Jabil Inc.	7 930	13 392
33	Jack Henry & Associates, Inc.	6 425	8 113
50	Jacobs Solutions Inc.	2 240	8 968
1 028	Johnson & Johnson	141 469	214 263
1 191	JPMorgan Chase & Co.	114 355	471 138
152	Juniper Networks, Inc.	4 094	8 282
111	Kellanova	8 224	12 046
845	Kenvue Inc.	26 954	24 132
595	Keurig Dr Pepper Inc.	27 322	26 841
455	KeyCorp	6 696	10 815
73	Keysight Technologies, Inc.	6 643	16 322
141	Kimberly-Clark Corporation	18 628	24 803
310	Kimco Realty Corporation	7 564	8 891
816	Kinder Morgan, Inc., cat. P P	25 559	32 735
293	KKR & Co. Inc.	43 689	53 185
57	KLA Corporation	8 759	69 668
82	L3Harris Technologies, Inc.	12 494	28 066
34	Labcorp Holdings Inc.	5 921	12 179
551	Lam Research Corporation	14 370	73 184
58	Lamb Weston Holdings, Inc.	5 635	4 103
159	Las Vegas Sands Corp.	11 640	9 440
55	Leidos Holdings, Inc.	6 345	11 839
97	Lennar Corporation, cat. A	5 710	14 640
14	Lennox International Inc.	12 638	10 951
70	Live Nation Entertainment, Inc.	6 269	14 450
115	LKQ Corporation	5 980	5 808
89	Lockheed Martin Corporation	25 961	56 244
73	Loews Corporation	4 157	9 130
238	Lowe's Companies, Inc.	23 743	72 052
47	Lululemon Athletica Inc.	26 473	15 236
71	M&T Bank Corporation	10 724	18 794
134	Marathon Petroleum Corporation	7 968	30 372
16	MarketAxess Holdings Inc.	7 710	4 876
98	Marriott International, Inc., cat. A	10 463	36 534
212	Marsh & McLennan Companies, Inc.	19 531	63 247
26	Martin Marietta Materials, Inc.	5 124	19 475
87	Masco Corporation	2 595	7 640
347	MasterCard Incorporated, cat. A	66 618	266 068
111	Match Group, Inc.	22 247	4 679
115	McCormick & Company, Incorporated	7 178	11 897
305	McDonald's Corporation	51 745	121 593
54	McKesson Corporation	9 291	53 993
1 072	Merck & Co., Inc.	76 363	115 791
929	Meta Platforms, Inc., cat. A	165 465	935 618
243	MetLife, Inc.	12 059	26 665
9	Mettler-Toledo International Inc.	7 385	14 426
76	MGM Resorts International	3 003	3 566
230	Microchip Technology Incorporated	11 306	22 085
477	Micron Technology, Inc.	20 273	80 219
3 182	Microsoft Corporation	435 937	2 159 674
49	Mid-America Apartment Communities, Inc.	6 587	9 896

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
155	Moderna, Inc.	61 981	5 835
26	Mohawk Industries, Inc.	5 244	3 719
23	Molina Healthcare, Inc.	9 093	9 349
79	Molson Coors Brewing Company, cat. B	6 080	5 184
556	Mondelez International, Inc., cat. A	26 512	51 164
20	Monolithic Power Systems	9 758	19 959
302	Monster Beverage Corporation	9 941	25 813
66	Moody's Corporation	11 029	45 172
533	Morgan Stanley	25 042	102 444
71	Motorola Solutions, Inc.	9 133	40 734
34	MSCI Inc., cat. A	10 284	26 757
178	Nasdaq, Inc.	3 987	21 718
84	NetApp, Inc.	4 152	12 213
182	Netflix, Inc.	51 179	332 558
482	Newmont Corporation	25 901	38 317
153	News Corporation, cat. A	3 218	6 205
43	News Corporation, cat. B	1 538	2 013
884	NextEra Energy, Inc.	48 716	83 736
501	NIKE, Inc., cat. B	40 243	48 564
207	NiSource Inc.	6 564	11 394
25	Nordson Corporation	7 078	7 313
96	Norfolk Southern Corporation	14 120	33 530
82	Northern Trust Corporation	7 550	14 186
59	Northrop Grumman Corporation	14 800	40 251
85	NRG Energy, Inc.	1 985	18 624
101	Nucor Corporation	6 065	17 852
10 442	NVIDIA Corporation	71 425	2 251 059
1	NVR, Inc.	9 227	10 078
289	Occidental Petroleum Corporation	21 908	16 566
81	Old Dominion Freight Line, Inc.	7 314	17 938
90	Omnicom Group Inc.	5 725	8 835
173	ON Semiconductor Corporation	11 864	12 372
262	ONEOK, Inc.	19 530	29 183
698	Oracle Corporation	38 858	208 228
362	O'Reilly Automotive, Inc.	7 775	44 520
173	Otis Worldwide Corporation	11 668	23 375
221	PACCAR Inc.	11 275	28 666
36	Packaging Corporation of America	5 151	9 257
915	Palantir Technologies Inc., cat. A	51 590	170 198
283	Palo Alto Networks, Inc.	46 456	79 022
291	Paramount Global, cat. B	14 008	5 122
55	Parker-Hannifin Corporation	10 220	52 418
140	Paychex, Inc.	9 758	27 787
19	Paycom Software, Inc.	8 188	5 999
411	PayPal Holdings, Inc.	43 090	41 679
585	PepsiCo, Inc.	75 286	105 399
2 433	Pfizer Inc.	93 594	80 473
956	PG&E Corporation	17 627	18 184
668	Philip Morris International Inc.	62 973	166 009
174	Phillips 66	12 974	28 325
49	Pinnacle West Capital Corporation	3 703	5 982
18	Pool Corporation	7 835	7 159
98	PPG Industries, Inc.	10 280	15 211
314	PPL Corp.	10 891	14 520
83	Principal Financial Group, Inc.	4 311	8 996
398	Prologis, Inc.	34 613	57 088
156	Prudential Financial, Inc.	13 372	22 870

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
49	PTC Inc.	8 427	11 523
216	Public Service Enterprise Group Incorporated	11 376	24 811
69	Public Storage	17 108	27 626
89	PulteGroup Inc.	2 130	12 807
473	QUALCOMM Incorporated	44 567	102 788
62	Quanta Services, Inc.	2 109	31 985
46	Quest Diagnostics Incorporated	4 044	11 275
19	Ralph Lauren Corporation, cat. A	2 602	7 111
78	Raymond James Financial, Inc.	5 925	16 323
383	Realty Income Corporation	30 016	30 107
74	Regency Centers Corp.	6 458	7 192
45	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., actions nominatives	25 720	32 236
372	Regions Financial Corporation, actions nominatives	4 901	11 939
89	Republic Services, Inc.	5 218	29 948
63	ResMed Inc.	9 802	22 179
47	Revvity, Inc.	2 200	6 203
49	Rockwell Automation, Inc.	9 104	22 209
129	Rollins, Inc.	4 807	9 931
45	Roper Technologies, Inc.	14 295	34 805
139	Ross Stores Inc.	10 910	24 198
570	RTX Corporation	41 087	113 569
134	S&P Global Inc.	32 460	96 411
411	Salesforce, Inc.	70 860	152 927
45	SBA Communications Corporation	12 039	14 420
594	Schlumberger NV	37 363	27 395
278	Sempra	18 103	28 742
89	ServiceNow, Inc.	42 764	124 851
129	Simon Property Group, Inc.	19 759	28 297
70	Skyworks Solutions, Inc.	10 207	7 118
24	Snap-on Incorporated	3 624	10 191
58	Solventum Corporation	6 156	6 002
245	Southwest Airlines Co.	9 538	10 845
71	Stanley Black & Decker, Inc.	10 502	6 564
486	Starbucks Corporation	31 949	60 764
125	State Street Corporation	9 681	18 138
58	Steel Dynamics, Inc.	8 276	10 131
148	Stryker Corporation	27 334	79 896
208	Super Micro Computer, Inc.	30 083	13 910
162	Synchrony Financial	6 939	14 753
66	Synopsys, Inc.	10 794	46 170
202	Sysco Corporation	12 813	20 876
92	T. Rowe Price Group Inc.	11 843	12 114
71	Take-Two Interactive Software, Inc.	10 514	23 527
92	Tapestry, Inc.	4 828	11 023
95	Targa Resources Corp.	8 651	22 566
194	Target Corporation	20 346	26 114
19	Teledyne Technologies Inc.	8 687	13 282
67	Teradyne, Inc.	7 200	8 221
1 201	Tesla, Inc.	374 026	520 570
388	Texas Instruments Incorporated	38 665	109 919
8	Texas Pacific Land Corporation	18 062	11 532
73	Textron Inc.	2 660	7 998
324	The AES Corporation	5 095	4 651
113	The Allstate Corporation	9 102	31 040
311	The Bank of New York Mellon Corporation	13 253	38 663

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
322	The Boeing Company	63 621	92 061
79	The Campbell's Company	4 143	3 304
732	The Charles Schwab Corporation	39 718	91 132
115	The Cigna Group	22 597	51 874
50	The Clorox Company	7 926	8 192
1 666	The Coca-Cola Company	87 753	160 833
91	The Cooper Companies, Inc.	7 014	8 836
107	The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	16 555	11 797
131	The Goldman Sachs Group, Inc.	29 356	126 510
124	The Hartford Insurance Group, Inc.	4 940	21 466
63	The Hershey Company	7 114	14 266
426	The Home Depot, Inc.	76 212	213 119
170	The Interpublic Group of Companies, Inc.	3 268	5 678
49	The J.M. Smucker Company	6 267	6 566
378	The Kraft Heinz Company	19 292	13 317
263	The Kroger Co.	8 416	25 741
146	The Mosaic Company	7 141	7 267
171	The PNC Financial Services Group, Inc.	19 982	43 497
1 001	The Procter & Gamble Company	117 295	217 610
252	The Progressive Corporation	17 715	91 761
100	The Sherwin-Williams Company	16 229	46 851
465	The Southern Company	30 148	58 265
481	The TJX Companies, Inc.	22 148	81 050
97	The Travelers Companies, Inc.	11 038	35 411
766	The Walt Disney Company	87 721	129 616
523	The Williams Companies, Inc.	17 183	44 823
161	Thermo Fisher Scientific Inc.	44 231	89 073
29	TKO Group Holdings, Inc.	6 240	7 200
206	T-Mobile US, Inc.	27 191	66 972
229	Tractor Supply Company	4 667	16 489
24	TransDigm Group Incorporated	12 830	49 798
96	Trimble Inc.	8 708	9 953
562	Truist Financial Corporation	25 636	32 967
18	Tyler Technologies, Inc.	8 274	14 561
132	Tyson Foods, Inc., cat. A	6 984	10 076
672	U.S. Bancorp	29 741	41 492
901	Uber Technologies, Inc.	74 644	114 704
139	UDR, Inc.	6 862	7 744
19	Ulta Beauty, Inc.	5 541	12 128
254	Union Pacific Corporation	35 819	79 742
144	United Airlines Holdings, Inc.	10 354	15 646
318	United Parcel Service, Inc., cat. B	42 972	43 799
28	United Rentals, Inc.	3 996	28 784
388	UnitedHealth Group Incorporated	91 857	165 165
27	Universal Health Services, Inc., cat. B	3 807	6 674
138	Valero Energy Corporation	7 986	25 311
193	Ventas, Inc.	12 683	16 630
104	Veralto Corporation	6 157	14 326
34	VeriSign, Inc.	3 586	13 398
58	Verisk Analytics, Inc., cat. A	8 793	24 652
1 809	Verizon Communications Inc.	109 055	106 807
111	Vertex Pharmaceuticals Inc.	22 473	67 430
547	Viatris Inc.	10 888	6 665
453	VICI Properties Inc.	18 093	20 151
732	Visa Inc., cat. A	112 345	354 629

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
144	Vistra Corp.	16 424	38 081
57	Vulcan Materials Co.	5 686	20 286
126	W. R. Berkley Corporation	4 919	12 631
19	W.W. Grainger, Inc.	6 233	26 969
327	Walgreens Boots Alliance, Inc.	20 969	5 122
1 849	Walmart Inc.	73 275	246 695
922	Warner Bros. Discovery, Inc.	35 755	14 417
158	Waste Management, Inc.	15 121	49 332
24	Waters Corporation	4 642	11 430
136	WEC Energy Group, Inc.	10 316	19 337
1 400	Wells Fargo & Company	60 831	153 053
264	Welltower Inc.	22 466	55 378
33	West Pharmaceutical Services, Inc.	10 940	9 852
144	Western Digital Corporation	9 703	12 573
74	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	6 741	21 139
297	Weyerhaeuser Company	8 434	10 411
54	Williams-Sonoma, Inc.	12 687	12 038
90	Workday, Inc., cat. A	35 309	29 473
34	Wynn Resorts, Ltd.	4 784	4 346
240	Xcel Energy Inc.	14 363	22 301
103	Xylem, Inc.	9 247	18 181
123	YUM ! Brands, Inc.	10 920	24 870
21	Zebra Technologies Corporation, cat. A	7 425	8 836
91	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	11 337	11 326
188	Zoetis Inc., cat. A	19 813	40 005
		<b>11 427 711</b>	<b>29 806 367</b>
Total des actions (30,9 % de l'actif net)		<b>53 354 149</b>	<b>99 874 865</b>

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
----------------------	-------	-----------------	----------------------

### TITRES À REVENU FIXE (68,7 % de l'actif net)

#### Émis ou garantis par le gouvernement fédéral du Canada (24,5 % de l'actif net)

444 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,10 %, 15 déc. 2026	440 806	434 462
432 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,10 %, 15 mars 2031	420 471	387 572
292 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,40 %, 15 mars 2031	289 968	266 511
520 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,55 %, 15 déc. 2026	518 960	512 141
435 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,60 %, 15 déc. 2031	433 686	394 966
1 014 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,75 %, 15 juin 2030	1 065 187	957 061
621 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,90 %, 15 sept. 2026	631 986	615 856
399 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,90 %, 15 mars 2031	397 372	374 535

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
660 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,10 %, 15 sept. 2029	677 874	639 903
407 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,15 %, 15 déc. 2031	406 638	382 506
1 097 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 juin 2027	1 111 625	1 091 113
279 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 mars 2028	285 928	276 460
440 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,45 %, 15 déc. 2031	438 332	421 164
364 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 mars 2028	362 723	363 514
546 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 déc. 2028	565 230	543 953
611 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,85 %, 15 juin 2030	606 675	607 402
558 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,90 %, 15 déc. 2029	555 286	557 902
482 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,10 %, 15 juin 2028	481 460	487 193
227 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,45 %, 15 mars 2035	226 487	224 522
652 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,50 %, 15 déc. 2034	648 803	648 899
1 004 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,55 %, 15 sept. 2032	1 009 847	1 019 954
988 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,60 %, 15 déc. 2027	996 324	1 009 522
278 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,60 %, 15 sept. 2035	277 249	277 494
844 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,65 %, 15 juin 2033	847 591	858 484
675 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,70 %, 15 juin 2029	677 510	696 558
690 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,80 %, 15 juin 2027	688 454	705 216
483 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,95 %, 15 juin 2028	482 850	499 779
292 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,15 %, 15 juin 2033	291 317	307 114
931 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,25 %, 15 déc. 2028	947 581	976 255

