

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période close le 30 juin 2025

Portefeuille Tangerine^{MD} – équilibré

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



États de la situation financière

Aux

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Placements (notes 2c et 2i)	1 357 380 783 \$	1 363 253 999 \$
Trésorerie (note 2m)	3 748 210	6 791 580
Souscriptions à recevoir	343 856	369 551
Montant à recevoir pour la vente de titres	41 280	884 594
Revenu de placement à recevoir	5 729 115	5 709 399
Total de l'actif	1 367 243 244	1 377 009 123
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	660 718	4 985 146
Rachats à payer	1 026 988	1 089 885
Charges à payer	1 174 933	1 245 109
Total du passif courant	2 862 639	7 320 140
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 364 380 605 \$	1 369 688 983 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 7)	67 408 846	70 889 445
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	20,24 \$	19,32 \$

États du résultat global

Pour les semestres clos les

	30 juin 2025	30 juin 2024
Revenus		
Dividendes (note 2j)	12 163 484 \$	12 601 246 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	9 114 072	8 721 265
Gain net réalisé sur les placements	26 192 720	32 126 741
Variation de la plus-value latente sur les placements	23 248 976	32 682 927
Gain (perte) de change net réalisé	12 971	(5 206)
Variation de la plus-value (moins-value) latente de change	57 638	(118)
Total des revenus	70 789 861	86 126 855
Charges		
Frais de gestion (note 9a)	5 366 917	5 334 316
Frais d'administration (note 9a)	1 006 297	1 000 184
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	726 171	721 887
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	533	2 273
Retenues d'impôts étrangers (note 6)	883 695	892 483
Coûts de transactions (note 2g)	18 818	14 055
Total des charges	8 002 431	7 965 198
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	62 787 430 \$	78 161 657 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2l)	0,91 \$	1,04 \$

Les notes explicatives font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



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
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	1 369 688 983 \$	1 333 341 904 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	62 787 430	78 161 657
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	57 731 002	46 325 461
Rachat de parts rachetables	(125 826 810)	(120 613 853)
Diminution nette liée aux transactions sur parts rachetables	(68 095 808)	(74 288 392)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(5 308 378)	3 873 265
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	1 364 380 605 \$	1 337 215 169 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les

	30 juin 2025	30 juin 2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	62 787 430 \$	78 161 657 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Gain net réalisé sur les placements	(26 192 720)	(32 126 741)
(Gain) perte de change latent sur la trésorerie	(5 736)	3 115
Variation de la plus-value latente sur les placements	(23 248 976)	(32 682 927)
Produit de la vente et de l'échéance des placements*	133 094 456	180 871 489
Achats de placements*	(81 260 658)	(117 671 816)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(89 892)	(489 105)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	65 083 904	76 065 672
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables*	57 756 697	46 478 226
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(125 889 707)	(121 200 362)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(68 133 010)	(74 722 136)
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	5 736	(3 115)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(3 043 370)	1 340 421
Trésorerie, à l'ouverture de la période	6 791 580	1 919 365
Trésorerie, à la clôture de la période	3 748 210 \$	3 259 786 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	9 293 638 \$	8 436 515 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	11 079 551 \$	11 530 541 \$

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

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (60,9 % de l'actif net)			
Australie (1,4 % de l'actif net)			
6 402	AGL Energy Limited	61 258	55 892
2 341	Ampol Limited	60 425	53 856
31 009	ANZ Group Holdings Limited	773 745	808 658
13 568	APA Group	109 625	99 130
5 942	Aristocrat Leisure Limited	117 073	346 326
1 957	ASX Limited	98 759	122 087
11 265	Atlas Arteria Limited	50 193	51 277
19 583	Aurizon Holdings Limited	60 434	53 063
51 572	BHP Group Limited	1 630 011	1 684 113
4 545	BlueScope Steel Limited	62 360	94 431
14 469	Brambles Limited	141 481	303 041
3 498	CAR Group Limited	87 359	117 065
4 962	Charter Hall Group	68 457	85 159
677	Cochlear Limited	74 276	181 885
13 577	Coles Group Limited	180 272	253 047
17 323	Commonwealth Bank of Australia	1 308 788	2 862 163
5 454	Computershare Limited	75 535	194 570
5 032	CSL Limited	729 300	1 077 675
11 055	Dexus	88 568	65 745
14 627	Endeavour Group Limited	88 856	52 453
21 105	Evolution Mining Limited	101 115	149 559
16 452	Fortescue Ltd.	154 832	224 953
20 668	Goodman Group	293 162	632 945
24 747	Insurance Australia Group Limited	128 830	199 846
1 082	JB Hi-Fi Limited	99 474	106 780
9 875	Lynas Rare Earths Limited	68 523	76 292
3 743	Macquarie Group Limited	363 080	765 710
28 724	Medibank Private Limited	67 094	129 913
40 851	Mirvac Group	70 458	80 552
31 891	National Australia Bank Limited	840 328	1 122 573
6 634	NEXTDC Limited	98 093	86 034
11 672	Northern Star Resources, Ltd.	136 662	196 152
4 943	Orica Limited	88 397	86 157
17 872	Origin Energy Limited	150 547	172 460
29 116	Pilbara Minerals Limited	123 186	34 765
510	Pro Medicus Limited	66 505	130 038
15 734	Qantas Airways Limited	98 185	151 131
15 750	QBE Insurance Group Limited	191 874	329 473
1 827	Ramsay Health Care Limited	99 674	59 947
500	REA Group Limited	33 637	107 539
3 330	Reece Limited	65 247	42 737
3 863	Rio Tinto Limited	286 105	370 107
33 998	Santos Limited	241 216	232 401
53 927	Scentre Group Limited	199 350	172 210
3 806	Seek Limited	49 175	81 863
2 029	SGH Limited	69 485	98 118
15 338	Sigma Healthcare Limited	40 464	40 961
4 701	Sonic Healthcare Limited	97 160	112 626
46 681	South32 Limited	122 895	121 583
23 731	Stockland	88 609	114 057
11 321	Suncorp Group Limited	156 666	218 787
2 974	Technology One Limited	85 982	109 079
120 655	Telstra Group Limited	440 830	522 212
20 443	The GPT Group	83 117	88 484
22 312	The Lottery Corporation Limited	93 360	106 349

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 343	TPG Telecom Limited	18 006	20 701
32 493	Transurban Group	327 704	406 501
9 071	Treasury Wine Estates Ltd.	69 059	63 379
41 603	Vicinity Centres	97 530	92 243
2 498	Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	61 614	93 939
11 718	Wesfarmers Limited	461 231	888 125
35 594	Westpac Banking Corporation	918 093	1 077 843
8 740	Whitehaven Coal Limited	54 343	42 444
1 945	Wisetech Global Limited	73 653	189 667
19 856	Woodside Energy Group Ltd.	555 556	415 778
12 663	Woolworths Group Limited	363 322	352 302
3 968	Worley Limited	50 721	46 419
		14 310 924	19 525 370

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

760	Andritz AG	63 660	76 737
803	BAWAG Group AG	86 280	139 175
181	CA Immobilien Anlagen AG	6 367	7 029
240	CPI Europe AG.	6 741	7 212
3 176	Erste Group Bank AG	131 940	367 058
393	EVN AG	14 188	14 721
1 500	OMV AG	73 645	110 878
1 250	Raiffeisen Bank International AG	31 194	51 712
156	STRABAG SE	20 034	20 215
689	Verbund AG, cat. A	52 922	71 952
338	Vienna Insurance Group AG	16 986	23 638
1 200	Voestalpine AG	45 023	45 858
1 140	Wienerberger AG	47 788	57 609
		596 768	993 794