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
1 402 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,25 %, 15 mars 2034	1 414 204	1 482 073
2 286 000	Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2030	2 120 798	2 011 610
784 000	Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	735 100	760 985
1 805 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	1 672 543	1 765 756
2 727 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2030	2 844 554	2 527 347
3 384 000	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	3 371 193	3 117 565
3 037 000	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	2 867 508	2 771 105
2 607 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2053	2 066 676	1 764 670
388 000	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	407 002	380 893
2 658 000	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2032	2 440 273	2 481 734
3 073 000	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	2 787 387	2 247 580
645 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	615 308	633 464
598 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2029	595 459	584 659
2 292 000	Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2032	2 155 588	2 200 192
3 050 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> mai 2027	3 059 802	3 058 418
1 801 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2027	1 738 395	1 805 902
2 189 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> mars 2030	2 193 242	2 181 693
400 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept 2030	397 556	397 535
2 034 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	1 916 672	1 977 944
683 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	640 389	596 759
2 601 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2055	2 336 570	2 210 170
920 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2064	1 024 247	768 796
600 000	Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2027	600 973	603 729
3 018 000	Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2034	2 927 149	2 967 296
1 678 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028	1 669 823	1 705 928
2 130 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2033	2 089 858	2 141 555
2 826 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2034	2 846 661	2 825 744
3 150 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2035	3 168 793	3 141 876
1 338 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	1 322 774	1 366 898
2 931 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2029	2 987 784	3 013 110

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
495 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> mars 2034	504 836	506 246
185 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2045	200 139	184 916
810 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2057	827 782	797 981
2 338 000	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 <sup>er</sup> mars 2029	2 387 916	2 439 832
456 500	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2041	501 240	486 715
220 000	Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2037	256 439	255 191
651 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	924 701	722 668
902 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	1 344 635	1 064 104
457 000	Gouvernement du Canada, 8,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	727 268	502 782
		<b>81 473 457</b>	<b>78 991 432</b>

### Émis ou garantis par un gouvernement provincial du Canada (22,8 % de l'actif net)

21 000	Gouvernement des Territoires du Nord-Ouest, 2,20 %, 29 sept. 2051	20 846	13 204
87 000	Hydro One Inc., 1,69 %, 16 janv. 2031	87 722	79 719
52 000	Hydro One Inc., 2,16 %, 28 févr. 2030	51 991	49 734
69 000	Hydro One Inc., 2,71 %, 28 févr. 2050	69 687	49 454
79 000	Hydro One Inc., 3,02 %, 5 avr. 2029	78 979	78 641
73 000	Hydro One Inc., 3,10 %, 15 sept. 2051	73 261	55 912
25 000	Hydro One Inc., 3,63 %, 25 juin 2049	28 159	21 312
60 000	Hydro One Inc., 3,64 %, 5 avr. 2050	59 956	51 130
29 000	Hydro One Inc., 3,72 %, 18 nov. 2047	28 985	25 264
24 000	Hydro One Inc., 3,79 %, 31 juill. 2062	23 930	20 212
58 000	Hydro One Inc., 3,91 %, 23 févr. 2046	69 294	52 344
41 000	Hydro One Inc., 3,93 %, 30 nov. 2029	40 994	42 182
52 000	Hydro One Inc., 4,16 %, 27 janv. 2033	51 992	53 131
59 000	Hydro One Inc., 4,17 %, 6 juin 2044	63 210	55 437
59 000	Hydro One Inc., 4,25 %, 4 janv. 2035	58 978	59 842
70 000	Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041	73 980	68 016
28 000	Hydro One Inc., 4,46 %, 27 janv. 2053	27 996	27 162
111 000	Hydro One Inc., 4,85 %, 30 nov. 2054	114 680	114 371
35 000	Hydro One Inc., 4,89 %, 13 mars 2037	39 642	36 385
90 000	Hydro One Inc., 4,91 %, 27 janv. 2028	91 984	94 100

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
70 000	Hydro One Inc., 5,00 %, 19 oct. 2046	87 942	73 167
113 000	Hydro One Inc., 5,36 %, 20 mai 2036	132 640	124 056
55 000	Hydro One Inc., 6,03 %, 3 mars 2039	70 817	62 753
50 000	Hydro One Inc., 6,35 %, 31 janv. 2034	60 761	57 962
95 000	Hydro One Inc., 6,93 %, 1 <sup>er</sup> juin 2032	129 797	112 112
70 000	Hydro One Inc., 7,35 %, 3 juin 2030	95 891	82 057
239 000	Hydro-Québec, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028	225 814	232 881
457 000	Hydro-Québec, 2,10 %, 15 févr. 2060	399 011	269 831
300 000	Hydro-Québec, 3,40 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2029	291 520	304 710
150 000	Hydro-Québec, 3,55 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2032	151 008	150 538
473 000	Hydro-Québec, 4,00 %, 15 févr. 2055	613 740	436 831
463 000	Hydro-Québec, 4,00 %, 15 févr. 2063	446 319	426 455
200 000	Hydro-Québec, 4,00 %, 15 févr. 2065	193 241	184 097
118 000	Hydro-Québec, 5,00 %, 15 févr. 2045	149 068	125 940
139 000	Hydro-Québec, 5,00 %, 15 févr. 2050	200 932	149 614
125 000	Hydro-Québec, 6,00 %, 15 août 2031	169 362	143 526
190 000	Hydro-Québec, 6,00 %, 15 févr. 2040	276 943	225 644
25 000	Hydro-Québec, 6,50 %, 16 janv. 2035	38 716	30 020
321 000	Hydro-Québec, 6,50 %, 15 févr. 2035	468 404	387 533
153 000	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,25 %, 22 juin 2026	234 409	161 093
119 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,30 %, 2 juin 2034	118 907	123 137
67 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,15 %, 2 juin 2030	66 916	67 029
432 000	Province d'Alberta, 1,65 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	417 703	395 833
773 000	Province d'Alberta, 2,05 %, 1 <sup>er</sup> juin 2030	787 097	737 852
589 000	Province d'Alberta, 2,20 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	594 327	586 826
629 000	Province d'Alberta, 2,55 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	654 955	627 591
404 000	Province d'Alberta, 2,90 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2028	419 101	404 921
172 000	Province d'Alberta, 2,90 %, 20 sept. 2029	168 120	171 666
362 000	Province d'Alberta, 2,95 %, 1 <sup>er</sup> juin 2052	367 112	276 974
645 000	Province d'Alberta, 3,05 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	658 555	512 353

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
818 000	Province d'Alberta, 3,10 %, 1 <sup>er</sup> juin 2050	889 229	650 124
399 000	Province d'Alberta, 3,30 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2046	415 119	335 308
260 000	Province d'Alberta, 3,45 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2043	259 655	229 011
96 000	Province d'Alberta, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	101 207	97 436
146 000	Province d'Alberta, 3,90 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2033	154 410	148 776
275 000	Province d'Alberta, 4,15 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	275 015	286 074
200 000	Province d'Alberta, 4,45 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2054	204 284	200 058
69 000	Province d'Alberta, 4,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2040	81 279	70 638
444 000	Province de la Colombie-Britannique, 1,55 %, 18 juin 2031	418 354	403 986
411 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,20 %, 18 juin 2030	436 398	394 838
214 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,30 %, 18 juin 2026	218 441	213 381
354 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,55 %, 18 juin 2027	374 891	353 190
402 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,75 %, 18 juin 2052	366 318	294 984
466 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,80 %, 18 juin 2048	480 912	354 640
199 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 déc. 2028	210 829	199 784
611 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 juin 2050	691 236	471 516
280 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2032	267 929	276 520
357 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2044	356 398	301 307
270 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,55 %, 18 juin 2033	259 559	269 616
100 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,00 %, 18 juin 2035	101 367	100 990
510 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,15 %, 18 juin 2034	512 008	526 092
468 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,25 %, 18 déc. 2053	470 213	452 355
370 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	429 385	367 111
495 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,45 %, 18 déc. 2055	506 628	495 579
172 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,70 %, 18 juin 2037	212 578	181 850
206 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,95 %, 18 juin 2040	265 919	221 188
69 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,40 %, 18 juin 2035	88 142	77 606
35 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,62 %, 17 août 2028	47 985	37 894
250 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18 juin 2029	317 203	275 769
13 000	Province de la Colombie-Britannique, 6,15 %, 19 nov. 2027	18 038	14 025
125 000	Province de la Colombie-Britannique, 6,35 %, 18 juin 2031	171 354	145 973

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
217 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 2 juin 2030	226 805	206 803
239 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 2 juin 2031	240 163	223 653
181 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 5 sept. 2052	155 408	110 858
299 000	Province du Manitoba, 2,55 %, 2 juin 2026	303 108	298 795
287 000	Province du Manitoba, 2,60 %, 2 juin 2027	286 751	286 553
144 000	Province du Manitoba, 2,75 %, 2 juin 2029	155 438	142 986
203 000	Province du Manitoba, 2,85 %, 5 sept. 2046	195 180	156 422
178 000	Province du Manitoba, 3,00 %, 2 juin 2028	179 812	178 958
23 000	Province du Manitoba, 3,15 %, 5 sept. 2052	21 742	18 013
238 000	Province du Manitoba, 3,20 %, 5 mars 2050	270 561	190 362
81 000	Province du Manitoba, 3,25 %, 5 sept. 2029	79 151	81 829
10 000	Province du Manitoba, 3,35 %, 5 mars 2043	10 251	8 623
174 000	Province du Manitoba, 3,40 %, 5 sept. 2048	190 947	145 251
150 000	Province du Manitoba, 3,80 %, 2 juin 2033	145 275	151 954
110 000	Province du Manitoba, 3,80 %, 5 sept. 2053	100 672	96 951
85 000	Province du Manitoba, 3,90 %, 2 déc. 2032	83 727	87 181
183 000	Province du Manitoba, 4,05 %, 5 sept. 2045	208 356	171 382
144 000	Province du Manitoba, 4,10 %, 5 mars 2041	150 799	138 823
81 000	Province du Manitoba, 4,40 %, 5 sept. 2025	93 193	81 233
49 000	Province du Manitoba, 4,40 %, 5 mars 2042	52 611	48 788
150 000	Province du Manitoba, 4,40 %, 5 sept. 2055	147 536	146 651
140 000	Province du Manitoba, 4,60 %, 5 mars 2038	152 459	145 427
120 000	Province du Manitoba, 4,65 %, 5 mars 2040	133 201	123 832
25 000	Province du Manitoba, 4,70 %, 5 mars 2050	27 875	25 491
135 000	Province du Manitoba, 5,70 %, 5 mars 2037	177 196	154 262
75 000	Province du Manitoba, 6,30 %, 5 mars 2031	99 316	86 777
50 000	Province du Manitoba, 7,75 %, 22 déc. 2025	73 750	51 191
13 000	Province du Manitoba, 10,50 %, 5 mars 2031	25 453	17 861
109 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,35 %, 14 août 2027	108 872	108 216
50 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,55 %, 14 août 2031	50 000	47 960
95 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,90 %, 14 août 2052	91 130	70 881

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
151 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 %, 14 août 2050	166 680	117 322
188 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 %, 14 août 2028	204 288	189 483
98 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 %, 14 août 2048	101 520	77 769
143 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2043	142 287	126 933
16 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2055	16 280	13 382
106 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 %, 14 août 2045	113 988	96 052
75 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,95 %, 14 août 2032	74 189	77 276
100 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,45 %, 14 août 2033	101 808	105 811
165 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 mars 2037	165 641	171 368
110 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,65 %, 26 sept. 2035	128 510	116 629
145 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 26 sept. 2039	177 001	152 781
136 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 3 juin 2041	165 613	142 050
50 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,50 %, 27 janv. 2034	64 521	56 413
80 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,65 %, 27 déc. 2028	103 168	87 271
80 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 1,25 %, 2 juin 2027	80 674	77 800
84 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 1,75 %, 2 juin 2030	83 863	78 721
70 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,05 %, 2 juin 2031	68 928	65 271
169 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,65 %, 17 oct. 2050	164 462	118 171
189 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,85 %, 2 juin 2028	192 181	188 986
146 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,85 %, 2 juin 2029	152 602	145 189
209 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,00 %, 2 juin 2026	215 157	209 647
83 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,15 %, 2 déc. 2052	82 578	63 500
177 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,30 %, 17 oct. 2046	174 116	144 111
135 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,70 %, 17 oct. 2048	150 388	116 201
140 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,10 %, 17 oct. 2054	133 306	127 213
100 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,15 %, 2 juin 2033	98 624	103 220
75 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,50 %, 17 avr. 2037	74 963	76 431
90 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,65 %, 17 oct. 2040	105 178	91 459
50 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 5,60 %, 17 oct. 2033	65 186	56 641
31 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 5,70 %, 17 oct. 2035	42 337	35 197
95 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,15 %, 17 avr. 2028	126 525	103 318

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
80 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,55 %, 17 oct. 2030	111 334	92 872
75 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 1,10 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	74 921	71 454
87 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030	88 806	82 429
170 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,10 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	170 710	168 163
99 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,40 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	99 978	93 619
284 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,15 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	327 478	223 444
68 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,45 %, 1 <sup>er</sup> juin 2045	69 706	58 451
179 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,50 %, 2 juin 2062	176 697	146 632
103 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,40 %, 1 <sup>er</sup> juin 2042	118 759	102 579
105 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,50 %, 1 <sup>er</sup> juin 2037	123 389	108 618
120 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,70 %, 1 <sup>er</sup> juin 2041	144 721	123 964
60 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,90 %, 1 <sup>er</sup> juin 2035	74 754	64 863
50 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 5,80 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	62 250	57 445
35 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	49 084	37 538
60 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	86 881	71 121
297 000	Province d'Ontario, 1,05 %, 8 sept. 2027	297 507	286 692
281 000	Province d'Ontario, 1,35 %, 8 sept. 2026	279 022	276 799
605 000	Province d'Ontario, 1,35 %, 2 déc. 2030	595 588	551 096
637 000	Province d'Ontario, 1,55 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2029	607 706	600 312
301 000	Province d'Ontario, 1,85 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2027	315 419	297 276
1 142 000	Province d'Ontario, 1,90 %, 2 déc. 2051	1 016 654	696 235
1 019 000	Province d'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	1 067 785	972 254
990 000	Province d'Ontario, 2,15 %, 2 juin 2031	995 972	933 201
678 000	Province d'Ontario, 2,25 %, 2 déc. 2031	667 259	636 580
857 000	Province d'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	884 343	855 345
679 000	Province d'Ontario, 2,55 %, 2 déc. 2052	585 123	478 263
1 091 000	Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	1 127 074	1 089 576
1 093 000	Province d'Ontario, 2,65 %, 2 déc. 2050	1 139 149	796 868
909 000	Province d'Ontario, 2,70 %, 2 juin 2029	975 124	901 499
895 000	Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	907 442	684 899
766 000	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	795 669	768 307

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
1 183 000	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	1 183 379	934 084
1 065 000	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	1 080 748	824 142
1 197 000	Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	1 247 495	1 045 049
938 000	Province d'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2043	977 298	837 482
200 000	Province d'Ontario, 3,60 %, 8 mars 2028	198 360	204 286
350 000	Province d'Ontario, 3,60 %, 2 juin 2035	343 150	342 306
1 150 000	Province d'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	1 113 398	1 156 429
115 000	Province d'Ontario, 3,65 %, 3 févr. 2034	114 886	114 804
917 000	Province d'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	912 980	936 582
1 058 000	Province d'Ontario, 3,75 %, 2 déc. 2053	994 213	943 575
698 000	Province d'Ontario, 3,80 %, 2 déc. 2034	692 316	697 681
152 000	Province d'Ontario, 4,00 %, 8 mars 2029	151 962	157 868
382 000	Province d'Ontario, 4,05 %, 2 févr. 2032	381 240	397 961
121 000	Province d'Ontario, 4,10 %, 4 mars 2033	122 401	125 633
105 000	Province d'Ontario, 4,10 %, 7 oct. 2054	103 277	99 635
1 172 000	Province d'Ontario, 4,15 %, 2 juin 2034	1 180 738	1 209 309
995 000	Province d'Ontario, 4,15 %, 2 déc. 2054	978 333	950 576
100 000	Province d'Ontario, 4,45 %, 2 déc. 2056	101 640	100 834
837 000	Province d'Ontario, 4,60 %, 2 juin 2039	1 064 242	871 968
1 084 000	Province d'Ontario, 4,60 %, 2 déc. 2055	1 154 637	1 118 173
886 000	Province d'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	1 147 590	920 588
841 000	Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	1 038 852	890 937
660 000	Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	865 135	754 832
25 000	Province d'Ontario, 5,65 %, 13 juill. 2039	36 425	28 522
640 000	Province d'Ontario, 5,85 %, 8 mars 2033	850 503	736 772
120 000	Province d'Ontario, 6,20 %, 2 juin 2031	165 047	139 093
508 000	Province d'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	685 275	571 593
365 000	Province d'Ontario, 7,60 %, 2 juin 2027	547 552	398 346
28 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 1,20 %, 11 févr. 2028	27 981	26 860
17 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 2,35 %, 25 août 2025	16 973	16 994
55 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 2,65 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	59 932	38 461

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
55 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,60 %, 17 janv. 2053	61 778	46 173
19 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,65 %, 27 juin 2042	18 948	17 045
28 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2032	27 999	28 361
13 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,85 %, 17 juill. 2054	12 932	11 404
20 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,60 %, 19 mai 2041	20 358	20 257
80 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,65 %, 19 nov. 2037	94 376	82 934
15 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 5,70 %, 15 juin 2035	20 025	17 085
833 000	Province de Québec, 1,50 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2031	794 243	751 332
88 000	Province de Québec, 1,85 %, 13 févr. 2027	87 943	86 901
983 000	Province de Québec, 1,90 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030	1 026 338	926 909
94 000	Province de Québec, 2,10 %, 27 mai 2031	93 696	88 438
580 000	Province de Québec, 2,30 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2029	607 300	565 451
736 000	Province de Québec, 2,50 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026	751 699	734 861
604 000	Province de Québec, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2027	636 725	604 664
577 000	Province de Québec, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028	590 027	576 071
1 064 000	Province de Québec, 2,85 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2053	969 370	790 073
1 241 000	Province de Québec, 3,10 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	1 451 529	980 497
786 000	Province de Québec, 3,25 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2032	750 883	776 161
810 000	Province de Québec, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2045	856 294	707 350
1 047 000	Province de Québec, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	1 197 158	899 000
1 150 000	Province de Québec, 3,60 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2033	1 107 068	1 149 423
133 000	Province de Québec, 3,65 %, 20 mai 2032	132 989	135 132
79 000	Province de Québec, 3,90 %, 22 nov. 2032	78 883	81 283
500 000	Province de Québec, 4,20 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2057	491 808	480 060
623 000	Province de Québec, 4,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2043	735 527	610 495
1 552 000	Province de Québec, 4,40 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2055	1 600 977	1 540 949
1 159 000	Province de Québec, 4,45 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2034	1 207 362	1 219 921
444 000	Province de Québec, 5,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2038	562 510	480 148
850 000	Province de Québec, 5,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2041	1 134 734	914 271
365 000	Province de Québec, 5,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2036	502 278	421 045
265 000	Province de Québec, 6,00 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	347 247	296 716

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
465 000	Province de Québec, 6,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2032	620 189	543 728
180 000	Province de Québec, 8,50 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026	268 067	187 715
160 000	Province de la Saskatchewan, 2,15 %, 2 juin 2031	152 338	150 775
178 000	Province de la Saskatchewan, 2,20 %, 2 juin 2030	188 317	171 015
202 000	Province de la Saskatchewan, 2,55 %, 2 juin 2026	206 700	201 877
145 000	Province de la Saskatchewan, 2,65 %, 2 juin 2027	145 551	144 931
210 000	Province de la Saskatchewan, 2,75 %, 2 déc. 2046	198 641	160 794
136 000	Province de la Saskatchewan, 2,80 %, 2 déc. 2052	125 799	100 683
161 000	Province de la Saskatchewan, 3,05 %, 2 déc. 2028	167 419	162 139
217 000	Province de la Saskatchewan, 3,10 %, 2 juin 2050	233 992	172 553
235 000	Province de la Saskatchewan, 3,30 %, 2 juin 2048	258 530	195 833
106 000	Province de la Saskatchewan, 3,40 %, 3 févr. 2042	107 397	94 163
75 000	Province de la Saskatchewan, 3,75 %, 5 mars 2054	104 272	66 474
100 000	Province de la Saskatchewan, 3,90 %, 2 juin 2033	95 798	102 288
192 000	Province de la Saskatchewan, 3,90 %, 2 juin 2045	215 809	178 312
75 000	Province de la Saskatchewan, 4,20 %, 2 déc. 2054	72 484	71 950
151 000	Province de la Saskatchewan, 4,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2040	172 789	159 014
80 000	Province de la Saskatchewan, 5,00 %, 5 mars 2037	104 123	86 856
65 000	Province de la Saskatchewan, 5,60 %, 5 sept. 2035	73 608	74 274
69 000	Province de la Saskatchewan, 5,75 %, 5 mars 2029	90 967	75 776
100 000	Province de la Saskatchewan, 5,80 %, 5 sept. 2033	133 188	115 455
47 000	Province de la Saskatchewan, 6,40 %, 5 sept. 2031	62 305	55 142
		<b>82 764 526</b>	<b>73 507 682</b>

### Émis ou garantis par une administration municipale canadienne (1,3 % de l'actif net)

163 000	Ville de Montréal, 1,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030	163 087	151 569
141 000	Ville de Montréal, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2031	134 071	130 044
78 000	Ville de Montréal, 2,30 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2029	77 366	75 633
105 000	Ville de Montréal, 2,40 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2041	102 329	79 091
94 000	Ville de Montréal, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026	93 389	93 998
146 000	Ville de Montréal, 3,00 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2027	150 968	146 517
129 000	Ville de Montréal, 3,15 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2036	131 448	116 526

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
178 000	Ville de Montréal, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2038	190 880	162 236
67 000	Ville de Montréal, 4,10 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2034	69 388	67 739
109 000	Ville de Montréal, 4,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2032	108 967	113 301
46 000	Ville de Montréal, 4,70 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2041	45 836	46 769
49 000	Ville de Montréal, 6,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2043	70 053	57 177
116 000	Ville d'Ottawa, 2,50 %, 11 mai 2051	111 823	78 690
19 000	Ville d'Ottawa, 3,05 %, 10 mai 2039	18 901	16 401
14 000	Ville d'Ottawa, 3,05 %, 23 avr. 2046	13 864	10 994
134 000	Ville d'Ottawa, 3,10 %, 27 juill. 2048	128 639	104 498
43 000	Ville d'Ottawa, 3,25 %, 10 nov. 2047	45 477	34 565
27 000	Ville d'Ottawa, 4,10 %, 6 déc. 2052	26 930	24 714
60 000	Ville d'Ottawa, 4,20 %, 30 juill. 2053	68 914	55 767
13 000	Ville d'Ottawa, 4,40 %, 22 oct. 2033	12 981	13 640
58 000	Ville d'Ottawa, 4,60 %, 14 juill. 2042	68 961	58 304
6 000	Ville d'Ottawa, 5,05 %, 13 août 2030	6 957	6 533
18 000	Ville de St. John's, 2,92 %, 3 sept. 2040	18 000	14 595
96 000	Ville de Toronto, 2,15 %, 25 août 2040	90 815	71 892
32 000	Ville de Toronto, 2,20 %, 21 déc. 2031	31 891	29 848
72 000	Ville de Toronto, 2,40 %, 24 juin 2026	71 006	71 822
137 000	Ville de Toronto, 2,40 %, 7 juin 2027	138 928	136 168
42 000	Ville de Toronto, 2,60 %, 24 sept. 2039	43 259	34 160
120 000	Ville de Toronto, 2,65 %, 9 nov. 2029	127 786	118 221
142 000	Ville de Toronto, 2,80 %, 22 nov. 2049	141 393	103 553
50 000	Ville de Toronto, 2,85 %, 23 nov. 2041	51 621	40 383
53 000	Ville de Toronto, 2,90 %, 29 avr. 2051	52 758	39 080
88 000	Ville de Toronto, 2,95 %, 28 avr. 2035	85 244	80 796
46 000	Ville de Toronto, 3,20 %, 1 <sup>er</sup> août 2048	45 885	36 514
55 000	Ville de Toronto, 3,25 %, 20 avr. 2032	54 772	54 257
83 000	Ville de Toronto, 3,80 %, 13 déc. 2042	77 998	75 507
36 000	Ville de Toronto, 4,15 %, 10 mars 2044	35 774	33 817
58 000	Ville de Toronto, 4,30 %, 1 <sup>er</sup> juin 2052	57 883	54 894

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
46 000	Ville de Toronto, 4,40 %, 14 déc. 2042	45 885	45 119
29 000	Ville de Toronto, 4,55 %, 27 juill. 2042	28 943	28 977
119 000	Ville de Toronto, 4,70 %, 10 juin 2041	133 443	121 371
128 000	Ville de Toronto, 5,20 %, 1 <sup>er</sup> juin 2040	147 636	138 576
20 000	Ville de Vancouver, 2,70 %, 15 déc. 2026	19 976	20 017
15 000	Ville de Vancouver, 2,85 %, 3 nov. 2027	14 968	15 044
10 000	Ville de Vancouver, 2,90 %, 20 nov. 2025	9 966	10 010
8 000	Ville de Vancouver, 3,70 %, 18 oct. 2052	7 945	6 826
35 000	Ville de Winnipeg, 4,10 %, 1 <sup>er</sup> juin 2045	38 751	32 275
109 000	Ville de Winnipeg, 4,30 %, 15 nov. 2051	144 457	102 383
15 000	Ville de Winnipeg, 5,20 %, 17 juill. 2036	17 658	16 296
5 000	Ville de Winnipeg, 5,90 %, 2 févr. 2029	6 285	5 488
25 000	Société de capitaux Hydro Ottawa, 3,64 %, 2 févr. 2045	25 000	21 220
29 000	Municipalité régionale de Halton, 3,15 %, 6 avr. 2045	28 899	23 308
7 000	Municipalité régionale de Halton, 4,05 %, 11 oct. 2041	6 966	6 563
17 000	Municipalité régionale de Peel, 2,30 %, 2 nov. 2026	16 944	16 913
97 000	Municipalité régionale de Peel, 2,50 %, 16 juin 2051	86 471	65 550
32 000	Municipalité régionale de Peel, 3,85 %, 30 oct. 2042	31 820	29 271
35 000	Municipalité régionale de Peel, 4,25 %, 2 déc. 2033	34 861	36 377
116 000	Municipalité régionale de Peel, 5,10 %, 29 juin 2040	141 562	124 218
92 000	Municipalité régionale de York, 1,70 %, 27 mai 2030	92 335	86 072
39 000	Municipalité régionale de York, 2,15 %, 22 juin 2031	38 885	36 603
63 000	Municipalité régionale de York, 2,35 %, 9 juin 2027	61 187	62 539
50 000	Municipalité régionale de York, 2,50 %, 2 juin 2026	50 186	49 932
33 000	Municipalité régionale de York, 2,65 %, 18 avr. 2029	32 957	32 609
105 000	Municipalité régionale de York, 3,65 %, 13 mai 2033	99 662	104 954
103 000	Municipalité régionale de York, 4,00 %, 31 mai 2032	107 955	106 307
109 000	Municipalité régionale de York, 4,05 %, 1 <sup>er</sup> mai 2034	119 582	110 723
		<b>4 557 427</b>	<b>4 095 754</b>

### Autres (20,1 % de l'actif net)

7 985	407 East Development Group General Partnership, 4,47 %, 23 juin 2045	7 985	7 959
-------	--	-------	-------

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
24 000	407 International Inc., 2,43 %, 4 mai 2027	23 991	23 874
21 000	407 International Inc., 2,59 %, 25 mai 2032	21 043	19 795
110 000	407 International Inc., 2,84 %, 7 mars 2050	113 964	80 580
113 000	407 International Inc., 3,14 %, 6 mars 2030	122 462	112 832
24 000	407 International Inc., 3,30 %, 27 mars 2045	23 959	19 758
55 000	407 International Inc., 3,43 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	54 954	53 784
111 000	407 International Inc., 3,60 %, 21 mai 2047	114 921	94 719
40 000	407 International Inc., 3,65 %, 8 sept. 2044	40 852	34 842
19 000	407 International Inc., 3,67 %, 8 mars 2049	21 442	16 271
57 000	407 International Inc., 3,72 %, 11 mai 2048	63 065	49 363
45 000	407 International Inc., 3,98 %, 11 sept. 2052	46 354	40 185
64 000	407 International Inc., 4,19 %, 25 avr. 2042	65 794	60 458
35 000	407 International Inc., 4,68 %, 7 oct. 2053	38 741	35 000
95 000	407 International Inc., 5,75 %, 14 févr. 2036	109 066	105 903
75 000	407 International Inc., 5,96 %, 3 déc. 2035	95 320	86 237
60 000	407 International Inc., 6,47 %, 27 juill. 2029	66 066	67 099
19 148	Access Prairies Partnership, 4,23 %, 1 <sup>er</sup> mars 2048	19 148	17 342
40 468	Accès Recherche Montréal LP, 7,07 %, 31 déc. 2042	57 895	47 491
26 000	Aéroports de Montréal, 3,36 %, 24 avr. 2047	26 000	21 543
105 000	Aéroports de Montréal, 3,44 %, 26 avr. 2051	107 150	86 431
32 000	Aéroports de Montréal, 3,92 %, 12 juin 2045	32 000	29 082
50 000	Aéroports de Montréal, 3,92 %, 26 sept. 2042	51 275	45 836
45 000	Aéroports de Montréal, 5,17 %, 17 sept. 2035	44 795	48 459
25 000	Aéroports de Montréal, 5,47 %, 16 avr. 2040	34 475	27 249
55 000	Aéroports de Montréal, 6,55 %, 11 oct. 2033	70 130	63 968
17 570	Aéroports de Montréal, 6,95 %, 16 avr. 2032	22 350	19 393
97 000	AIMCo Realty Investors LP, 2,20 %, 4 nov. 2026	97 000	95 980
37 000	AIMCo Realty Investors LP, 2,71 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	37 000	36 038
39 000	AIMCo Realty Investors LP, 3,04 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	39 000	38 768
47 000	AIMCo Realty Investors LP, 3,37 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	47 000	47 244
51 000	AIMCo Realty Investors LP, 4,64 %, 15 févr. 2030	50 998	53 326