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

236	Ackermans & van Haaren NV	66 680	81 975
1 561	Ageas SA/NV	72 291	143 323
9 941	Anheuser-Busch InBev SA/NV	944 239	929 361
1 219	Azelis Group NV	33 630	26 401
402	Colruyt Group	26 099	23 644
233	D'leteren SA	45 999	68 027
451	Elia Group SA/NV	71 126	70 587
213	Financiere de Tubize SA	46 552	45 331
913	Groupe Bruxelles Lambert SA	99 193	105 665
2 613	KBC Group NV	188 882	365 456
4	Lotus Bakeries	47 234	52 399
148	Sofina SA	55 977	66 333
763	Solvay SA, cat. A	42 792	35 841
722	Syensqo SA	95 049	75 953
1 256	UCB SA	131 031	335 524
1 750	Warehouses De Pauw Comm. VA	80 283	57 997
		2 047 057	2 483 817

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

54 000	Alibaba Health Information Technology Limited	38 051	44 612
1 388	Arch Capital Group Ltd.	108 865	172 442
8 955	AutoStore Holdings Ltd.	11 317	7 276
42 893	Brookfield Infrastructure Partners LP	1 492 941	1 956 779
26 851	China Gas Holdings Limited	32 729	34 250
6 120	CK Infrastructure Holdings Limited	59 292	55 297
162	Everest Group, Ltd.	54 736	75 124

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
10 942	Hongkong Land Holdings Limited	87 945	86 210
1 693	Invesco Ltd.	50 593	36 430
2 007	Jardine Matheson Holdings Limited	145 313	131 652
1 656	Norwegian Cruise Line Holdings, Ltd.	99 309	45 825
		2 181 091	2 645 897

Canada (21,0 % de l'actif net)

46 715	Mines Agnico-Eagle Limitée	3 045 603	7 579 042
71 492	Algonquin Power & Utilities Corp.	1 217 170	556 923
72 066	Alimentation Couche-Tard Inc.	2 546 285	4 878 148
67 210	Banque de Montréal	5 906 380	10 142 661
159 606	Barrick Mining Corporation	3 628 811	4 524 830
86 560	BCE Inc.	4 266 458	2 614 112
34 805	Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	685 507	2 623 253
133 122	Brookfield Corporation, cat. A	4 061 263	11 219 522
29 741	CAE inc.	1 108 689	1 186 963
40 408	Corporation Cameco	857 219	4 086 461
15 059	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	759 714	668 770
87 393	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4 289 157	8 447 407
51 340	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 372 748	7 284 633
194 570	Canadian Natural Resources Limited	3 538 604	8 327 596
86 430	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	4 991 681	9 349 997
4 827	La Société Canadian Tire, Limitée cat. A	514 833	894 878
13 561	CCL Industries Inc., cat. B	836 858	1 076 879
118 615	Cenovus Energy Inc.	2 135 902	2 197 936
18 590	CGI inc.	1 116 261	2 658 556
1 829	Constellation Software Inc.	1 627 230	9 132 563
2 245	Constellation Software Inc., bons de souscription (échéance 31 mars 2040)	—	—
25 690	Dollarama inc.	1 034 084	4 929 140
27 637	Emera Incorporated	1 385 737	1 723 996
202 358	Enbridge Inc.	9 583 065	12 495 607
62 734	First Quantum Minerals Ltd.	933 388	1 517 535
3 862	FirstService Corporation	913 897	917 727
46 563	Fortis Inc.	2 142 549	3 027 526
17 846	Franco-Nevada Corporation	1 784 225	3 989 830
4 928	George Weston limitée	465 265	1 345 886
13 047	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	368 574	875 454
29 370	Hydro One Limited	966 752	1 441 186
14 641	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	615 958	1 583 863
16 532	Intact Corporation financière	3 107 085	5 234 858
114 176	Kinross Gold Corporation	836 161	2 429 665
13 077	Les Compagnies Loblaw Limitée	732 058	2 945 594
24 549	Magna International Inc.	1 241 809	1 292 259
158 979	Société Financière Manuvie	3 206 714	6 921 946
18 518	Metro inc.	687 754	1 980 870
36 263	Banque Nationale du Canada	2 209 875	5 095 677
45 302	Nutrien Ltd.	3 092 909	3 594 714

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
24 310	Open Text Corporation	1 110 711	967 295
53 961	Pembina Pipeline Corporation	2 143 966	2 759 026
50 220	Power Corporation du Canada	1 506 020	2 671 202
30 412	Restaurant Brands International Inc.	1 953 504	2 747 116
35 677	Rogers Communications Inc., cat. B	1 793 465	1 440 994
131 289	Banque Royale du Canada	11 193 082	23 562 437
22 389	Saputo inc.	705 534	623 981
113 074	Shopify Inc., cat. A	5 633 814	17 759 402
52 482	Financière Sun Life inc.	2 181 225	4 755 394
113 948	Suncor Énergie Inc.	4 154 687	5 812 487
96 501	Corporation TC Énergie	4 742 564	6 415 386
40 968	Ressources Teck Limitée, cat. B, à vote subalterne	1 053 189	2 256 108
140 249	TELUS Corporation	3 008 210	3 067 246
115 616	La Banque de Nouvelle-Écosse	7 272 084	8 705 885
159 886	La Banque Toronto-Dominion	9 328 959	16 014 182
12 544	Thomson Reuters Corporation	800 468	3 435 049
32 508	Tourmaline Oil Corp.	2 506 369	2 135 776
23 982	Waste Connections, Inc.	2 460 808	6 100 541
42 127	Wheaton Precious Metals Corp.	1 416 133	5 158 872
12 114	Groupe WSP Global Inc.	2 079 167	3 364 906
		153 858 191	282 547 748

Îles Caïmans (0,2 % de l'actif net)

18 100	Budweiser Brewing Company APAC Limited	26 320	24 492
32 000	China Mengniu Dairy Company Limited	99 834	89 697
18 600	Chow Tai Fook Jewellery Group Limited	24 545	43 511
19 534	CK Asset Holdings Limited	186 184	117 658
27 819	CK Hutchison Holdings Limited	478 880	234 327
28 200	ESR Group Limited	53 394	63 429
600	Futu Holdings Limited, CAAE	96 607	101 183
61 000	Geely Automobile Holdings Limited	151 722	169 578
27 807	Grab Holdings Limited, cat. A	164 925	190 852
1 000	Opera Limited, CAAE	28 216	25 789
25 051	Sands China Ltd.	115 797	71 326
3 887	Sea Limited, CAAE	888 528	848 292
105 000	Sino Biopharmaceutical Limited	66 503	96 212
76 982	WH Group Limited	81 891	101 164
16 885	Wharf Real Estate Investment Company Limited	125 804	65 245
18 000	Xinyi Glass Holdings Limited	28 466	23 637
		2 617 616	2 266 392

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

5 000	Qingdao Port International Co., Ltd., cat. H	5 678	5 728
-------	--	-------	-------

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

1 525	Frontline PLC	40 837	34 280
-------	---------------	--------	--------

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

28	A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. A	60 215	70 313
46	A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. B	102 232	116 603
946	Carlsberg AS, cat. B	119 905	182 466
1 365	Coloplast A/S, série B	152 606	176 648

Inventaire du portefeuille
Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
7 039	Danske Bank A/S	204 588	390 232
1 991	DSV A/S	321 930	650 344
677	Genmab AS	181 037	190 484
32 822	Novo Nordisk A/S, cat. B	1 252 734	3 114 208
3 803	Novonesis (Novozymes), série B	226 603	371 322
1 476	Orsted A/S	114 562	86 174
858	Pandora A/S	88 329	204 777
3 400	Tryg A/S	93 371	119 548
10 523	Vestas Wind Systems AS	206 902	215 006
		3 125 014	5 888 125

Îles Féroé (0,0 % de l'actif net)

530	Bakkafrost PF	44 239	32 437
-----	---------------	--------	--------

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

1 374	Elisa OYJ, série A	58 355	104 068
4 622	Fortum OYJ	114 827	117 798
1 113	Huhtamaki OYJ	60 704	54 023
2 657	Kesko OYJ, cat. B	90 613	89 184
3 459	KONE OYJ, série B	182 381	309 760
6 297	Metso OYJ	90 815	110 894
4 103	Neste OYJ	85 315	75 284
52 815	Nokia OYJ	425 109	371 365
33 400	Nordea Bank Abp	406 114	673 707
1 137	Orion OYJ, série B	43 383	116 372
24 376	Sampo OYJ, série A	251 131	356 683
6 226	Stora Enso OYJ, série R	82 978	91 787
5 502	UPM-Kymmene OYJ	148 002	204 258
5 040	Wartsila OYJ Abp	90 001	161 961
		2 129 728	2 837 144

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

5 832	Air Liquide SA	696 213	1 637 920
17 801	AXA SA	543 731	1 189 703
10 449	BNP Paribas SA	738 919	1 279 707
7 390	Bolloré SE	49 565	63 142
1 940	Bouygues SA	93 058	119 413
1 632	Capgemini SE	196 692	379 822
4 727	Compagnie de Saint-Gobain SA	308 594	756 123
6 948	Compagnie Générale des Établissements Michelin	222 156	351 537
10 319	Crédit Agricole SA	141 985	265 816
6 590	Danone SA	501 208	732 122
7 104	Dassault Systèmes SE	181 214	350 144
18 149	Engie SA	405 991	581 132
3 015	EssilorLuxottica SA	514 907	1 126 216
338	Hermès International	321 053	1 246 888
741	Kering	287 965	219 795
2 631	Legrand SA	194 233	477 860
2 338	L'Oréal SA	655 151	1 361 229
2 693	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 050 519	1 920 439
19 565	Orange SA	365 968	406 116
2 001	Pernod Ricard SA	326 146	271 789
2 393	Publicis Groupe SA	382 829	367 332
3 645	Safran SA	447 677	1 614 183
11 455	Sanofi	1 221 751	1 507 089
288	Sartorius Stedim Biotech SA	63 218	93 721
5 638	Schneider Electric SE	693 343	2 044 273

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
7 479	Société Générale SA	327 371	582 719
908	Thales SA	99 441	363 734
21 159	TotalEnergies SE	1 213 471	1 769 624
5 005	VINCI SA	467 209	1 004 581
		12 711 578	24 084 169

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

1 735	adidas AG	325 741	549 920
4 026	Allianz SE, actions nominatives	891 017	2 218 044
9 342	BASF SE	839 028	626 559
10 275	Bayer AG, actions nominatives	1 129 600	420 122
3 128	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	328 816	377 865
562	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	50 041	63 323
1 008	Beiersdorf AG	102 487	172 169
965	BioNTech SE, CAAE	152 713	140 193
9 693	Commerzbank AG	371 170	415 857
1 090	Continental AG	215 606	129 334
5 210	Daimler Truck Holding AG	226 675	335 300
18 977	Deutsche Bank AG, actions nominatives	494 428	765 573
1 901	Deutsche Boerse AG	273 489	843 454
10 054	Deutsche Post AG, actions nominatives	394 928	631 945
33 587	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	755 451	1 672 076
1 119	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, priv.	129 938	75 180
23 216	E.ON SE	410 454	581 259
2 181	Fresenius Medical Care AG &Co. KGaA	188 438	170 037
4 302	Fresenius SE & Co. KGaA	258 380	294 194
630	Hannover Rueck SE	91 146	269 564
60	Hapag-Lloyd AG	14 692	12 210
1 300	Heidelberg Materials AG	125 714	415 304
1 005	Henkel AG & Co. KGaA	97 687	98 996
1 662	Henkel AG & Co. KGaA, priv.	195 693	177 450
13 610	Infineon Technologies AG	307 291	787 452
713	Knorr-Bremse AG	109 379	93 706
7 259	Mercedes-Benz Group AG, actions nominatives	586 201	577 518
1 350	Merck KGaA	167 765	237 720
562	MTU Aero Engines AG	145 638	339 829
1 388	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	399 515	1 224 003
1 584	Porsche Automobil Holding SE, actions privilégiées sans droit de vote	136 126	85 405
461	Rheinmetall AG	161 008	1 326 225
7 003	RWE AG, cat. A	305 137	397 931
10 664	SAP SE	1 328 221	4 410 833
260	Sartorius AG, actions privilégiées sans droit de vote	65 958	89 979
7 726	Siemens AG, actions nominatives	1 151 866	2 694 382
3 089	Siemens Healthineers AG	194 384	233 001
1 390	Symrise AG	137 696	198 461
625	Talanx AG	50 017	110 048
305	Volkswagen AG	42 234	44 813
2 153	Volkswagen AG, priv.	422 048	309 134

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
7 665	Vonovia SE	327 705	367 123
		14 101 521	24 983 491

Hong Kong (0,3 % de l'actif net)

111 843	AIA Group Limited	915 535	1 372 377
8 000	BYD Electronic (International) Company Limited	48 052	44 260
3 000	Cathay Pacific Airways Limited	5 318	5 587
19 080	CLP Holdings Limited	209 900	219 305
90 000	CSPC Pharmaceutical Group Limited	92 796	120 759
23 000	Fosun International Limited	18 692	18 707
21 051	Galaxy Entertainment Group Limited	141 573	127 813
19 166	Hang Lung Properties Limited	22 384	24 957
7 564	Hang Seng Bank Limited	165 747	154 850
13 826	Henderson Land Development Company Limited	65 738	66 081
24 000	HK Electric Investments and HK Electric Investments Limited	22 663	23 909
37 012	HKT Trust and HKT Limited	55 002	75 419
12 482	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	403 444	911 282
27 084	Link Real Estate Investment Trust	192 497	197 009
16 921	MTR Corporation Limited	93 321	83 017
14 106	Power Asset Holdings Limited	131 201	123 709
37 377	Sino Land Company Limited	57 926	54 280
13 800	Sun Hung Kai Properties Limited	227 016	216 215
4 000	Swire Pacific Limited, cat. A	44 266	46 813
7 500	Swire Pacific Limited, cat. B	13 990	14 512
11 200	Swire Properties Limited	31 809	38 209
14 339	Techtronic Industries Company Limited	113 223	215 524
113 092	The Hong Kong and China Gas Company Limited	158 504	129 657
10 292	The Wharf (Holdings) Limited	36 273	42 827
		3 266 870	4 327 078

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

2 393	Accenture PLC, cat. A	405 192	975 950
21 392	AIB Group PLC	134 183	239 302
327	Allegion PLC	18 353	64 305
824	Aon PLC, cat. A	248 446	401 122
10 449	Bank of Ireland Group PLC	115 375	202 750
1 011	DCC PLC	123 474	89 400
1 526	Eaton Corporation PLC	170 239	743 334
800	Icon Public Limited Company	247 393	158 773
4 482	James Hardie Industries PLC, CDI	79 418	168 103
2 516	Johnson Controls International PLC	152 777	362 602
1 549	Kerry Group PLC, cat. A	155 974	232 603
1 604	Kingspan Group PLC	102 147	185 474
1 803	Linde Public Limited Company	414 372	1 154 274
4 950	Medtronic Public Limited Company	451 142	588 770
622	Pentair Public Limited Company	49 604	87 130
5 302	Ryanair Holdings PLC, CAAE parrainé	328 188	417 218
796	Seagate Technology Holdings Public Limited Company	33 330	156 763

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 861	Smurfit WestRock Public Limited Company	118 700	109 572
379	STERIS Public Limited Company	81 027	124 229
1 144	TE Connectivity Public Limited Company	101 148	263 292
861	Trane Technologies PLC	90 471	513 884
366	Willis Towers Watson PLC	76 423	153 068
		3 697 376	7 391 918

Israël (0,3 % de l'actif net)