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
51 000	AIMCo Realty Investors LP, 4,97 %, 23 mai 2034	51 000	53 766
66 685	Alberta PowerLine LP, 4,07 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2053	66 685	58 730
66 755	Alberta PowerLine LP, 4,07 %, 1 <sup>er</sup> mars 2054	66 755	58 932
102 000	Alectra Inc., 1,75 %, 11 févr. 2031	102 000	93 211
117 000	Alectra Inc., 2,49 %, 17 mai 2027	116 980	115 906
18 000	Alectra Inc., 3,46 %, 12 avr. 2049	18 000	14 898
20 000	Alectra Inc., 3,96 %, 30 juill. 2042	20 000	18 310
17 000	Alectra Inc., 5,30 %, 29 avr. 2041	17 000	18 191
60 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 4,60 %, 25 janv. 2029	60 006	61 880
103 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 5,59 %, 25 sept. 2030	103 000	110 761
80 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,10 %, 6 févr. 2032	80 000	70 760
55 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,11 %, 8 avr. 2027	55 000	54 251
77 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,12 %, 21 févr. 2030	77 000	71 651
60 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,13 %, 15 mai 2028	60 000	58 176
36 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,39 %, 15 août 2029	36 000	34 252
106 000	AltaGas Ltd., 2,08 %, 30 mai 2028	106 000	102 040
47 000	AltaGas Ltd., 2,17 %, 16 mars 2027	47 000	46 179
53 000	AltaGas Ltd., 2,48 %, 30 nov. 2030	53 000	49 462
16 000	AltaGas Ltd., 3,98 %, 4 oct. 2027	15 993	16 199
51 000	AltaLink, LP, 1,51 %, 11 sept. 2030	51 000	46 700
69 000	AltaLink, LP, 3,72 %, 3 déc. 2046	71 471	60 370
64 000	AltaLink, LP, 3,99 %, 30 juin 2042	70 738	59 010
11 000	AltaLink, LP, 4,27 %, 6 juin 2064	11 000	10 171
50 000	AltaLink, LP, 4,45 %, 11 juill. 2053	51 163	48 423
53 000	AltaLink, LP, 4,46 %, 8 nov. 2041	57 373	51 721
30 000	AltaLink, LP, 4,87 %, 15 nov. 2040	37 312	30 722
52 000	AltaLink, LP, 4,92 %, 17 sept. 2043	53 430	53 691
34 000	AltaLink, LP, 5,25 %, 22 sept. 2036	44 143	36 888
15 000	AltaLink, LP, 5,38 %, 26 mars 2040	17 302	16 110
60 000	AltaLink, LP, 5,46 %, 11 oct. 2055	67 161	67 719
134 000	ARC Resources Ltd., 3,47 %, 10 mars 2031	134 000	130 139
17 202	Arrow Lakes Power Corporation, 5,52 %, 5 avr. 2041	17 202	18 138
204 000	Banque asiatique de développement, 1,50 %, 4 mai 2028	203 423	196 936
192 000	Banque de Montréal, 1,93 %, 22 juill. 2031	192 000	189 778
146 000	Banque de Montréal, 2,70 %, 9 déc. 2026	145 782	145 725
540 000	Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	553 954	541 350
153 000	Banque de Montréal, 3,65 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027	153 000	154 271

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
244 000	Banque de Montréal, 4,31 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	244 000	248 911
150 000	Banque de Montréal, 4,42 %, 17 juill. 2029	150 000	154 934
161 000	Banque de Montréal, 4,54 %, 18 déc. 2028	161 000	166 704
281 000	Banque de Montréal, 4,71 %, 7 déc. 2027	281 000	290 213
89 000	Banque de Montréal, 4,98 %, 3 juill. 2034	89 000	92 403
234 000	Banque de Montréal, 5,04 %, 29 mai 2028	234 000	244 697
110 000	Banque de Montréal, 6,03 %, 7 sept. 2033	110 000	117 461
110 000	Banque de Montréal, 6,53 %, 27 oct. 2032	114 496	117 321
104 000	BCI QuadReal Realty, 1,75 %, 24 juill. 2030	104 000	95 393
48 000	bciMC Realty Corporation, 3,00 %, 31 mars 2027	48 000	47 981
166 000	Bell Canada, 1,65 %, 16 août 2027	164 882	161 559
109 000	Bell Canada, 2,20 %, 29 mai 2028	108 866	105 977
105 000	Bell Canada, 2,50 %, 14 mai 2030	106 736	99 759
155 000	Bell Canada, 2,90 %, 12 août 2026	156 217	154 645
107 000	Bell Canada, 2,90 %, 10 sept. 2029	108 016	104 179
91 000	Bell Canada, 3,00 %, 17 mars 2031	90 922	86 836
144 000	Bell Canada, 3,60 %, 29 sept. 2027	148 407	144 939
84 000	Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	87 393	84 859
57 000	Bell Canada, 4,45 %, 27 févr. 2047	56 701	51 651
90 000	Bell Canada, 4,75 %, 29 sept. 2044	96 111	85 426
70 000	Bell Canada, 5,15 %, 24 août 2034	69 752	73 320
90 000	Bell Canada, 5,25 %, 15 mars 2029	92 381	95 034
137 000	Bell Canada, 5,85 %, 10 nov. 2032	136 682	150 232
91 000	Bell Canada, 6,10 %, 16 mars 2035	110 181	100 982
35 000	Bell Canada, 6,17 %, 26 févr. 2037	42 096	39 262
21 000	Bell Canada, 6,55 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	26 223	22 859
29 000	Bell Canada, 7,00 %, 24 sept. 2027	35 526	31 065
43 000	Bell Canada, 7,30 %, 23 févr. 2032	51 541	49 729
25 000	Bell Canada, 7,65 %, 30 déc. 2031	31 881	28 940
43 000	Bell Canada, 7,85 %, 2 avr. 2031	52 988	50 292
21 264	Blackbird Infrastructure 407		
	Cintra GP Inc., 3,76 %, 30 juin 2047	21 264	19 183
22 613	Bridging North America General Partnership, 4,02 %, 31 mai 2038	22 874	21 362
17 982	Bridging North America General Partnership, 4,34 %, 31 août 2053	18 616	15 677
40 000	British Columbia Ferry Services Inc., 2,79 %, 15 oct. 2049	41 423	29 136
53 000	British Columbia Ferry Services Inc., 4,29 %, 28 avr. 2044	53 000	50 428
48 000	British Columbia Ferry Services Inc., 4,70 %, 23 oct. 2043	55 693	48 121
30 000	British Columbia Ferry Services Inc., 5,58 %, 11 janv. 2038	35 370	32 679
25 000	British Columbia Ferry Services Inc., 6,25 %, 13 oct. 2034	30 205	28 750
288 000	British Columbia Investment Management Corporation, 3,40 %, 2 juin 2030	287 915	291 356

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
76 000	British Columbia Investment Management Corporation, 4,00 %, 2 juin 2035	75 964	76 307
251 000	British Columbia Investment Management Corporation, 4,90 %, 2 juin 2033	258 239	272 443
99 000	Brookfield Corporation, 3,80 %, 16 mars 2027	98 966	99 858
52 000	Brookfield Corporation, 5,95 %, 14 juin 2035	49 888	57 413
114 000	Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032	114 000	122 023
80 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,86 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2032	77 202	73 354
161 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 oct. 2029	161 000	159 544
131 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,19 %, 11 sept. 2028	131 000	133 603
37 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,44 %, 25 avr. 2034	37 000	39 365
62 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,62 %, 14 nov. 2027	62 000	65 049
60 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,71 %, 27 juill. 2030	62 207	64 866
30 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,79 %, 25 avr. 2052	30 000	32 135
56 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,98 %, 14 févr. 2033	55 960	61 664
66 000	Brookfield Property Finance ULC, 3,93 %, 24 août 2025	66 000	65 966
75 000	Brookfield Property Finance ULC, 3,93 %, 15 janv. 2027	75 000	73 943
22 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,33 %, 13 août 2050	21 984	16 310
52 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,38 %, 15 janv. 2030	53 778	51 361
84 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,63 %, 15 janv. 2027	86 481	84 410
94 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 4,25 %, 15 janv. 2029	93 943	96 146
64 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 4,29 %, 5 nov. 2049	66 189	56 024
50 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,29 %, 28 oct. 2033	50 791	53 204
46 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,84 %, 5 nov. 2036	43 509	50 266
56 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,88 %, 9 nov. 2032	55 966	61 782
60 000	Bruce Power LP, 2,68 %, 21 déc. 2028	59 978	58 725
126 000	Bruce Power LP, 4,00 %, 21 juin 2030	130 632	127 668
96 000	Bruce Power LP, 4,01 %, 21 juin 2029	96 004	97 725
86 000	Bruce Power LP, 4,13 %, 21 juin 2033	85 995	85 712
58 000	Bruce Power LP, 4,27 %, 21 déc. 2034	57 986	57 477
60 000	Bruce Power LP, 4,70 %, 21 juin 2031	59 876	62 530
41 000	Bruce Power LP, 4,75 %, 21 juin 2049	46 371	39 951

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
29 000	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,20 %, 7 oct. 2036	29 000	26 009
29 000	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,34 %, 7 oct. 2038	29 000	25 888
29 000	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,45 %, 7 oct. 2041	29 000	25 149
29 000	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,55 %, 7 oct. 2051	29 000	24 252
30 000	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,55 %, 7 oct. 2053	30 000	24 953
27 823	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,75 %, 7 oct. 2061	27 823	24 549
125 000	Corporation Cameco, 2,95 %, 21 oct. 2027	124 969	124 220
62 000	Société canadienne des postes, 4,08 %, 16 juill. 2025	68 095	62 051
69 000	Société canadienne des postes, 4,36 %, 16 juill. 2040	84 331	70 340
42 000	Immobilier Canadien de Base S.E.C., 3,30 %, 2 mars 2027	42 000	41 794
231 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,70 %, 15 juill. 2026	230 270	228 515
210 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,25 %, 7 janv. 2027	206 521	207 527
80 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,65 %, 10 déc. 2028	79 908	80 648
106 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,15 %, 2 avr. 2035	105 848	106 272
102 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,20 %, 7 avr. 2032	102 000	103 371
104 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,90 %, 12 juin 2034	103 845	107 708
293 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,95 %, 29 juin 2027	292 552	302 602
150 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,00 %, 7 déc. 2026	151 404	153 949
249 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,05 %, 7 oct. 2027	248 619	258 504
153 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,30 %, 16 janv. 2034	152 994	160 331
123 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,33 %, 20 janv. 2033	122 989	128 085
100 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,35 %, 20 avr. 2033	101 049	104 372
150 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,50 %, 14 janv. 2028	149 924	157 854
46 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,00 %, 8 févr. 2029	45 787	45 747
141 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,05 %, 8 févr. 2050	139 828	107 134
81 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,20 %, 31 juill. 2028	80 629	81 247
36 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,60 %, 31 juill. 2048	35 460	30 367
96 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,60 %, 8 févr. 2049	98 823	80 847

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
83 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,95 %, 22 sept. 2045	86 321	74 783
50 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,40 %, 10 mai 2033	49 547	51 623
70 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,60 %, 2 mai 2029	69 895	73 210
56 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 5,10 %, 2 mai 2054	55 863	59 345
81 000	Canadian Natural Resources Limited, 2,50 %, 17 janv. 2028	80 985	79 397
114 000	Canadian Natural Resources Limited, 3,42 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	114 000	114 362
52 000	Canadian Natural Resources Limited, 4,85 %, 30 mai 2047	52 383	49 660
100 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 2,54 %, 28 févr. 2028	101 177	98 686
50 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,05 %, 9 mars 2050	50 882	37 780
91 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,15 %, 13 mars 2029	90 806	90 661
65 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 6,45 %, 17 nov. 2039	82 356	77 065
25 000	La Société Canadian Tire Limitée, 5,61 %, 4 sept. 2035	26 158	25 909
25 000	La Société Canadian Tire Limitée, 6,57 %, 24 févr. 2034	28 679	27 598
30 000	Canadian Utilities Limited, 4,85 %, 3 juin 2052	30 000	30 069
52 481	Capital City Link General Partnership, 4,39 %, 31 mars 2046	53 350	50 217
76 000	Capital Power Corporation, 3,15 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2032	77 104	69 994
36 000	Capital Power Corporation, 4,42 %, 8 févr. 2030	35 994	36 696
54 000	Capital Power Corporation, 5,97 %, 25 janv. 2034	53 994	58 591
36 000	Carleton University, 3,26 %, 5 juill. 2061	36 000	25 979
282 000	CDP Financière Inc., 1,50 %, 19 oct. 2026	281 512	277 771
94 000	CDP Financière Inc., 3,65 %, 2 juin 2034	93 768	92 867
189 000	CDP Financière Inc., 3,70 %, 8 mars 2028	188 715	193 124
163 000	CDP Financière Inc., 3,80 %, 2 juin 2027	162 954	166 234
222 000	CDP Financière Inc., 3,95 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2029	221 403	229 937
119 000	CDP Financière Inc., 4,20 %, 2 déc. 2030	120 223	124 672
112 000	Genovus Energy Inc., 3,50 %, 7 févr. 2028	111 992	112 096
131 000	Genovus Energy Inc., 3,60 %, 10 mars 2027	132 049	131 591

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
72 000	Central 1 Credit Union, 1,32 %, 29 janv. 2026	72 000	71 364
49 000	Central 1 Credit Union, 2,39 %, 30 juin 2031	49 000	48 468
7 000	Centre hospitalier de l'Université de Montréal, 4,45 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2049	7 000	6 578
87 000	CGI Inc., 2,10 % 18 sept. 2028	86 864	83 830
87 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,46 %, 30 nov. 2026	87 000	86 274
75 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,85 %, 21 mai 2027	75 000	74 578
60 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,98 %, 4 mars 2030	60 191	57 893
149 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,53 %, 11 juin 2029	152 194	148 461
20 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,83 %, 4 mars 2050	20 227	15 077
73 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,18 %, 8 mars 2028	73 000	74 378
20 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,27 %, 7 mars 2046	20 000	18 960
70 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,40 %, 1 <sup>er</sup> mars 2033	70 832	74 268
45 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 6,00 %, 24 juin 2032	45 000	49 321
94 000	CI Financial Corp., 7,00 %, 2 déc. 2025	94 000	95 168
104 000	Citigroup Inc., 4,55 %, 3 juin 2035	104 000	104 751
14 210	Clover Limited Partnership, 4,22 %, 31 mars 2034	14 210	14 165
16 971	Clover Limited Partnership, 4,22 %, 30 juin 2034	16 971	16 917
36 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 4,69 %, 30 sept. 2029	35 999	37 664
53 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,19 %, 30 sept. 2034	53 000	56 662
55 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,54 %, 30 juin 2039	54 998	59 900
69 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,61 %, 30 mars 2047	68 997	75 718
65 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,61 %, 30 juin 2044	64 997	70 971
86 000	Cogeco Communications Inc., 2,99 %, 22 sept. 2031	86 000	80 445
19 725	Comber Wind Financial Corp., 5,13 %, 15 nov. 2030	20 374	20 196
75 000	Services financiers Co-operators Limitée, 3,33 %, 13 mai 2030	75 000	72 676
46 604	Cordelio Amalco GP I, 4,09 %, 30 juin 2034	46 604	46 039
47 398	Cordelio Amalco GP I, 4,09 %, 30 sept. 2034	47 398	46 771
217 000	CPPIB Capital Inc., 1,95 %, 30 sept. 2029	216 178	208 207