327	Airport City Ltd.	7 516	8 190
2 401	Amot Investments Ltd.	16 990	22 179
354	Azrieli Group Ltd.	18 800	44 515
13 989	Bank Hapoalim BM	116 803	366 671
15 788	Bank Leumi Le-Israel BM	100 773	400 966
21 226	Bezeq – The Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	37 957	49 465
166	Big Shopping Centers (2004) Ltd.	27 773	43 364
295	Camtek Ltd.	32 528	34 823
1 100	Cellebrite DI Ltd.	28 416	24 015
887	Check Point Software Technologies, Ltd.	115 409	267 781
500	CyberArk Software Ltd.	86 246	277 594
103	Delek Group, Ltd.	17 435	29 059
261	Elbit Systems, Ltd.	55 343	158 392
2 931	Energix Renewable Energies Ltd.	13 743	14 782
1 247	Enlight Renewable Energy Ltd.	27 647	38 633
35	Fattal Holdings 1998 Ltd.	7 328	8 297
553	First International Bank of Israel, Ltd.	34 268	54 642
1 100	Global-e Online Ltd.	58 979	50 342
1 163	Harel Insurance Investments & Financial Services, Ltd.	16 979	44 498
7 183	ICL Group Ltd.	66 946	67 164
13 311	Israel Discount Bank, Ltd., cat. A	72 029	181 155
268	Melisron Limited	29 709	41 718
187	Menora Mivtachim Holdings, Ltd	13 920	20 128
6 251	Mivne Real Estate KD Ltd.	23 828	31 955
1 506	Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	33 891	134 012
376	monday.com Ltd.	120 218	161 345
658	NICE Ltd.	80 481	152 183
310	Nova Ltd.	81 090	119 966
300	Oddity Tech Ltd., cat. A	27 792	30 894
1 289	OPC Energy Ltd.	14 954	21 410
2 571	Phoenix Financial Ltd.	45 500	101 634
780	Plus500 Ltd.	32 738	49 537
1 573	Shapir Engineering and Industry Ltd.	14 611	19 130
2 946	Shufersal, Ltd.	36 636	46 178
443	Strauss Group, Ltd.	12 112	16 575
11 828	Teva Pharmaceutical Industries Limited	480 545	271 792
28	The Israel Corporation, Ltd.	10 248	12 755
1 178	Tower Semiconductor, Ltd.	68 959	69 869
500	Wix.com, Ltd.	102 695	108 109
1 200	ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	38 047	26 346
		2 227 882	3 622 063

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Italie (0,5 % de l'actif net)			
16 591	A2A SPA	52 727	60 734
9 489	Assicurazioni Generali SPA	226 927	459 273
2 166	Banca Mediolanum SPA	37 303	50 743
12 201	Banco BPM SPA	99 005	193 787
79 596	Enel SPA	524 585	1 027 234
21 487	Eni SPA	454 602	473 221
6 387	FinecoBank Banca Fineco SPA	92 037	192 767
3 259	Infrastrutture Wireless Italiane SPA	54 511	54 191
152 945	Intesa Sanpaolo S.p.A.	532 497	1 198 787
4 194	Leonardo SPA	87 297	321 592
5 352	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SPA	67 177	169 249
2 240	Moncler S.p.A.	136 669	173 905
5 275	Nexi SPA	111 130	42 888
4 579	Poste Italiane SPA	58 999	133 806
5 500	Prada SPA	58 725	46 442
2 942	Prysmian SPA	111 102	282 105
1 076	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	59 287	92 053
21 461	Snam SPA	131 473	177 244
97 717	Telecom Italia SPA	96 699	65 539
64 320	Telecom Italia SPA, actions d'épargne	26 155	47 754
14 781	Terna – Rete Elettrica Nazionale SPA	93 257	206 732
14 670	UniCredit SPA	440 647	1 337 882
3 848	Unipol Assicurazioni SPA	100 312	103 741
		3 653 123	6 911 669

Japon (4,7 % de l'actif net)

1 100	ABC-Mart, Inc.	30 159	30 758
4 200	Acom Co., Ltd.	13 899	16 887
7 712	Advantest Corporation	138 593	777 127
7 763	AEON Co., Ltd.	170 063	323 890
800	AEON Mall Co., Ltd.	14 821	21 786
2 058	AGC inc.	82 673	81 915
2 300	Air Water Inc.	40 633	46 647
5 300	Aisin Corporation	87 357	91 975
9 078	Ajinomoto Co., Inc.	125 645	329 588
2 100	Alfresa Holdings Corporation	42 499	39 016
3 400	Amada Co., Ltd.	47 200	50 398
4 809	ANA Holdings Inc.	135 238	128 205
15 523	Asahi Group Holdings, Ltd.	212 946	282 616
2 400	Asahi Intecc Co., Ltd.	54 193	51 618
13 175	Asahi Kasei Corporation	125 427	127 311
6 600	ASICS Corporation	130 734	229 356
18 678	Astellas Pharma Inc.	281 963	249 142
4 800	Azbil Corporation	52 755	61 954
6 036	Bandai Namco Holdings Inc.	76 975	293 942
1 400	Baycurrent Inc.	63 725	98 114
5 700	Bridgestone Corp.	234 430	316 641
2 600	Brother Industries, Ltd.	43 415	60 892
900	Calbee, Inc.	28 077	23 312
9 367	Canon Inc.	361 224	369 072
3 608	Capcom Co., Ltd.	65 914	167 563
9 655	Central Japan Railway Company	328 871	294 169
6 636	Chubu Electric Power Company, Incorporated	119 878	111 632

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
6 734	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	162 948	478 855
1 600	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	28 669	35 145
11 404	Concordia Financial Group, Ltd.	65 221	100 321
400	COSMOS Pharmaceutical Corporation	26 655	34 550
4 700	CyberAgent, Inc.	43 290	73 242
3 418	Dai Nippon Printing Co., Ltd.	38 427	70 475
3 387	Daifuku Co., Ltd.	80 960	119 105
36 440	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	191 525	374 708
18 161	Daiichi Sankyo Company, Limited	331 110	575 277
2 846	Daikin Industries, Ltd.	367 326	457 377
600	Daito Trust Construction Co., Ltd.	77 083	88 967
6 135	Daiwa House Industry Co., Ltd.	181 877	287 520
25	Daiwa House REIT Investment Corporation	53 102	57 471
13 541	Daiwa Securities Group, Inc.	94 660	131 011
17 252	DENSO Corporation	242 037	316 510
1 900	Dentsu Group Inc.	87 719	57 351
867	DISCO Corporation	130 519	348 976
10 329	East Japan Railway Company	303 374	303 238
5 100	Ebara Corporation	109 700	133 011
2 701	Eisai Co., Ltd.	172 670	105 546
1 500	Electric Power Development Co., Ltd.	35 031	34 770
27 900	ENEOS Holdings, Inc.	170 928	187 326
9 797	FANUC Corporation	403 728	362 528
1 820	Fast Retailing Co., Ltd.	425 781	848 400
1 517	Fuji Electric Co., Ltd.	56 075	94 747
1 500	Fuji Media Holdings, Inc.	41 084	47 118
12 187	FUJIFILM Holdings Corporation	239 970	360 247
2 500	Fujikura, Ltd.	131 136	178 707
18 820	Fujitsu Limited	200 862	622 020
1 700	Fukuoka Financial Group, Inc.	54 885	61 588
53	GLP J-REIT	65 040	64 884
500	GMO Payment Gateway, Inc.	42 219	43 990
2 700	Hakuhodo Dy Holdings Incorporated	30 057	30 488
2 988	Hamamatsu Photonics KK	52 969	49 285
2 492	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	89 378	92 140
2 600	Haseko Corporation	45 482	53 037
160	Hikari Tsushin, Inc.	42 396	64 154
300	Hirose Electric Co., Ltd.	50 501	49 296
1 100	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	35 497	44 461
45 595	Hitachi, Ltd.	455 674	1 796 789
48 341	Honda Motor Co., Ltd.	605 139	634 111
1 203	Hoshizaki Corporation	64 128	56 554
3 496	Hoya Corporation	235 495	564 580
5 500	Hulic Co., Ltd.	69 109	75 331
1 318	IBIDEN Co., Ltd.	80 097	78 408
8 330	Idemitsu Kosan Co., Ltd.	60 274	68 572
1 500	IHI Corporation	113 314	221 547
1 600	Iida Group Holdings Co., Ltd.	32 540	30 635
8 851	INPEX Corporation	124 096	168 943
3 700	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	78 604	76 838
6 185	Isuzu Motors Limited	88 025	106 523
12 991	ITOCHU Corporation	298 946	928 761
2 700	J. Front Retailing Co., Ltd.	40 657	49 925

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 400	Japan Airlines Co., Ltd.	124 400	121 929
10 906	Japan Exchange Group, Inc.	84 516	150 436
78	Japan Metropolitan Fund Investment Corporation	66 668	75 216
14 239	Japan Post Bank Co., Ltd.	195 840	209 101
17 648	Japan Post Holdings Co., Ltd.	224 973	221 594
1 565	Japan Post Insurance Co., Ltd.	33 682	48 014
75	Japan Real Estate Investment Corporation	77 795	83 526
11 568	Japan Tobacco Inc.	362 474	463 318
5 791	JFE Holdings, Inc.	114 029	91 445
4 200	Kajima Corporation	64 986	148 867
1 400	Kansai Paint Co., Ltd.	32 029	26 149
4 743	Kao Corporation	272 915	288 790
1 700	Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	92 548	174 976
4 047	Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	45 021	77 742
30 578	KDDI Corporation	457 444	714 644
1 200	Keio Corporation	37 556	39 740
4 800	Keisei Electric Railway Co., Ltd.	48 412	61 273
1 200	Kewpie Corporation	39 643	38 171
1 867	Keyence Corporation	718 358	1 019 812
7 700	Kikkoman Corporation	72 349	97 067
2 000	Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	65 046	51 572
800	Kioxia Holdings Corporation	14 762	18 753
8 500	Kirin Holdings Company, Limited	167 288	161 924
600	Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	31 198	30 544
1 335	Kobe Bussan Co., Ltd.	49 787	56 488
1 100	Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	16 146	24 477
2 200	Koito Manufacturing Co., Ltd.	40 124	35 695
1 500	Kokusai Electric Corporation	48 590	48 767
9 242	Komatsu, Ltd.	259 301	411 520
1 000	Konami Group Corporation	58 366	214 816
400	KOSE Corporation	30 733	21 378
9 775	Kubota Corporation	170 778	149 088
2 400	Kuraray Co., Ltd.	45 979	41 419
1 300	Kurita Water Industries Ltd.	68 833	69 672
13 916	Kyocera Corporation	217 308	227 285
2 788	Kyowa Kirin Co., Ltd.	63 470	65 023
5 000	Kyushu Electric Power Company, Incorporated	78 403	60 801
1 500	Kyushu Railway Company	55 085	52 792
856	Lasertec Corporation	148 471	156 897
2 300	LIXIL Corporation	37 803	36 236
26 745	LY Corporation	125 374	133 977
4 149	M3, Inc.	111 086	77 521
2 500	Makita Corporation	73 958	104 578
15 129	Marubeni Corporation	160 673	414 151
1 700	Marui Group Co., Ltd.	37 469	49 233
3 483	MatsukiyoCocokara & Co.	73 454	97 632
6 000	Mazda Motor Corporation	86 392	49 030
1 015	McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.	48 690	57 143
8 400	Mebuki Financial Group, Inc.	44 423	59 367
2 100	Medipal Holdings Corporation	46 611	46 261
2 442	Meiji Holdings Co., Ltd.	70 351	73 504
3 740	Minebea Mitsumi Inc.	74 664	74 391
3 200	MISUMI Group Inc.	73 941	58 090

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
13 380	Mitsubishi Chemical Group Corporation	105 736	95 420
35 055	Mitsubishi Corporation	382 898	952 294
20 154	Mitsubishi Electric Corporation	291 753	592 111
12 012	Mitsubishi Estate Company, Limited	271 666	305 730
1 900	Mitsubishi Gas Chemical Company, Inc.	46 763	39 619
9 100	Mitsubishi HC Capital Inc.	58 469	91 299
32 540	Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	194 445	1 109 277
6 300	Mitsubishi Motors Corporation	26 520	24 196
120 042	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	909 976	2 235 821
25 112	Mitsui & Co., Ltd.	329 350	696 009
1 900	Mitsui Chemicals, Inc.	42 857	59 579
28 300	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	257 265	371 906
3 496	Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	122 175	158 580
25 979	Mizuho Financial Group, Inc.	537 303	972 890
2 617	MonotaRO Co., Ltd.	54 592	70 271
13 341	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	165 534	404 821
17 855	Murata Manufacturing Co., Ltd.	301 413	359 281
13 100	NEC Corporation	103 079	521 939
3 400	Nexon Co., Ltd.	51 346	93 084
2 400	NGK Insulators Limited	41 839	40 927
900	NH Foods, Ltd.	43 593	42 438
2 000	Nichirei Corp.	38 966	35 611
9 408	Nidec Corporation	263 677	247 732
2 100	Nikon Corporation	36 676	29 249
11 969	Nintendo Co., Ltd.	539 308	1 561 716
73	Nippon Building Fund Inc.	96 418	91 611
2 200	Nippon Express Holdings, Inc.	50 556	59 950
9 900	Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	76 033	108 140
75	Nippon Prologis REIT, Inc.	71 848	56 352
1 800	Nippon Sanso Holdings Corporation	33 921	92 590
10 500	Nippon Steel Corporation	267 994	271 037
560 990	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	632 796	814 972
2 000	Nippon Television Holdings Inc.	43 203	63 110
4 400	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	65 313	214 895
1 400	Nissan Chemical Corporation	66 672	58 017
23 060	Nissan Motor Co., Ltd.	221 471	76 196
2 400	Nisshin Seifun Group Inc.	39 226	39 009
2 094	Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	43 745	59 251
1 500	Niterra Co., Ltd.	60 260	67 997
819	Nitori Holdings Co., Limited	106 679	107 747
7 235	Nitto Denko Corp.	110 062	189 817
31 600	Nomura Holdings, Inc.	197 959	282 305
5 000	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	26 643	39 767
46	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	60 617	63 960
4 162	Nomura Research Institute, Ltd.	65 662	227 511
7 000	Obayashi Corporation	64 523	144 103
300	OBIC Business Consultants Co., Ltd.	18 723	24 178
3 280	OBIC Co., Ltd.	72 967	173 862
3 500	Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	51 391	55 739
8 700	Oji Holdings Corporation	45 258	59 643