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
330 000	CPPIB Capital Inc., 2,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	326 740	309 661
263 000	CPPIB Capital Inc., 2,85 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	262 679	263 737
264 000	CPPIB Capital Inc., 3,00 %, 15 juin 2028	260 549	265 391
250 000	CPPIB Capital Inc., 3,25 %, 8 mars 2028	240 083	252 941
151 000	CPPIB Capital Inc., 3,35 %, 2 déc. 2030	150 835	152 453
166 000	CPPIB Capital Inc., 3,60 %, 2 juin 2029	165 172	169 972
390 000	CPPIB Capital Inc., 3,95 %, 2 juin 2032	386 255	403 000
101 000	CPPIB Capital Inc., 4,30 %, 2 juin 2034	104 173	105 351
138 000	CPPIB Capital Inc., 4,75 %, 2 juin 2033	137 659	149 132
20 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 2,69 %, 31 mars 2028	20 000	19 498
29 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,13 %, 12 août 2031	29 000	27 063
24 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,21 %, 9 oct. 2030	24 000	22 897
36 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,68 %, 26 août 2026	36 000	36 134
38 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,92 %, 21 juin 2027	38 000	38 322
22 000	Crosslinx Transit Solutions General Partnership, 4,56 %, 30 juin 2051	21 619	18 313
59 229	Crosslinx Transit Solutions General Partnership, 4,65 %, 30 sept. 2046	59 080	55 836
58 000	CT Real Estate Investment Trust, 2,37 %, 6 janv. 2031	58 000	52 835
62 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,03 %, 5 févr. 2029	62 000	60 347
33 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,29 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	33 000	33 023
18 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,47 %, 16 juin 2027	18 000	18 010
46 000	CU Inc., 2,61 %, 28 sept. 2050	44 930	32 110
90 000	CU Inc., 2,96 %, 7 sept. 2049	94 087	68 048
16 000	CU Inc., 3,17 %, 5 sept. 2051	16 107	12 425
20 000	CU Inc., 3,55 %, 22 nov. 2047	22 323	16 899
72 000	CU Inc., 3,76 %, 19 nov. 2046	72 642	63 280
106 000	CU Inc., 3,81 %, 10 sept. 2042	110 141	95 331
20 000	CU Inc., 3,83 %, 11 sept. 2062	20 000	16 848
87 000	CU Inc., 3,95 %, 23 nov. 2048	87 000	78 106
103 000	CU Inc., 4,09 %, 2 sept. 2044	107 556	95 416
16 000	CU Inc., 4,21 %, 29 oct. 2055	16 000	14 833
53 000	CU Inc., 4,54 %, 24 oct. 2041	60 471	52 342
57 000	CU Inc., 4,56 %, 7 nov. 2053	65 140	56 050
8 000	CU Inc., 4,59 %, 24 oct. 2061	8 000	7 831
37 000	CU Inc., 4,77 %, 14 sept. 2052	37 000	37 561
47 000	CU Inc., 4,95 %, 18 nov. 2050	46 088	48 991
25 000	CU Inc., 5,03 %, 20 nov. 2036	29 430	26 467
27 000	CU Inc., 5,56 %, 30 oct. 2037	29 299	29 647
55 000	CU Inc., 5,56 %, 26 mai 2028	55 931	58 190
55 000	CU Inc., 5,58 %, 26 mai 2038	66 893	59 926
25 000	CU Inc., 5,90 %, 20 nov. 2034	30 842	28 246

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
25 000	CU Inc., 6,50 %, 7 mars 2039	30 727	29 576
83 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,46 %, 15 déc. 2026	82 988	82 181
29 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,22 %, 20 sept. 2027	28 999	30 161
54 000	Dollarama inc., 1,51 %, 20 sept. 2027	54 000	52 341
101 000	Dollarama inc., 2,44 %, 9 juill. 2029	101 000	97 363
60 000	Dollarama inc., 5,17 %, 26 avr. 2030	61 500	63 970
100 000	Dollarama inc., 5,53 %, 26 sept. 2028	100 000	106 525
111 000	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 2,06 %, 17 juin 2027	111 000	108 169
51 000	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 2,54 %, 7 déc. 2026	51 000	50 427
50 000	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 5,38 %, 22 mars 2028	50 545	52 154
40 000	Dream Summit Industrial LP, 2,25 %, 12 janv. 2027	35 691	39 346
28 000	Dream Summit Industrial LP, 2,44 %, 14 juill. 2028	24 206	27 108
26 344	Fiducie cartes de crédit Eagle, 1,27 %, 17 juill. 2025	26 344	26 329
42 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, 1,55 %, 17 juin 2026	42 000	41 488
24 000	E-L Financial Corporation Limited, 4,00 %, 22 juin 2050	23 875	20 721
90 000	Enbridge Gas Inc., 2,35 %, 15 sept. 2031	89 976	83 945
34 000	Enbridge Gas Inc., 2,37 %, 9 août 2029	33 988	32 852
45 000	Enbridge Gas Inc., 2,50 %, 5 août 2026	45 167	44 738
13 000	Enbridge Gas Inc., 2,88 %, 22 nov. 2027	12 991	12 940
42 000	Enbridge Gas Inc., 2,90 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2030	44 246	41 142
64 000	Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	67 366	48 049
63 000	Enbridge Gas Inc., 3,20 %, 15 sept. 2051	62 928	48 359
63 000	Enbridge Gas Inc., 3,59 %, 22 nov. 2047	64 628	52 986
47 000	Enbridge Gas Inc., 3,65 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2050	53 937	39 488
51 000	Enbridge Gas Inc., 4,15 %, 17 août 2032	50 831	51 919
95 000	Enbridge Gas Inc., 4,20 %, 2 juin 2044	101 790	88 560
20 000	Enbridge Gas Inc., 4,50 %, 23 nov. 2043	19 987	19 390
46 000	Enbridge Gas Inc., 4,55 %, 17 août 2052	45 880	44 517
28 000	Enbridge Gas Inc., 4,88 %, 21 juin 2041	27 965	28 435
49 000	Enbridge Gas Inc., 4,95 %, 22 nov. 2050	54 851	50 331

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
33 000	Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040	38 323	34 574
42 000	Enbridge Gas Inc., 5,21 %, 25 févr. 2036	44 321	44 901
25 000	Enbridge Gas Inc., 5,46 %, 11 sept. 2036	30 113	26 968
58 000	Enbridge Gas Inc., 5,70 %, 6 oct. 2033	58 000	64 643
25 000	Enbridge Gas Inc., 6,10 %, 19 mai 2028	29 233	26 779
40 000	Enbridge Gas Inc., 6,16 %, 16 déc. 2033	50 500	45 120
30 000	Enbridge Gas Inc., 6,90 %, 15 nov. 2032	36 644	35 184
128 000	Enbridge Inc., 2,99 %, 3 oct. 2029	127 912	125 203
73 000	Enbridge Inc., 3,10 %, 21 sept. 2033	71 903	67 122
112 000	Enbridge Inc., 3,20 %, 8 juin 2027	113 122	111 867
79 000	Enbridge Inc., 3,90 %, 25 févr. 2030	78 979	79 503
87 000	Enbridge Inc., 4,10 %, 21 sept. 2051	87 261	73 231
65 000	Enbridge Inc., 4,21 %, 22 févr. 2030	64 975	66 291
112 000	Enbridge Inc., 4,24 %, 27 août 2042	111 824	99 635
70 000	Enbridge Inc., 4,56 %, 25 févr. 2035	69 978	70 059
21 000	Enbridge Inc., 4,56 %, 28 mars 2064	20 984	18 446
88 000	Enbridge Inc., 4,73 %, 22 août 2034	87 993	89 607
39 000	Enbridge Inc., 4,87 %, 21 nov. 2044	39 374	37 398
213 000	Enbridge Inc., 5,00 %, 19 janv. 2082	213 000	208 631
89 000	Enbridge Inc., 5,12 %, 28 sept. 2040	100 462	88 064
59 000	Enbridge Inc., 5,32 %, 22 août 2054	59 992	60 036
21 000	Enbridge Inc., 5,36 %, 26 mai 2033	20 997	22 423
207 000	Enbridge Inc., 5,38 %, 27 sept. 2077	210 804	209 448
50 000	Enbridge Inc., 5,57 %, 14 nov. 2035	57 646	53 562
40 000	Enbridge Inc., 5,75 %, 2 sept. 2039	41 809	42 164
113 000	Enbridge Inc., 6,63 %, 12 avr. 2078	113 000	118 532
29 000	Enbridge Inc., 7,20 %, 18 juin 2032	39 032	33 538
100 000	Enbridge Inc., 7,22 %, 24 juill. 2030	131 918	112 699
87 000	Enbridge Inc., 8,75 %, 15 janv. 2084	87 000	102 756
54 000	Pipelines Enbridge Inc., 2,82 %, 12 mai 2031	53 958	51 167
104 000	Pipelines Enbridge Inc., 3,00 %, 10 août 2026	103 991	103 834
37 000	Pipelines Enbridge Inc., 3,45 %, 29 sept. 2025	36 944	37 009
122 000	Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	125 756	122 133
109 000	Pipelines Enbridge Inc., 4,33 %, 22 févr. 2049	118 247	96 286
76 000	Pipelines Enbridge Inc., 4,55 %, 17 août 2043	78 875	70 265
22 000	Pipelines Enbridge Inc., 4,55 %, 29 sept. 2045	22 597	20 273
25 000	Pipelines Enbridge Inc., 5,08 %, 19 déc. 2036	27 925	25 699
60 000	Pipelines Enbridge Inc., 5,33 %, 6 avr. 2040	64 308	60 862
45 000	Pipelines Enbridge Inc., 5,35 %, 10 nov. 2039	50 350	45 848

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
34 000	Énergir Inc., 3,28 %, 9 oct. 2046	34 398	27 623
5 000	Énergir Inc., 3,30 %, 31 mars 2045	4 995	4 118
58 000	Énergir Inc., 3,53 %, 16 mai 2047	57 936	48 920
50 000	Énergir Inc., 5,70 %, 10 juill. 2036	52 145	55 913
62 000	Energir, LP, 3,04 %, 9 févr. 2032	61 984	59 304
26 000	ENMAX Corporation, 3,84 %, 5 juin 2028	26 000	26 303
67 000	ENMAX Corporation, 3,88 %, 18 oct. 2029	67 000	67 793
56 000	EPCOR Utilities Inc., 2,41 %, 30 juin 2031	56 000	52 534
62 000	EPCOR Utilities Inc., 3,11 %, 8 juill. 2049	63 688	48 029
30 000	EPCOR Utilities Inc., 3,29 %, 28 juin 2051	30 000	23 816
48 000	EPCOR Utilities Inc., 3,95 %, 26 nov. 2048	48 000	43 134
49 000	EPCOR Utilities Inc., 4,55 %, 28 févr. 2042	48 978	48 339
47 000	EPCOR Utilities Inc., 4,73 %, 2 sept. 2052	47 000	47 346
70 000	EPCOR Utilities Inc., 5,33 %, 3 oct. 2053	75 885	77 002
40 000	EPCOR Utilities Inc., 5,75 %, 24 nov. 2039	43 011	44 367
32 000	EPCOR Utilities Inc., 6,65 %, 15 avr. 2038	37 905	38 040
45 000	Banque Équitable, 1,88 %, 26 nov. 2025	45 000	44 775
92 000	Fair Hydro Trust, 3,36 %, 15 mai 2035	92 003	89 579
73 000	Fair Hydro Trust, 3,52 %, 15 mai 2038	73 001	67 854
97 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 3,95 %, 3 mars 2031	97 239	97 124
111 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,23 %, 14 juin 2029	110 947	113 359
184 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,25 %, 6 déc. 2027	183 985	187 660
25 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,70 %, 16 déc. 2026	24 917	25 443
100 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,59 %, 10 sept. 2026	100 000	98 576
95 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 3,80 %, 24 sept. 2029	95 000	95 981
110 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,26 %, 24 janv. 2035	110 000	110 972
124 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,41 %, 19 mai 2027	124 000	126 827
97 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,04 %, 23 août 2032	97 000	100 110
113 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,28 %, 15 mai 2034	113 000	118 484
150 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,47 %, 17 nov. 2028	154 950	159 497
200 000	Financement-Québec, 5,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2034	244 409	221 891
44 000	Finning International Inc., 2,63 %, 14 août 2026	44 000	43 748
15 000	Finning International Inc., 5,08 %, 13 juin 2042	15 000	14 280

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
53 000	Fonds de placement immobilier First Capital, 3,45 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	53 000	52 758
15 000	Fonds de placement immobilier First Capital, 3,46 %, 22 janv. 2027	15 000	15 012
53 000	Fonds de placement immobilier First Capital, 3,75 %, 12 juill. 2027	54 055	53 271
49 703	First Nations ETF LP, 4,14 %, 31 déc. 2041	49 703	47 786
80 000	Administration financière des Premières Nations, 1,71 %, 16 juin 2030	81 417	74 672
59 000	Administration financière des Premières Nations, 2,85 %, 1 <sup>er</sup> juin 2032	58 931	56 592
35 000	Administration financière des Premières Nations, 3,05 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	34 498	35 170
77 000	Administration financière des Premières Nations, 4,10 %, 1 <sup>er</sup> juin 2034	75 877	78 454
60 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,24 %, 23 mai 2028	60 000	60 372
100 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,44 %, 9 févr. 2029	99 993	100 532
100 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,58 %, 22 févr. 2027	100 893	101 387
148 000	Fortified Trust, 1,96 %, 23 oct. 2026	148 000	145 969
61 000	Fortis Inc., 2,18 %, 15 mai 2028	60 968	59 470
89 000	Fortis Inc., 4,43 %, 31 mai 2029	89 000	91 722
60 000	Fortis Inc., 5,68 %, 8 nov. 2033	63 680	65 739
25 000	Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039	27 795	29 112
29 000	FortisAlberta Inc., 3,34 %, 21 sept. 2046	28 951	23 820
69 000	FortisAlberta Inc., 3,67 %, 9 sept. 2047	71 092	59 525
37 000	FortisAlberta Inc., 3,73 %, 18 sept. 2048	39 395	32 079
16 000	FortisAlberta Inc., 3,98 %, 23 oct. 2052	15 990	14 349
37 000	FortisAlberta Inc., 4,11 %, 29 sept. 2044	41 655	34 320
9 000	FortisAlberta Inc., 4,27 %, 22 sept. 2045	8 989	8 525
19 000	FortisAlberta Inc., 4,54 %, 18 oct. 2041	19 978	18 647
15 000	FortisAlberta Inc., 4,62 %, 30 mai 2052	15 000	14 875
36 000	FortisAlberta Inc., 4,80 %, 27 oct. 2050	46 055	36 639
18 000	FortisAlberta Inc., 4,85 %, 11 sept. 2043	17 980	18 369
15 000	FortisAlberta Inc., 5,40 %, 21 avr. 2036	17 190	16 331
15 000	FortisAlberta Inc., 5,85 %, 15 avr. 2038	18 240	16 721
20 000	FortisAlberta Inc., 7,06 %, 14 févr. 2039	25 794	24 599
32 000	FortisBC Energy Inc., 2,42 %, 18 juill. 2031	31 986	30 011
15 000	FortisBC Energy Inc., 2,82 %, 9 août 2049	14 991	11 028