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
11 600	Olympus Corporation	165 865	187 238
1 817	Omron Corporation	79 342	66 818
4 300	ONO Pharmaceutical Co., Ltd.	104 094	63 406
800	Open House Co., Ltd.	41 458	49 245
300	Oracle Corporation Japan	23 619	48 696
11 438	Oriental Land Co., Ltd.	243 666	358 629
11 803	ORIX Corporation	208 379	362 035
30	ORIX JREIT Inc.	44 016	53 219
3 823	Osaka Gas Co., Ltd.	88 592	133 094
2 400	Otsuka Corporation	47 170	66 481
4 576	Otsuka Holdings Co., Ltd.	214 147	308 198
3 749	Pan Pacific International Holdings Corporation	55 069	175 287
23 206	Panasonic Holdings Corporation	301 918	339 126
19 300	Persol Holdings Co., Ltd.	45 567	51 183
900	Rakuten Bank, Ltd.	46 610	55 888
15 600	Rakuten Group, Inc.	172 947	116 803
15 081	Recruit Holdings Co., Ltd.	559 558	1 207 928
17 039	Renesas Electronics Corporation	277 060	285 244
22 700	Resona Holdings, Inc.	142 542	283 428
1 900	Resonac Holdings Corp.	64 733	59 790
5 567	Ricoh Co., Ltd.	72 917	71 498
1 000	Rinnai Corp.	30 766	33 722
3 840	Rohm Company Limited	73 924	66 616
2 200	Rohto Pharmaceutical Company, Ltd.	69 316	42 497
2 800	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	64 366	182 686
1 600	Sanrio Company, Ltd.	70 541	105 283
3 700	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	61 929	57 732
2 100	Sanwa Holdings Corporation	85 236	94 708
2 857	SBI Holdings, Inc.	68 877	135 025
900	SCREEN Holdings Co., Ltd.	142 574	99 419
1 517	SCSK Corporation	34 189	62 143
4 392	SECOM Co., Ltd.	175 480	215 020
1 700	Sega Sammy Holding Inc.	44 967	55 475
2 400	SEIBU Holdings Inc.	75 135	116 873
2 467	Seiko Epson Corporation	47 663	44 567
3 900	Sekisui Chemical Co., Ltd.	57 366	95 911
6 261	Sekisui House, Ltd.	123 868	187 816
23 910	Seven & I Holdings Co., Ltd.	371 070	524 588
3 200	SG Holdings Co., Ltd.	53 641	48 559
2 600	Sharp Corporation	22 311	17 181
2 523	Shimadzu Corporation	67 143	85 120
500	SHIMAMURA Co., Ltd.	36 078	47 764
772	Shimano Inc.	146 350	152 436
5 900	Shimizu Corporation	54 910	89 530
18 007	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	438 869	807 204
7 945	Shionogi & Co., Ltd.	126 866	195 019
3 896	Shiseido Company, Limited	181 696	94 338
4 200	Shizuoka Financial Group, Inc.	44 890	66 241
600	SMC Corporation	295 660	293 935
293 290	SoftBank Corp.	494 966	616 562
10 353	SoftBank Group Corp.	448 802	1 021 135
4 100	Sohgo Security Services Co., Ltd.	39 921	39 056
2 400	Sojitz Corporation	69 336	80 050
9 548	Sompo Holdings, Inc.	139 774	389 125
62 830	Sony Group Corporation	776 755	2 228 171
900	Square Enix Holdings Co., Ltd.	49 186	91 767

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 000	Stanley Electric Co., Ltd.	24 100	26 880
5 900	Subaru Corporation	161 735	139 446
1 200	Sugi Holdings Co., Ltd.	28 575	37 337
14 700	Sumitomo Chemical Company, Limited	55 167	48 174
11 100	Sumitomo Corporation	203 401	389 117
7 600	Sumitomo Electric Industries, Ltd.	121 093	220 414
5 400	Sumitomo Forestry Co., Ltd.	98 009	74 384
1 300	Sumitomo Heavy Industries, Ltd	40 995	36 245
2 559	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	100 737	85 523
40 103	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	628 188	1 367 666
6 620	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	143 700	238 721
4 500	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	179 782	236 013
1 900	Sumitomo Rubber Industries, Ltd.	27 428	29 287
500	Sundrug Co., Ltd.	17 300	21 287
1 178	Suntory Beverage & Food Limited	62 582	51 296
16 568	Suzuki Motor Corporation	179 792	271 521
4 920	Sysmex Corporation	100 696	116 465
5 300	T&D Holdings, Inc.	80 241	157 704
1 700	Taisei Corp.	53 004	134 588
16 088	Takeda Pharmaceutical Company Limited	775 993	675 567
1 200	TBS Holdings Inc.	41 795	57 231
19 780	TDK Corporation	122 142	314 717
13 452	Terumo Corporation	210 641	335 889
6 165	The Chiba Bank, Ltd.	49 553	77 278
9 873	The Kansai Electric Power Company, Incorporated	155 988	158 943
1 400	The Yokohama Rubber Company, Limited	40 498	52 248
2 013	TIS inc.	59 322	91 837
1 800	Tobu Railway Co., Ltd.	40 793	42 280
500	Toei Animation Co., Ltd.	15 923	15 514
1 100	Toho Co., Ltd.	38 539	88 419
5 000	Tohoku Electric Power Co., Inc.	68 840	49 610
18 255	Tokio Marine Holdings, Inc.	362 283	1 047 573
1 800	Tokyo Century Corporation	25 771	27 560
16 254	Tokyo Electric Power Company Holdings, Incorporated	157 417	73 480
4 677	Tokyo Electron, Ltd.	437 252	1 214 693
3 582	Tokyo Gas Co., Ltd.	102 410	161 994
3 300	Tokyo Metro Co., Ltd.	53 654	52 288
5 100	Tokyu Corporation	72 999	82 448
6 200	Tokyu Fudosan Holdings Corporation	54 933	60 425
2 651	Toppan, Inc.	53 862	97 870
15 353	Toray Industries, Inc.	128 032	142 653
3 400	Tosoh Corporation	59 428	67 536
1 705	Toto, Ltd.	65 996	58 385
1 000	Toyo Suisan Kaisha, Ltd.	82 653	90 316
1 764	Toyota Industries Corporation	114 396	270 382
110 263	Toyota Motor Corporation	1 749 092	2 576 498
6 809	Toyota Tsusho Corporation	86 568	209 212
1 401	Trend Micro Incorporated	72 467	131 653
400	Tsuruha Holdings, Inc.	31 260	42 501
12 129	Unicharm Corporation	133 366	119 505

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
34	United Urban Investment Corporation	42 533	49 812
4 500	USS Co., Ltd.	52 834	67 519
4 692	West Japan Railway Company	145 866	146 341
2 700	Yakult Honsha Co., Ltd.	91 771	69 095
5 300	Yamada Holdings Co., Ltd.	21 253	22 669
4 100	Yamaha Corp.	46 675	40 194
8 609	Yamaha Motor Co., Ltd.	65 546	87 342
2 800	Yamato Holdings Co., Ltd.	41 522	51 043
1 500	Yamazaki Baking Co., Ltd.	42 718	45 742
2 461	Yaskawa Electric Corp.	55 221	75 437
2 313	Yokogawa Electric Corporation	43 461	83 843
1 000	Zensho Holdings Co., Ltd.	64 768	82 396
4 512	ZOZO, Inc.	41 719	66 259
		40 734 598	64 789 052

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

8 874	Amcorg PLC	122 285	111 278
794	Aptiv PLC	58 076	73 910
6 776	CVC Capital Partners PLC	206 455	188 673
102 271	Glencore PLC	535 607	542 475
10 808	WPP PLC	203 888	102 914
		1 126 311	1 019 250

Libéria (0,0 % de l'actif net)

943	Royal Caribbean Cruises Ltd.	122 995	402 925
-----	------------------------------	---------	---------

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

6 896	Allegro.eu SA	67 848	90 311
4 410	ArcelorMittal SA	154 394	189 538
2 494	InPost SA	60 513	56 335
3 649	Tenaris SA	70 673	92 676
4 838	Zabka Group	38 785	39 506
		392 213	468 366

Pays-Bas (1,1 % de l'actif net)

287	Adyen NV	517 549	716 539
1 945	AerCap Holdings NV	150 949	310 512
6 095	Airbus SE	598 305	1 734 145
642	argenx SE	234 222	481 270
479	ASM International NV	191 062	417 018
4 016	ASML Holding NV	1 149 464	4 372 137
5 584	Davide Campari-Milano NV	76 161	51 082
982	EXOR NV	60 981	134 658
1 270	Ferrari NV	225 148	846 681
4 979	Ferrovial SE	136 064	360 974
1 283	Heineken Holding NV	117 791	130 114
3 023	Heineken NV	312 355	359 906
33 932	ING Groep NV	538 193	1 012 514
9 409	Koninklijke Ahold Delhaize NV	252 697	534 882
34 345	Koninklijke KPN NV	168 573	227 942
8 291	Koninklijke Philips NV	252 755	270 666
979	LyondellBasell Industries NV, cat. A	82 840	77 292
3 575	NXP Semiconductors NV	1 091 630	1 065 813
13 365	Prosus NV	622 192	1 017 998
20 592	Stellantis NV	300 333	280 778
6 705	STMicroelectronics NV	153 245	277 430
9 816	Universal Music Group NV	365 521	433 135
2 470	Wolters Kluwer NV	176 122	561 633
		7 774 152	15 675 119

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Nouvelle-Zélande (0,1 % de l'actif net)			
16 036	Auckland International Airport Limited	80 694	103 061
8 440	Contact Energy Limited	60 191	62 924
1 693	EBOS Group Limited	51 261	53 879
5 803	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	85 726	173 327
9 683	Infratil Limited	101 209	85 036
884	Mainfreight Limited	52 546	49 233
5 888	Mercury NZ Limited	32 508	29 314
13 829	Meridian Energy Limited	59 141	67 590
21 457	Spark New Zealand Limited	57 587	43 194
7 207	The a2 Milk Company Limited	37 967	51 526
1 498	Xero Limited	191 887	240 885
		810 717	959 969

Norvège (0,1 % de l'actif net)

245	Aker ASA, série A	17 264	21 656
3 209	Aker BP ASA	136 991	111 269
8 601	DNB Bank ASA	166 221	323 446
9 109	Equinor ASA	237 802	312 579
1 933	Gjensidige Forsikring ASA	37 969	66 611
4 375	Kongsberg Gruppen ASA	39 330	230 632
2 863	Leroy Seafood Group ASA	18 271	18 458
4 644	Mowi ASA	119 662	121 948
1 759	Nordic Semiconductor ASA	24 163	32 251
13 407	Norsk Hydro ASA	90 216	103 842
8 393	Orkla ASA	87 134	123 982
614	Salmar ASA	52 688	36 172
1 906	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	35 022	47 662
4 328	Storebrand ASA, cat. A	68 423	83 427
6 458	Telenor ASA	144 073	137 088
2 489	TOMRA Systems ASA	49 352	52 713
8 111	Var Energi ASA	35 414	35 340
731	Vend Marketplaces ASA, cat. A	34 217	35 195
981	Vend Marketplaces ASA, cat. B	42 448	44 974
791	Wallenius Wilhelmsen ASA	10 816	8 847
1 657	Yara International ASA	86 620	83 187
		1 534 096	2 031 279

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

6 319	Bank Millennium SA	33 251	34 202
1 753	Bank Pekao SA	86 935	123 031
141	Budimex, SA	23 966	29 750
508	CCC SA	35 036	39 363
765	CD Projekt SA	41 236	81 283
530	Dino Polska SA	70 925	105 390
1 510	KGHM Polska Miedz SA	67 745	73 677
12	LPP SA	59 005	66 584
145	mBank SA	27 841	43 879
6 066	ORLEN SA	107 917	188 406
9 718	PGE SA	22 816	41 964
8 953	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	179 245	254 894
5 904	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	84 897	140 901
369	Santander Bank Polska SA	58 570	69 077
		899 385	1 292 401

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Portugal (0,0 % de l'actif net)			
82 490	Banco Comercial Portugues SA	57 849	87 398
30 933	EDP SA	153 927	182 615
4 207	Galp Energia, SGPS, SA	86 316	105 019
2 853	Jeronimo Martins, SGPS, SA	63 232	98 235
1 984	The Navigator Company, SA	10 771	10 130
		372 095	483 397

Singapour (0,3 % de l'actif net)			
37 309	CapitaLand Ascendas REIT	95 398	107 150
58 565	CapitaLand Integrated Commercial Trust	144 906	136 174
23 921	Capitaland Investment Limited	69 986	67 938
4 700	City Developments Limited	25 709	26 152
20 731	DBS Group Holdings Limited	351 593	998 536
63 200	Genting Singapore Limited	56 682	48 440
2 736	Hafnia Limited	22 129	18 660
300	Jardine Cycle & Carriage Limited	8 773	7 837
14 300	Keppel Ltd.	97 236	113 802
24 500	La Française des Jeux SACA	33 761	33 080
21 900	Mapletree Industrial Trust	55 288	47 874
35 800	Mapletree Logistics Trust	50 085	45 276
33 555	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	298 829	586 846
9 300	SATS Ltd.	38 544	30 322
34 400	Seatrium Limited	68 753	74 158
8 761	SembCorp Industries Limited	46 956	64 317
14 134	Singapore Airlines Limited	82 088	105 614
8 300	Singapore Exchange Limited	65 116	132 252
16 300	Singapore Technologies Engineering Limited	46 371	136 068
74 743	Singapore Telecommunications Limited	218 639	305 957
13 114	United Overseas Bank Limited	285 713	506 114
5 600	UOL Group Limited	31 633	37 094
18 200	Wilmar International, Ltd.	65 743	55 939
28 300	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited	76 804	67 374
		2 336 735	3 752 974

Afrique du Sud (0,0 % de l'actif net)			
1 312	Valterra Platinum Limited	68 943	78 503

Espagne (0,6 % de l'actif net)			
1 726	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	69 840	162 987
7 720	Aena SME SA	131 184	280 212
4 705	Amadeus IT Group, SA	267 778	541 228
59 403	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	558 820	1 242 299
155 291	Banco Santander SA	1 040 425	1 748 078
36 569	CaixaBank, SA	173 940	430 802
5 950	Cellnex Telecom, SA	315 809	315 076
3 398	Endesa SA	88 603	146 360
60 931	Iberdrola SA	725 677	1 592 681
11 570	Industria de Diseño Textil, SA	394 441	819 802
36 049	International Consolidated Airlines Group, SA	142 702	230 067
999	Naturgy Energy Group SA	34 560	43 205
4 408	Redeia Corporacion SA	97 460	128 354

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
12 299	Repsol, SA	238 004	244 980
41 336	Telefonica SA	434 658	296 510
		4 713 901	8 222 641

Suède (0,6 % de l'actif net)			
1 873	AAK AB	74 422	66 636
2 370	AddTech AB, série B	101 308	109 356
2 943	Alfa Laval AB	88 835	167 916
10 190	ASSA ABLOY AB, série B	226 274	431 612
26 691	Atlas Copco AB, cat. A	279 558	585 680
15 065	Atlas Copco AB, cat. B	169 888	290 752
1 264	Avanza Bank Holding AB	36 490	58 086
1 156	Axfood AB	35 827	46 306
3 732	Beijer Ref AB, cat. B	76 003	79 870
2 805	Boliden AB	75 332	118 851
4 336	Castellum AB	75 043	77 572
1 445	Embracer Group AB, cat. B	34 694	22 355
6 310	Epiroc AB, série A	116 960	186 003
4 179	Epiroc AB, série B	100 074	108 532
5 235	EQT AB	188 765	237 598
6 334	Essity AB, cat. B	229 345	237 604
1 595	Evolution AB	177 660	171 829
6 451	Fastighets AB Balder, cat. B	69 893	65 320
2 250	Gefinge AB, cat. B	120 513	61 164
5 532	H & M Hennes & Mauritz AB, cat. B	190 780	105 430
21 513	Hexagon AB, série B	186 559	292 826
866	Holmen AB, cat. B	56 113	46 540
3 832	Husqvarna AB, cat. B	40 140	27 380
1 221	Industrivarden AB, cat. A	52 886	60 043
1 334	Industrivarden AB, cat. C	42 706	65 314
2 897	Indutrade AB	82 546	107 181
1 486	Investment AB Latour, cat. B	36 834	53 064
5 009	Investor Aktiebolag, cat. A	197 079	200 901
18 408	Investor Aktiebolag, cat. B	273 586	737 918
370	L E Lundbergforetagen AB, série B	16 193	24 999
2 467	Lifco AB, série B	88 364	135 308
15 173	NIBE Industrier AB, série B	141 803	87 892
1 472	Nordnet AB Publ	56 180	54 279
3 221	Saab AB, cat. B	59 567	243 687
2 458	Sagax AB, cat. B	107 104	76 111
10 964	Sandvik AB NPV	188 058	340 808
5 056	Securitas AB, série B	62 075	102 480
16 627	Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A	223 505	393 347
3 493	Skanska AB, série B	76 844	110 207
3 356	SKF AB, série B	80 786	104 412
2 074	SSAB AB, série A	13 801	16 892
5 834	SSAB AB, série B	40 026	46 714
6 320	Svenska Cellulosa AB (SCA), série B	113 654	111 343
15 167	Svenska Handelsbanken AB, série A	208 493	274 752
1 929	Sweco AB, série B	45 159	45 326
8 975	Swedbank AB, série A	208 442	322 097
1 834	Swedish Orphan Biovitrum AB	53 987	75 804
5 608	Tele2 AB, série B	84 062	111 034
30 541	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	351 666	354 551
22 372	Telia Company AB	149 154	109 430