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
38 000	FortisBC Energy Inc., 3,38 %, 13 avr. 2045	38 000	31 682
28 000	FortisBC Energy Inc., 3,67 %, 9 avr. 2046	28 288	24 304
56 000	FortisBC Energy Inc., 3,69 %, 30 oct. 2047	66 432	48 423
24 000	FortisBC Energy Inc., 3,78 %, 6 mars 2047	23 971	21 098
36 000	FortisBC Energy Inc., 3,85 %, 7 déc. 2048	35 949	31 854
10 000	FortisBC Energy Inc., 5,20 %, 6 déc. 2040	9 971	10 550
20 000	FortisBC Energy Inc., 5,90 %, 26 févr. 2035	24 340	22 447
33 000	FortisBC Energy Inc., 6,00 %, 2 oct. 2037	38 616	37 181
25 000	FortisBC Energy Inc., 6,55 %, 24 févr. 2039	38 383	29 627
17 000	FortisBC Inc., 4,00 %, 28 oct. 2044	16 988	15 281
12 000	FortisBC Inc., 5,00 %, 24 nov. 2050	11 979	12 358
15 000	FortisBC Inc., 5,60 %, 9 nov. 2035	17 403	16 457
104 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,15 %, 8 févr. 2027	103 967	103 396
64 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,10 %, 14 juill. 2028	63 871	66 159
20 000	George Weston limitée, 7,10 %, 5 févr. 2032	23 084	22 808
31 000	Gibson Energy Inc., 2,85 %, 14 juill. 2027	30 992	30 660
135 000	Gibson Energy Inc., 3,60 %, 17 sept. 2029	134 595	133 803
99 000	Gibson Energy Inc., 5,75 %, 12 juill. 2033	98 962	106 647
14 128	Grand Renewable Solar LP, 3,93 %, 31 janv. 2035	14 128	13 803
8 937	GrandLinq GP, 4,77 %, 31 mars 2047	8 937	8 710
120 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, 2,19 %, 30 août 2028	120 000	114 886
101 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, 2,38 %, 18 déc. 2030	99 039	92 819
30 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, 3,06 %, 4 juin 2027	30 000	29 821
50 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, 6,07 %, 12 avr. 2029	52 291	53 778
105 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,54 %, 3 mai 2028	104 934	100 805
68 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,73 %, 3 avr. 2029	67 982	66 996
86 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,75 %, 17 oct. 2039	85 223	70 929
37 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,15 %, 5 oct. 2051	37 710	28 869
120 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,30 %, 25 févr. 2041	136 578	129 399
45 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 %, 3 déc. 2027	59 584	48 288
10 026	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 %, 30 juill. 2029	13 069	10 651
100 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %, 2 févr. 2034	131 338	116 723

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
55 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,98 %, 15 oct. 2032	71 165	65 227
110 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,05 %, 12 juin 2030	147 005	126 746
80 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,10 %, 4 juin 2031	105 776	93 776
121 000	Great-West Lifeco Inc., 2,38 %, 14 mai 2030	121 000	116 288
100 000	Great-West Lifeco Inc., 2,98 %, 8 juill. 2050	101 427	74 904
106 000	Great-West Lifeco Inc., 3,34 %, 28 févr. 2028	106 000	106 536
270 000	Great-West Lifeco Inc., 3,60 %, 31 déc. 2081	269 730	243 084
33 000	Great-West Lifeco Inc., 6,00 %, 16 nov. 2039	37 598	37 432
60 000	Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	70 100	69 817
35 000	Great-West Lifeco Inc., 6,74 %, 24 nov. 2031	47 436	40 416
53 000	Fonds de placement immobilier H&R, 2,63 %, 19 févr. 2027	53 000	52 267
27 000	Halifax International Airport Authority, 3,68 %, 3 mai 2051	27 000	21 924
10 000	Halifax International Airport Authority, 4,89 %, 15 nov. 2050	10 000	9 837
14 000	Halifax International Airport Authority, 5,50 %, 19 juill. 2041	17 526	14 715
21 000	Hamilton Health Sciences Corporation, 3,68 %, 17 janv. 2059	21 000	17 155
74 000	HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,95 %, 15 janv. 2027	73 919	73 408
205 023	Santé Montréal Collectif S.E.C., 6,72 %, 30 sept. 2049	253 216	242 754
71 000	Honda Canada Finance Inc., 1,65 %, 25 févr. 2028	71 000	68 406
60 000	Honda Canada Finance Inc., 1,71 %, 28 sept. 2026	60 000	59 163
100 000	Honda Canada Finance Inc., 5,73 %, 28 sept. 2028	100 000	106 960
71 048	Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership, 5,44 %, 31 janv. 2045	82 231	74 283
85 000	Hyundai Capital Canada Inc., 3,20 %, 16 févr. 2027	85 000	84 842
47 000	iA Société financière inc., 3,07 %, 24 sept. 2031	47 000	46 917
50 000	iA Société financière inc., 3,19 %, 25 févr. 2032	50 000	49 906
100 000	iA Société financière inc., 5,69 %, 20 juin 2033	100 000	105 815
67 000	Société financière IGM Inc., 3,44 %, 26 janv. 2027	66 955	67 310
35 000	Société financière IGM Inc., 4,17 %, 13 juill. 2048	35 000	31 972
78 000	Société financière IGM Inc., 4,21 %, 21 mars 2050	78 000	71 337
13 000	Société financière IGM Inc., 4,56 %, 25 janv. 2047	13 000	12 581
20 000	Société financière IGM Inc., 6,00 %, 10 déc. 2040	20 800	22 714

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
50 000	Société financière IGM Inc., 7,11 %, 7 mars 2033	62 980	59 308
42 226	InPower BC General Partnership, 4,47 %, 31 mars 2033	41 971	42 179
55 000	Intact Corporation financière, 1,93 %, 16 déc. 2030	55 000	51 459
55 000	Intact Corporation financière, 2,18 %, 18 mai 2028	55 000	53 621
91 000	Intact Corporation financière, 2,85 %, 7 juin 2027	91 992	90 639
40 000	Intact Corporation financière, 2,95 %, 16 déc. 2050	40 000	29 604
50 000	Intact Corporation financière, 3,77 %, 20 mai 2053	51 906	42 530
50 000	Intact Corporation financière, 4,13 %, 31 mars 2081	51 067	49 652
60 000	Intact Corporation financière, 5,16 %, 16 juin 2042	62 399	63 069
30 000	Intact Corporation financière, 6,40 %, 23 nov. 2039	32 074	35 018
8 428	Integrated Team Solutions PCH Partnership, 4,88 %, 31 mai 2046	8 428	8 340
13 543	Integrated Team Solutions SJHC Partnership, 5,95 %, 30 nov. 2042	13 544	14 652
77 000	Inter Pipeline Ltd., 3,48 %, 16 déc. 2026	78 169	77 050
133 000	Inter Pipeline Ltd., 3,98 %, 25 nov. 2031	133 000	129 118
152 000	Inter Pipeline Ltd., 4,23 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	152 000	153 736
80 000	Inter Pipeline Ltd., 4,64 %, 30 mai 2044	80 681	71 156
60 000	Inter Pipeline Ltd., 5,09 %, 27 nov. 2051	63 788	55 864
98 000	Inter Pipeline Ltd., 5,85 %, 18 mai 2032	98 000	104 653
128 000	Inter Pipeline Ltd., 6,59 %, 9 févr. 2034	127 950	142 198
173 000	Banque interaméricaine de développement, 0,88 %, 27 août 2027	171 690	166 447
118 000	Banque interaméricaine de développement, 1,00 %, 29 juin 2026	117 331	116 098
86 000	Banque interaméricaine de développement, 4,40 %, 26 janv. 2026	95 660	86 834
186 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,75 %, 2 juill. 2025	185 606	186 002
114 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,20 %, 22 juill. 2026	113 763	112 335
262 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,80 %, 19 janv. 2027	261 552	258 538
183 000	John Deere Financial Inc., 1,34 %, 8 sept. 2027	182 963	177 045
51 000	John Deere Financial Inc., 1,63 %, 9 avr. 2026	50 995	50 598

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
50 000	John Deere Financial Inc., 2,81 %, 19 janv. 2029	49 975	49 239
82 000	Keyera Corp., 3,93 %, 21 juin 2028	82 000	82 858
76 000	Keyera Corp., 3,96 %, 29 mai 2030	76 000	76 174
54 000	Keyera Corp., 5,02 %, 28 mars 2032	54 000	56 266
57 701	Kingston Solar LP, 3,57 %, 31 juill. 2035	57 700	55 492
26 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,76 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	26 480	26 414
140 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,85 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2053	142 334	127 981
129 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,86 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2045	132 202	120 203
76 000	Banque Laurentienne du Canada, 3,55 %, 20 avr. 2027	76 000	76 584
65 000	Banque Laurentienne du Canada, 4,60 %, 2 sept. 2025	65 020	65 143
20 000	Liberty Utilities (Canada) LP, 3,32 %, 14 févr. 2050	20 000	15 019
22 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 2,28 %, 7 mai 2030	22 000	20 932
74 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,49 %, 11 déc. 2028	74 000	76 641
68 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,01 %, 13 sept. 2032	68 000	72 213
47 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,12 %, 4 mars 2054	47 000	47 973
58 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,34 %, 13 sept. 2052	58 000	61 056
55 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,90 %, 18 janv. 2036	56 285	60 746
30 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,05 %, 9 juin 2034	36 471	33 217
24 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	27 571	26 776
10 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,45 %, 1 <sup>er</sup> mars 2039	10 885	11 323
23 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,50 %, 22 janv. 2029	28 285	24 994
20 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,54 %, 17 févr. 2033	23 226	22 724
45 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,85 %, 1 <sup>er</sup> mars 2032	50 942	51 688
51 000	Lower Mattagami Energy LP, 2,31 %, 21 oct. 2026	50 844	50 577
107 000	Lower Mattagami Energy LP, 2,43 %, 14 mai 2031	107 000	101 043
22 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,18 %, 23 avr. 2052	22 000	20 446
40 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,18 %, 23 févr. 2046	40 000	37 467
45 000	Lower Mattagami Energy LP, 5,14 %, 18 mai 2041	57 523	47 422
75 000	Banque Manuvie du Canada, 1,54 %, 14 sept. 2026	75 000	73 852
84 000	Banque Manuvie du Canada, 2,86 %, 16 févr. 2027	84 000	83 769
90 000	Manulife Finance (Delaware), LP, 5,06 %, 15 déc. 2041	84 096	92 746
191 000	Société Financière Manuvie, 2,82 %, 13 mai 2035	191 842	184 556

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
95 000	Société Financière Manuvie, 4,06 %, 6 déc. 2034	95 000	96 094
109 000	Société Financière Manuvie, 5,05 %, 23 févr. 2034	109 000	114 155
140 000	Société Financière Manuvie, 5,41 %, 10 mars 2033	142 654	146 909
153 154	Maritime Link Financing Trust, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2052	152 635	142 170
54 000	MCAP Commercial LP, 3,38 %, 26 nov. 2027	54 000	53 425
10 000	MCAP Commercial LP, 3,74 %, 25 août 2025	10 000	10 006
7 000	Université McGill, 3,98 %, 29 janv. 2056	7 000	5 989
18 000	Université McGill, 6,15 %, 22 sept. 2042	22 549	20 719
7 000	Centre universitaire de santé McGill, 5,36 %, 31 déc. 2043	6 997	7 500
14 000	McMaster University, 3,41 %, 17 juin 2071	14 000	10 320
13 000	McMaster University, 4,11 %, 26 nov. 2065	13 000	11 230
16 548	MelancthonWolfe Wind LP, 3,83 %, 31 déc. 2028	16 550	16 469
98 000	Metro inc., 3,39 %, 6 déc. 2027	97 942	98 487
51 000	Metro inc., 3,41 %, 28 févr. 2050	51 000	39 798
104 000	Metro inc., 4,27 %, 4 déc. 2047	106 161	94 376
47 000	Metro inc., 5,03 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2044	49 239	47 397
70 000	Metro Inc., 5,97 %, 15 oct. 2035	68 551	79 446
21 000	Administration portuaire de Montréal, 3,24 %, 22 mars 2051	21 000	15 896
89 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,35 %, 30 juin 2026	88 900	87 864
116 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,30 %, 15 avr. 2031	115 994	110 271
61 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,50 %, 27 sept. 2041	60 933	47 473
77 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,55 %, 9 oct. 2029	80 440	75 546
168 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,05 %, 23 oct. 2028	176 066	168 934
57 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,30 %, 8 avr. 2032	56 933	56 579
53 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,35 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	52 915	53 627
69 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,05 %, 3 déc. 2033	67 178	70 813
92 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,95 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2027	108 410	96 634
98 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,38 %, 1 <sup>er</sup> juin 2057	100 018	81 578

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
14 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série A, 3,63 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	14 238	14 374
29 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série B, 3,83 %, 1 <sup>er</sup> juin 2037	29 593	28 451
253 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série C, 3,86 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	260 870	232 696
104 000	Banque Nationale du Canada, 1,82 %, 16 déc. 2027	104 000	101 356
202 000	Banque Nationale du Canada, 2,24 %, 4 nov. 2026	202 000	199 936
81 000	Banque Nationale du Canada, 4,33 %, 15 août 2035	80 994	81 568
180 000	Banque Nationale du Canada, 5,02 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	181 730	189 619
256 000	Banque Nationale du Canada, 5,22 %, 14 juin 2028	255 371	269 557
109 000	Banque Nationale du Canada, 5,43 %, 16 août 2032	108 995	113 326
50 000	NAV Canada, 2,06 %, 29 mai 2030	50 000	47 157
60 000	NAV Canada, 2,92 %, 29 sept. 2051	59 251	44 983
27 000	NAV Canada, 3,21 %, 29 sept. 2050	27 000	21 490
61 000	NAV Canada, 3,29 %, 30 mars 2048	60 262	50 023
52 000	NAV Canada, 3,53 %, 23 févr. 2046	51 372	44 799
79 000	Newfoundland and Labrador Hydro, 3,60 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2045	78 898	67 480
92 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 4,67 %, 12 juin 2035	91 949	93 336
39 710	North Battleford Power LP, série A, 4,96 %, 31 déc. 2032	39 713	40 826
47 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 2,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	46 912	46 307
38 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 2,80 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	37 901	37 748
127 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 2,80 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	126 761	120 635
139 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 3,65 %, 1 <sup>er</sup> juin 2035	141 224	131 343
99 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 3,70 %, 23 févr. 2043	96 419	86 535
29 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 3,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2051	29 305	24 691
120 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 4,05 %, 22 juill. 2044	122 566	109 443
38 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 4,15 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	39 253	38 240
67 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 4,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	66 814	68 784

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
112 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 4,35 %, 10 janv. 2039	111 500	108 607
36 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 4,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2037	37 885	36 871
83 109	Northern Courier Pipeline Limited Partnership, 3,37 %, 30 juin 2042	83 109	78 335
10 523	Northland Power Solar Finance One LP, série A, 4,40 %, 30 juin 2032	10 524	10 546
4 639	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 3,74 %, 31 déc. 2032	4 639	4 571
5 902	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 3,75 %, 31 mars 2033	5 902	5 795
23 802	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 4,11 %, 31 mars 2042	23 802	22 034
20 752	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 4,12 %, 30 juin 2042	20 752	19 108
26 000	Nova Scotia Power Incorporated, 3,31 %, 25 avr. 2050	26 000	19 936
72 000	Nova Scotia Power Incorporated, 3,57 %, 5 avr. 2049	72 000	58 148
43 000	Nova Scotia Power Incorporated, 3,61 %, 1 <sup>er</sup> mai 2045	43 000	35 702
35 000	Nova Scotia Power Incorporated, 4,15 %, 6 mars 2042	34 970	31 777
43 000	Nova Scotia Power Incorporated, 4,50 %, 20 juill. 2043	43 436	40 602
65 000	Nova Scotia Power Incorporated, 5,61 %, 15 juin 2040	83 964	69 435
39 000	Nova Scotia Power Incorporated, 5,67 %, 14 nov. 2035	42 519	42 190
19 000	Nova Scotia Power Incorporated, 5,95 %, 27 juill. 2039	22 358	20 866
220 000	OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21 avr. 2027	219 782	215 140
156 000	OMERS Finance Trust, 2,60 %, 14 mai 2029	155 836	153 253
223 000	OMERS Realty Corporation, 3,24 %, 4 oct. 2027	223 000	223 914
46 000	OMERS Realty Corporation, 3,63 %, 5 juin 2030	46 000	46 172
80 000	OMERS Realty Corporation, 5,38 %, 14 nov. 2028	82 567	85 184
34 000	Ontario Power Generation Inc., 2,95 %, 21 févr. 2051	33 213	24 702
101 000	Ontario Power Generation Inc., 2,98 %, 13 sept. 2029	104 613	99 587
97 000	Ontario Power Generation Inc., 3,22 %, 8 avr. 2030	102 899	95 993
88 000	Ontario Power Generation Inc., 3,32 %, 4 oct. 2027	88 000	88 425
59 000	Ontario Power Generation Inc., 3,65 %, 13 sept. 2050	63 132	48 949
76 000	Ontario Power Generation Inc., 3,84 %, 22 juin 2048	76 000	65 743
63 000	Ontario Power Generation Inc., 4,25 %, 18 janv. 2049	70 715	57 943

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
57 000	Ontario Power Generation Inc., 4,92 %, 19 juill. 2032	57 000	60 506
211 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 1,10 %, 19 oct. 2027	210 439	203 063
138 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,15 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2029	137 927	143 944
141 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,45 %, 2 juin 2032	140 559	149 108
22 000	OPB Finance Trust, 2,95 %, 2 févr. 2026	21 989	22 026
115 000	OPB Finance Trust, 2,98 %, 25 janv. 2027	115 041	115 177
55 000	OPB Finance Trust, 3,89 %, 4 juill. 2042	57 349	50 574
132 000	Original Wempi Inc., 7,79 %, 4 oct. 2027	132 000	141 987
14 564	Ornge Issuer Trust, 5,73 %, 11 juin 2034	16 554	15 563
69 562	Administration de l'aéroport international MacDonald-Cartier d'Ottawa, 3,93 %, 9 juin 2045	69 562	63 364
13 755	Administration de l'aéroport international MacDonald-Cartier d'Ottawa, 6,97 %, 25 mai 2032	18 274	14 978
106 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,31 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2030	108 679	104 137
67 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,53 %, 10 déc. 2031	66 989	64 757
117 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,62 %, 3 avr. 2029	120 186	116 979
104 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,02 %, 27 mars 2028	106 855	105 420
107 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,24 %, 15 juin 2027	106 990	108 616
30 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,49 %, 10 déc. 2051	31 454	26 595
46 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,54 %, 3 avr. 2049	48 441	41 393
75 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,67 %, 28 mai 2050	84 470	68 382
100 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,74 %, 21 janv. 2047	101 546	92 965
105 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 30 avr. 2043	106 905	98 674
71 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 26 mars 2048	75 442	65 843
73 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,81 %, 25 mars 2044	75 116	68 878
80 000	Pembina Pipeline Corporation, 5,02 %, 12 janv. 2032	79 990	83 621
80 000	Pembina Pipeline Corporation, 5,21 %, 12 janv. 2034	80 038	83 955
66 000	Pembina Pipeline Corporation, 5,22 %, 28 juin 2033	65 972	69 426
20 000	Plenary Health Care Partnerships Humber LP, 4,82 %, 30 nov. 2044	20 000	19 138
34 023	Plenary Health Care Partnerships Humber LP, 4,90 %, 31 mai 2039	34 645	34 717
7 932	Plenary Health Hamilton LP, 5,80 %, 31 mai 2043	7 932	8 549
51 000	Plenary PCL Health HIEP LP 4,91 %, 30 juin 2060	51 000	51 575

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
109 363	Plenary Properties LTAP LP, 6,29 %, 31 janv. 2044	132 951	122 517
13 000	Power Corporation du Canada, 4,46 %, 27 juill. 2048	13 000	12 315
18 000	Power Corporation du Canada, 4,81 %, 31 janv. 2047	18 000	18 119
50 000	Power Corporation du Canada, 8,57 %, 22 avr. 2039	49 962	69 175
25 000	Corporation financière Power, 6,90 %, 11 mars 2033	28 530	29 072
26 000	Primaris Real Estate Investment Trust, 4,73 %, 30 mars 2027	26 000	26 543
172 000	PSP Capital Inc., 1,50 %, 15 mars 2028	172 058	166 223
266 000	PSP Capital Inc., 2,05 %, 15 janv. 2030	266 440	254 863
178 000	PSP Capital Inc., 2,60 %, 1 <sup>er</sup> mars 2032	177 470	169 650
216 000	PSP Capital Inc., 3,75 %, 15 juin 2029	216 538	222 310
269 000	PSP Capital Inc., 4,15 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	266 868	279 039
132 000	PSP Capital Inc., 4,40 %, 2 déc. 2030	131 886	139 933
22 000	PSS Generating Station LP, 4,80 %, 24 oct. 2067	22 000	20 471
120 000	Reliance LP, 2,67 %, 1 <sup>er</sup> août 2028	119 908	116 737
32 000	Reliance LP, 2,68 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2027	31 994	31 505
66 000	Reliance LP, 3,75 %, 15 mars 2026	65 786	66 188
92 000	RioCan Real Estate Investment Trust, 2,36 %, 10 mars 2027	92 000	90 551
96 000	RioCan Real Estate Investment Trust, 2,83 %, 8 nov. 2028	96 000	93 367
50 000	RioCan Real Estate Investment Trust, 4,62 %, 3 oct. 2031	50 000	50 451
45 000	RioCan Real Estate Investment Trust, 4,63 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	44 999	46 079
60 000	RioCan Real Estate Investment Trust, 5,47 %, 1 <sup>er</sup> mars 2030	60 329	63 260
31 000	Rogers Communications Inc., 2,90 %, 9 déc. 2030	30 943	29 686
178 000	Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	180 599	175 550
125 000	Rogers Communications Inc., 3,30 %, 10 déc. 2029	126 292	122 700
185 000	Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	208 143	186 020
156 000	Rogers Communications Inc., 3,75 %, 15 avr. 2029	155 830	156 553
50 000	Rogers Communications Inc., 3,80 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	50 650	50 364
119 000	Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032	118 985	119 370
83 000	Rogers Communications Inc., 4,40 %, 2 nov. 2028	82 768	85 170
117 000	Rogers Communications Inc., 5,25 %, 15 avr. 2052	116 395	118 178
91 000	Rogers Communications Inc., 5,80 %, 21 sept. 2030	90 938	98 930
120 000	Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	127 088	131 655

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
62 000	Rogers Communications Inc., 6,11 %, 25 août 2040	68 751	67 901
83 000	Rogers Communications Inc., 6,56 %, 22 mars 2041	92 370	95 014
160 000	Rogers Communications Inc., 6,75 %, 9 nov. 2039	183 669	185 432
81 000	Banque Royale du Canada, 1,67 %, 28 janv. 2033	81 000	77 911
205 000	Banque Royale du Canada, 1,83 %, 31 juill. 2028	204 244	198 502
352 000	Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031	351 438	347 500
238 000	Banque Royale du Canada, 2,33 %, 28 janv. 2027	241 308	235 585
203 000	Banque Royale du Canada, 2,94 %, 3 mai 2032	202 955	201 643
120 000	Banque Royale du Canada, 4,00 %, 17 oct. 2030	120 000	122 022
219 000	Banque Royale du Canada, 4,26 %, 21 déc. 2026	219 000	223 592
132 000	Banque Royale du Canada, 4,28 %, 4 févr. 2035	131 999	133 575
89 000	Banque Royale du Canada, 4,46 %, 17 oct. 2035	89 000	90 495
285 000	Banque Royale du Canada, 4,61 %, 26 juill. 2027	285 000	293 344
297 000	Banque Royale du Canada, 4,63 %, 1 <sup>er</sup> mai 2028	296 994	307 760
305 000	Banque Royale du Canada, 4,64 %, 17 janv. 2028	305 000	315 627
92 000	Banque Royale du Canada, 4,83 %, 8 août 2034	91 998	95 177
187 000	Banque Royale du Canada, 5,01 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2033	187 000	193 482
198 000	Banque Royale du Canada, 5,10 %, 3 avr. 2034	198 000	206 566
150 000	Banque Royale du Canada, 5,23 %, 24 juin 2030	150 000	161 245
166 000	Banque Royale du Canada, 5,24 %, 2 nov. 2026	165 998	170 735
115 395	Royal Office Finance LP, 5,21 %, 12 nov. 2037	133 191	124 712
41 000	Ryerson University, 3,54 %, 4 mai 2061	41 000	31 946
19 000	Ryerson University, 3,77 %, 11 oct. 2057	19 000	15 678
53 000	Sagen MI Canada Inc., 2,96 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	52 999	52 755
59 000	Sagen MI Canada Inc., 3,26 %, 5 mars 2031	59 000	54 699
140 000	Saputo inc., 2,24 %, 16 juin 2027	139 723	137 638
56 000	Saputo inc., 2,30 %, 22 juin 2028	56 000	54 471
70 000	Saputo inc., 5,49 %, 20 nov. 2030	72 538	75 382
27 509	Sea To Sky Highway Investment Limited Partnership, 2,63 %, 31 oct. 2030	27 508	26 893
39 402	SEC LP and Arci Ltd., 5,19 %, 29 août 2033	45 115	39 217
25 416	SGTP Highway Bypass Limited Partnership, 4,11 %, 31 janv. 2045	25 417	23 961
15 000	SGTP Highway Bypass Limited Partnership, 4,16 %, 31 juill. 2049	15 000	13 012

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
28 000	Sienna Senior Living Inc., 2,82 %, 31 mars 2027	27 987	27 685
27 000	Sinai Health System, 3,53 %, 9 juin 2056	27 000	21 295
68 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,31 %, 18 déc. 2028	68 000	64 566
26 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,19 %, 11 juin 2027	26 000	25 861
34 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,44 %, 28 août 2026	34 046	34 037
75 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,53 %, 20 déc. 2029	75 000	73 180
66 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,65 %, 11 déc. 2030	67 260	63 825
49 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,83 %, 21 déc. 2027	49 000	49 220
70 152	SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc., 6,63 %, 30 juin 2044	84 417	80 350
35 000	Sobeys Inc., 6,06 %, 29 oct. 2035	36 353	36 561
23 000	Sobeys Inc., 6,64 %, 7 juin 2040	26 785	25 174
18 969	Société en commandite CE Sebastopol, 4,14 %, 31 juill. 2047	18 969	17 258
50 000	South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd., 4,93 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2035	49 998	50 837
60 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 1,60 %, 3 juill. 2030	60 000	55 815
31 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 2,65 %, 29 oct. 2050	30 935	21 733
38 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,15 %, 16 nov. 2048	41 530	29 793
61 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,25 %, 23 nov. 2028	60 912	61 761
21 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,85 %, 9 févr. 2052	21 161	18 399
41 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,15 %, 12 déc. 2053	40 886	37 669
32 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,45 %, 9 juin 2044	34 444	31 184
22 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,65 %, 20 juin 2041	21 979	22 221
79 440	SSL Finance Inc., 4,10 %, 31 oct. 2045	79 440	74 469
31 000	SSL Finance Inc., 4,18 %, 30 avr. 2049	31 000	25 961
80 000	Stantec Inc., 2,05 %, 8 oct. 2027	80 000	77 995
146 000	Stonlasec8 Indigenous Holdings Limited Partnership, 4,52 %, 11 juill. 2055	146 000	146 445

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
30 000	Sun Life, compagnie d'assurance-vie, 6,30 %, 15 mai 2028	37 611	32 061
50 000	Fiducie de capital Sun Life, 7,09 %, 30 juin 2052	60 936	56 556
90 000	Financière Sun Life inc., 2,06 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2035	89 927	83 855
101 000	Financière Sun Life inc., 2,46 %, 18 nov. 2031	100 958	100 105
176 000	Financière Sun Life inc., 2,58 %, 10 mai 2032	177 594	174 158
90 000	Financière Sun Life inc., 3,15 %, 18 nov. 2036	90 000	86 420
112 000	Financière Sun Life inc., 4,78 %, 10 août 2034	111 973	116 642
82 000	Financière Sun Life inc., 5,12 %, 15 mai 2036	82 000	86 775
105 000	Financière Sun Life inc., 5,40 %, 29 mai 2042	108 749	112 159
60 000	Financière Sun Life inc., 5,50 %, 4 juill. 2035	59 938	64 342
61 000	Suncor Énergie Inc., 3,95 %, 4 mars 2051	60 113	50 476
73 000	Suncor Énergie Inc., 4,34 %, 13 sept. 2046	76 279	65 540
50 000	TELUS Communications Inc., 8,80 %, 22 sept. 2025	73 790	50 582
93 000	TELUS Corporation, 2,05 %, 7 oct. 2030	93 329	85 736
147 000	TELUS Corporation, 2,35 %, 27 janv. 2028	150 101	143 746
165 000	TELUS Corporation, 2,85 %, 13 nov. 2031	166 967	154 938
134 000	TELUS Corporation, 3,15 %, 19 févr. 2030	135 769	130 721
61 000	TELUS Corporation, 3,63 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	60 359	61 440
121 000	TELUS Corporation, 3,95 %, 16 févr. 2050	126 093	101 826
42 000	TELUS Corporation, 4,10 %, 5 avr. 2051	42 224	36 034
30 000	TELUS Corporation, 4,40 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2043	30 227	27 454
73 000	TELUS Corporation, 4,75 %, 17 janv. 2045	75 262	69 204
90 000	TELUS Corporation, 4,80 %, 15 déc. 2028	89 967	93 751
91 000	TELUS Corporation, 4,85 %, 5 avr. 2044	95 124	87 389
57 000	TELUS Corporation, 5,00 %, 13 sept. 2029	56 754	59 781
92 000	TELUS Corporation, 5,15 %, 26 nov. 2043	97 990	91 627
167 000	TELUS Corporation, 5,25 %, 15 nov. 2032	166 454	176 960
85 000	TELUS Corporation, 5,65 %, 13 sept. 2052	84 671	90 727
81 000	TELUS Corporation, 5,75 %, 8 sept. 2033	80 823	88 221
50 000	TELUS Corporation, 5,95 %, 8 sept. 2053	53 471	55 613
72 000	Teranet Holdings LP, 3,72 %, 23 févr. 2029	72 000	71 442

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
75 000	Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 déc. 2040	79 205	75 366
34 000	Teranet Holdings LP, 6,10 %, 17 juin 2041	35 045	35 309
23 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 2,02 %, 24 sept. 2031	23 000	22 603
39 000	The Hospital for Sick Children, 3,42 %, 7 déc. 2057	39 000	30 062
5 000	The Hospital for Sick Children, 5,22 %, 16 déc. 2049	5 000	5 306
53 000	L'Ordre Indépendant des Forestiers, 2,89 %, 15 oct. 2035	53 000	48 849
232 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,89 %, 8 mars 2028	232 000	225 299
268 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,90 %, 11 sept. 2028	267 367	258 572
211 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,26 %, 7 janv. 2027	210 740	208 587
321 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,06 %, 26 janv. 2032	326 749	319 794
165 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,84 %, 29 mai 2031	165 000	165 928
122 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,00 %, 31 oct. 2030	122 000	123 970
124 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,13 %, 9 janv. 2033	124 000	125 024
293 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,21 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	293 000	298 666
88 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,23 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2035	88 000	88 731
80 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,42 %, 31 oct. 2035	80 000	80 954
200 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,48 %, 18 janv. 2028	199 780	205 964
200 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,52 %, 29 janv. 2027	200 852	205 245
332 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,68 %, 8 janv. 2029	332 000	345 653
163 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,18 %, 9 avr. 2034	163 000	170 350
305 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,38 %, 21 oct. 2027	307 752	319 404
188 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,49 %, 8 sept. 2028	188 000	199 945
11 000	The University of Western Ontario, 3,39 %, 4 déc. 2057	11 000	7 957
22 000	The University of Western Ontario, 4,80 %, 24 mai 2047	22 584	21 561
16 014	THP Partnership, 4,39 %, 31 oct. 2046	16 014	15 398
100 000	Groupe TMX Limitée, 2,02 %, 12 févr. 2031	100 000	92 480
32 000	Groupe TMX Limitée, 3,78 %, 5 juin 2028	32 000	32 451
92 000	Industries Toromont Ltée, 3,84 %, 27 oct. 2027	92 000	93 107
63 000	Toronto Hydro Corporation, 1,50 %, 15 oct. 2030	62 901	57 457
50 000	Toronto Hydro Corporation, 2,43 %, 11 déc. 2029	51 841	48 445
55 000	Toronto Hydro Corporation, 2,47 %, 20 oct. 2031	54 985	51 750

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
60 000	Toronto Hydro Corporation, 2,52 %, 25 août 2026	59 990	59 743
40 000	Toronto Hydro Corporation, 2,99 %, 10 déc. 2049	43 588	30 476
47 000	Toronto Hydro Corporation, 3,49 %, 28 févr. 2048	46 823	39 305
51 000	Toronto Hydro Corporation, 3,55 %, 28 juill. 2045	53 476	43 858
35 000	Toronto Hydro Corporation, 3,96 %, 9 avr. 2063	34 962	30 694
26 000	Toronto Hydro Corporation, 4,08 %, 16 sept. 2044	26 083	24 103
20 000	Toronto Hydro Corporation, 5,54 %, 21 mai 2040	24 331	21 874
58 000	Tourmaline Oil Corp., 2,08 %, 25 janv. 2028	58 000	56 267
34 000	Tourmaline Oil Corp., 2,53 %, 12 févr. 2029	34 000	32 837
47 000	Toyota Credit Canada Inc., 1,66 %, 20 juill. 2026	46 984	46 469
70 000	Toyota Credit Canada Inc., 3,73 %, 2 oct. 2029	69 990	70 543
64 000	Toyota Credit Canada Inc., 3,74 %, 21 mai 2030	63 974	64 359
60 000	Toyota Credit Canada Inc., 4,46 %, 19 mars 2029	59 981	62 123
16 000	TransAlta Corporation, 6,90 %, 15 nov. 2030	16 609	17 190
15 000	TransAlta Corporation, 7,30 %, 22 oct. 2029	16 388	16 425
83 000	TransCanada PipeLines Limited, 2,97 %, 9 juin 2031	82 972	79 237
114 000	TransCanada PipeLines Limited, 3,00 %, 18 sept. 2029	113 668	111 820
103 000	TransCanada PipeLines Limited, 3,39 %, 15 mars 2028	104 263	103 076
199 000	TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	212 214	200 530
36 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,18 %, 3 juill. 2048	36 748	31 338
88 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,33 %, 16 sept. 2047	92 254	78 565
110 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,34 %, 15 oct. 2049	111 008	97 764
125 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,35 %, 6 juin 2046	130 682	112 325
90 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,55 %, 15 nov. 2041	90 743	84 363
202 000	TransCanada PipeLines Limited, 5,28 %, 15 juill. 2030	201 919	215 296
115 000	TransCanada PipeLines Limited, 5,33 %, 12 mai 2032	114 983	122 757
25 000	TransCanada PipeLines Limited, 6,28 %, 26 mai 2028	32 385	26 589
40 000	TransCanada PipeLines Limited, 8,05 %, 17 févr. 2039	62 767	51 206
15 000	TransCanada PipeLines Limited, 8,23 %, 16 janv. 2031	20 401	17 414
50 000	TransCanada PipeLines Limited, 8,29 %, 5 févr. 2026	70 075	51 461
75 000	TransCanada Trust, 4,20 %, 4 mars 2081	75 000	71 464

## Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

### Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
175 000	TransCanada Trust, 4,65 %, 18 mai 2077	180 004	174 791
48 000	Transcontinental Inc., 2,28 %, 13 juill. 2026	48 000	47 403
55 529	TransEd Partners General Partnership, 3,95 %, 30 sept. 2050	51 359	48 763
11 221	Trillium Windpower LP, 5,80 %, 15 févr. 2033	11 220	11 795
46 000	TriSummit Utilities Inc., 4,26 %, 5 déc. 2028	45 966	46 972
16 000	Unity Health Toronto, 3,31 %, 1 <sup>er</sup> juin 2061	16 000	11 875
23 000	Université d'Ottawa, 2,64 %, 13 févr. 2060	23 000	14 522
17 000	Université d'Ottawa, 3,26 %, 12 oct. 2056	17 000	12 511
23 000	Université de Toronto, 4,25 %, 7 déc. 2051	22 819	21 209
15 000	University of Windsor, 5,37 %, 29 juin 2046	15 846	15 974
39 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 1,76 %, 20 sept. 2030	39 000	35 953
69 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 2,80 %, 21 sept. 2050	66 693	50 591
37 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 3,66 %, 23 nov. 2048	37 000	32 017
44 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 3,86 %, 10 nov. 2045	44 000	39 688
30 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 7,43 %, 7 déc. 2026	39 450	31 755
89 000	Ventas Canada Finance Limited, 2,45 %, 4 janv. 2027	88 812	87 921
90 000	Ventas Canada Finance Limited, 3,30 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	89 689	85 304
66 000	Ventas Canada Finance Limited, 5,10 %, 5 mars 2029	65 945	68 914
130 000	Crédit VW Canada Inc., 2,45 %, 10 déc. 2026	129 836	128 646
50 000	Crédit VW Canada Inc., 4,42 %, 20 août 2029	49 998	50 950
90 000	Waste Management of Canada Corporation, 2,60 %, 23 sept. 2026	90 231	89 433
10 000	Westcoast Energy Inc., 4,79 %, 28 oct. 2041	9 987	9 615
50 000	Westcoast Energy Inc., 7,15 %, 20 mars 2031	68 105	56 691
10 000	Windsor Canada Utilities Ltd., 4,13 %, 6 nov. 2042	10 000	8 403
26 000	Windsor Regional Hospital, 2,71 %, 18 nov. 2060	26 000	16 825
36 000	Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc., 3,66 %, 30 sept. 2047	36 000	29 644
13 062	Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc., 6,10 %, 20 nov. 2040	16 096	14 254
94 000	Groupe WSP Global Inc., 2,41 %, 19 avr. 2028	94 000	91 956

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste de marché (\$)
12 000	York University, 4,46 %, 26 févr. 2054	12 000	11 226
3 000	Société de développement du Yukon, 5,00 %, 29 juin 2040	2 980	3 165
		<b>66 890 626</b>	<b>65 004 379</b>
Total des titres à revenu fixe (68,7 % de l'actif net)		<b>235 686 036</b>	<b>221 599 247</b>
Total des placements (99,6 % de l'actif net)		<b>289 040 185</b>	<b>321 474 112</b>
Autres actifs, moins les passifs courants (0,4 % de l'actif net)			<b>1 162 001</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») (100,0 % de l'actif net)			<b>322 636 113</b>

## Notes annexes

### 1. Structure du Fonds

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

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

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

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

Les états de la situation financière du Fonds sont présentés au 30 juin 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 semestres clos les 30 juin 2025 et 2024. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 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 18 août 2025.

### 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 intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes IFRS de comptabilité applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

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

#### b) Conversion des devises

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

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

## Notes annexes

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

### c) Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables constitue un passif financier et est évaluée au montant du rachat. Les autres

actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui correspond approximativement à la juste valeur du fait de leur nature à court terme. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

### d) Décomptabilisation des instruments financiers

#### *Actifs financiers*

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

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

#### *Passifs financiers*

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

### e) Parts rachetables

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

## Notes annexes

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

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

### f) Opérations sur instruments dérivés

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

### g) Coûts de transactions

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

### h) Compensation d'instruments financiers

Le Fonds opère compensation des actifs et des passifs financiers et présente le montant net qui en résulte dans les états de la situation financière lorsqu'il a un droit juridiquement exécutoire de compenser ces montants et l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

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

### i) Évaluation de la juste valeur et informations à fournir

#### *Estimation à la juste valeur*

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

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

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

#### *Hierarchie des justes valeurs*

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

## Notes annexes

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

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

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

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

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

### j) Opérations et revenus de placement

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

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

### k) Prêt de titres

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

au poste « Placements ». La garantie donnée par l'emprunteur et l'obligation connexe du Fonds de rendre la garantie ne sont comptabilisées ni dans l'état de la situation financière ni dans l'inventaire du portefeuille.

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

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

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

### 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 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 d'informations. La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027 et une application anticipée est permise. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme.

## Notes annexes

### 3. Jugements et estimations comptables importants

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

#### *Entités d'investissement*

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

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

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

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

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

marché pourrait avoir une incidence sur la juste valeur inscrite des instruments financiers.

### 4. Risques liés aux instruments financiers

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

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

#### **a) Risque de marché**

##### **i) Risque de taux d'intérêt**

Le Fonds est exposé au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers portant intérêt fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le portefeuille d'instruments financiers portant intérêt du Fonds inclut la trésorerie, les placements à court terme et les titres à revenu fixe composant l'indice des obligations universelles FTSE Canada. L'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt liée à la trésorerie et aux placements à court terme est minime. Le gestionnaire de portefeuille examine la sensibilité globale du Fonds aux taux d'intérêt dans le cadre du processus de gestion des placements.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des titres à revenu fixe.

# Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

## Notes annexes

	0 à 1 an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
30 juin 2025					
Obligations	4 265 834 \$	42 727 978 \$	39 392 544 \$	135 212 891 \$	221 599 247 \$
	4 265 834 \$	42 727 978 \$	39 392 544 \$	135 212 891 \$	221 599 247 \$

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

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 15 715 602 \$ (17 526 745 \$ au 31 décembre 2024) ou 4,87 % (5,25 % au 31 décembre 2024) du total de l'actif net. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée en fonction de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. Dans les faits, le résultat réel de négociation des titres peut différer, et l'écart peut être important.

### ii) Risque de change

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

Les tableaux ci-dessous indiquent la valeur, en dollars canadiens, des avoirs libellés en devises qui exposaient de manière importante le Fonds au risque de change au 30 juin 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.

30 juin 2025 Devise	Trésorerie et placements (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	2 596 537	0,80 %	259 654
Livre sterling	5 151 102	1,60 %	515 110
Couronne danoise	763 457	0,24 %	76 346
Euro	11 347 326	3,52 %	1 134 733
Dollar de Hong Kong	723 531	0,22 %	72 353
Shekel israélien	354 050	0,11 %	35 405
Yen japonais	8 501 490	2,64 %	850 149
Dollar néo-zélandais	96 764	0,03 %	9 676
Couronne norvégienne	279 758	0,09 %	27 976
Zloty polonais	181 354	0,06 %	18 135
Dollar de Singapour	492 578	0,15 %	49 258
Couronne suédoise	1 226 689	0,38 %	122 669
Franc suisse	3 008 192	0,93 %	300 819
Dollar américain	31 213 450	9,67 %	3 121 345
<b>Total</b>	<b>65 936 278</b>	<b>20,44 %</b>	<b>6 593 628</b>

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

## Notes annexes

### iii) Autre risque de prix

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

Le tableau ci-après illustre la variation de l'actif net si la valeur des indices de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024. Cette variation est estimée en fonction de la corrélation historique entre le rendement du Fonds et le rendement des indices de référence du Fonds, en utilisant les données sur 12 mois, lorsqu'elles sont disponibles. La corrélation historique pourrait ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
<b>Indice de référence</b>	<b>Incidence sur l'actif net (\$)</b>	<b>Incidence sur l'actif net (\$)</b>
Indice S&P/TSX 60	3 496 539	3 300 404
Indice S&P 500	3 056 811	3 252 922
Indice Morgan Stanley Capital International EAEO / indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD NTR*	3 356 623	3 284 330
	<b>9 909 973</b>	<b>9 837 656</b>

\* À compter du 1<sup>er</sup> novembre 2024, l'indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD NTR a remplacé l'indice Morgan Stanley Capital International EAEO.

Au 30 juin 2025, 30,96 % de l'actif net du Fonds (29,67 % au 31 décembre 2024) était négocié sur des bourses mondiales.

### b) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec le

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les titres de créance par notation de crédit se présentaient comme suit :

	30 juin 2025	31 décembre 2024
<b>Titres de créance par notation de crédit</b>	<b>% du total des titres de créance</b>	<b>% du total des titres de créance</b>
AAA/Aaa	40 %	41 %
AA/Aa	33 %	32 %
A/A	15 %	15 %
BBB/Bbb	12 %	12 %
<b>Total</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

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.

## Notes annexes

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

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

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Groupement sectoriel	% de l'actif net	% de l'actif net
<b>Titres de participation</b>		
Services de communication	2,1	1,6
Consommation discrétionnaire	2,2	2,6
Consommation de base	1,7	1,8
Énergie	2,3	2,4
Finance	9,0	7,1
Soins de santé	1,8	2,2
Industrie	3,7	3,7
Technologies de l'information	5,6	5,3
Matériaux	1,8	1,7
Immobilier	0,0	0,5
Services aux collectivités	0,7	0,8
<b>Titres à revenu fixe</b>		
Titres à revenu fixe émis ou garantis par le gouvernement fédéral canadien	24,5	25,0
Titres à revenu fixe émis ou garantis par un gouvernement provincial canadien	22,8	22,8
Titres à revenu fixe émis ou garantis par une administration municipale canadienne	1,3	1,2
Autres titres à revenu fixe	20,1	20,8
<b>Total des placements</b>	<b>99,6</b>	<b>99,5</b>

## Notes annexes

### 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 :

30 juin 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	65 298 674	34 576 191	—	99 874 865
Titres à revenu fixe	—	221 599 247	—	221 599 247
<b>Total des placements</b>	<b>65 298 674</b>	<b>256 175 438</b>	<b>—</b>	<b>321 474 112</b>

  

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

Au cours de la période close le 30 juin 2025, des titres d'une valeur de marché de 34 223 104 \$ 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.

Les placements de niveau 3 détenus par le Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 n'étaient pas considérés comme importants.

### 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 2024.

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 2024, le Fonds ne disposait ni de pertes en capital nettes ni de pertes autres qu'en capital pouvant être portées en réduction d'un revenu imposable futur.

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

### 7. Parts rachetables

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

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

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

Nombre de parts	30 juin 2025	30 juin 2024
Solde, à l'ouverture de la période	23 187 435	27 512 898
Parts émises	1 643 963	928 194
Parts rachetées	(3 023 800)	(3 618 843)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>21 807 598</b>	<b>24 822 249</b>

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

## Notes annexes

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 semestres clos les 30 juin 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<sup>er</sup> 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.

### 11. Prêt de titres

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

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

Il n'y avait aucun titre prêté ni aucune garantie correspondante détenue au 30 juin 2025 (aucuns au 31 décembre 2024).