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 127	Thule Group AB	52 297	43 934
2 191	Trelleborg AB, série B	116 147	110 766
1 635	Volvo AB, cat. A	54 463	62 275
15 990	Volvo AB, cat. B	318 487	608 118
3 949	Volvo Car AB, cat. B	41 132	9 847
		6 387 562	8 796 052

Suisse (1,9 % de l'actif net)

16 496	ABB Ltd., actions nominatives	498 429	1 341 302
5 144	Alcon Inc.	419 343	621 186
5 182	Amrize Ltd.	402 442	351 588
526	Bunge Global SA	75 258	57 619
10	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	97 589	228 849
1 438	Chubb Limited	244 016	568 474
5 505	Compagnie Financière Richemont SA, série A, actions nominatives	591 818	1 416 047
2 611	DSM-Firmenich AG	306 181	377 506
1 130	Galderma Group AG	207 766	223 911
594	Garmin Ltd.	56 284	169 170
345	Geberit AG	168 836	369 848
96	Givaudan SA, actions nominatives	280 491	633 329
5 182	Holcim AG	355 299	525 359
539	Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	108 898	159 194
730	Lonza Group AG, actions nominatives	274 351	709 429
27 248	Nestlé SA, actions nominatives	2 700 355	3 680 945
20 535	Novartis AG, actions nominatives	2 068 675	3 378 863
225	Partners Group Holding AG	227 698	401 250
309	Roche Holding AG, actions au porteur	137 606	146 230
7 310	Roche Holding AG, sans droit de vote	2 369 494	3 250 321
421	Schindler Holding AG, certificat de participation	69 143	213 286
212	Schindler Holding AG, actions nominatives	50 428	104 680
1 682	SGS SA	198 841	232 672
6 762	Siemens Energy AG	293 401	1 062 555
1 589	Sika AG, actions nominatives	283 880	586 489
1 111	Straumann Holding AG, actions nominatives	114 297	197 955
300	Swiss Life Holding AG, actions nominatives	125 881	414 102
3 015	Swiss Re AG	323 428	711 639
266	Swisscom AG, actions nominatives	163 357	256 879
33 475	UBS Group AG, actions nominatives	750 935	1 547 035
1 506	Zurich Insurance Group AG	634 354	1 436 393
		14 598 774	25 374 105

Royaume-Uni (2,8 % de l'actif net)

10 031	3i Group PLC	148 504	772 947
2 544	Admiral Group PLC	84 720	155 564
11 297	Anglo American PLC	441 875	454 300
3 604	Antofagasta PLC	57 715	121 977
4 565	Ashtead Group PLC	166 458	398 628
3 059	Associated British Foods PLC	111 439	117 729
15 616	AstraZeneca PLC	1 639 032	2 966 591

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
9 013	Auto Trader Group PLC	67 910	139 041
28 039	Aviva PLC	260 384	324 723
31 479	BAE Systems PLC	305 770	1 110 159
148 579	Barclays PLC	517 355	937 436
13 372	Barratt Redrow PLC	123 520	114 110
152 952	BP PLC	1 037 765	1 039 362
20 576	British American Tobacco PLC	1 236 918	1 326 393
62 893	BT Group PLC	273 246	227 883
3 458	Bunzl PLC	114 273	150 031
53 346	Centrica PLC	110 053	161 171
2 141	Coca-Cola Europacific Partners PLC	119 664	269 147
17 655	Compass Group PLC	405 010	814 573
17 626	ConvaTec Group PLC	67 409	95 068
1 447	Croda International Public Limited Company	80 328	79 233
23 271	Diageo PLC	879 865	797 369
9 617	Experian PLC	275 466	674 888
1 966	Fresnillo PLC	26 055	52 938
43 079	GSK PLC	1 309 714	1 118 655
94 326	Haleon PLC	552 957	661 093
3 686	Halma Public Limited Company	126 171	220 608
1 663	Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	73 539	61 830
184 507	HSBC Holdings PLC	1 716 795	3 042 963
7 892	Imperial Brands PLC	335 242	424 409
13 987	Informa PLC	176 271	210 805
1 556	InterContinental Hotels Group PLC	94 925	242 017
3 028	Intermediate Capital Group PLC	112 071	109 201
1 684	Intertek Group PLC	100 796	149 295
19 292	J Sainsbury PLC	92 309	104 542
27 778	JD Sports Fashion PLC	75 056	46 056
17 828	Kingfisher PLC	82 125	97 039
7 863	Land Securities Group PLC	120 691	92 792
61 413	Legal & General Group PLC	223 451	292 433
623 349	Lloyds Banking Group PLC	642 971	894 218
4 967	London Stock Exchange Group PLC	556 964	988 655
25 052	M&G PLC	92 118	120 422
20 254	Marks and Spencer Group PLC	144 717	134 220
12 801	Melrose Industries PLC	112 495	127 101
4 630	Mondi PLC	145 126	102 998
51 138	National Grid PLC	723 714	1 018 538
81 004	NatWest Group PLC	450 737	774 784
1 193	Next PLC	101 180	277 637
6 464	Pearson PLC	104 794	129 601
8 251	Phoenix Group Holdings PLC	98 701	101 615
26 966	Prudential PLC	540 553	461 168
7 093	Reckitt Benckiser Group PLC	668 430	657 289
19 253	RELX PLC	464 139	1 420 854
26 128	Rentokil Initial PLC	186 739	172 260
8 448	Rightmove PLC	89 144	124 686
11 110	Rio Tinto PLC	711 770	881 907
88 691	Rolls-Royce Holdings PLC	359 330	1 605 195
8 303	Schroders PLC	60 196	56 122
12 977	SEGRO PLC	114 871	164 944
2 717	Severn Trent PLC	97 499	139 204
62 518	Shell PLC	1 958 728	2 984 344
9 136	Smith & Nephew PLC	165 082	190 169

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
3 594	Smiths Group PLC	86 346	150 974
735	Spirax Group PLC	112 031	81 862
11 542	SSE PLC	217 074	395 224
20 057	Standard Chartered PLC	289 689	452 794
34 712	Taylor Wimpey PLC	113 414	77 158
70 715	Tesco PLC	386 139	530 641
1 005	The Berkeley Group Holdings PLC	69 236	72 578
10 537	The Sage Group PLC	100 448	246 687
2 767	The Weir Group PLC	103 639	128 864
25 649	Unilever PLC	1 711 148	2 128 130
7 076	United Utilities Group PLC	95 140	151 350
214 379	Vodafone Group PLC	738 363	311 862
1 677	Whitbread PLC	76 763	88 648
6 811	Wise PLC, cat. A	75 782	132 481
		26 508 057	38 652 183

États-Unis (19,6 % de l'actif net)

2 076	3M Company	304 975	431 251
449	A.O. Smith Corporation	30 899	40 172
6 666	Abbott Laboratories	484 445	1 237 114
6 814	AbbVie Inc.	695 760	1 725 840
1 644	Adobe Inc.	326 970	867 864
6 285	Advanced Micro Devices, Inc.	313 241	1 216 918
1 877	Aflac Incorporated	94 136	270 101
1 152	Agilent Technologies, Inc.	76 820	185 500
843	Air Products and Chemicals, Inc.	186 176	324 446
1 637	Airbnb, Inc., cat. A	314 972	295 606
566	Akamai Technologies, Inc.	32 886	61 599
443	Albemarle Corporation	52 796	37 882
586	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	94 878	58 075
264	Align Technology, Inc.	66 571	68 202
966	Alliant Energy Corporation	52 155	79 706
22 447	Alphabet Inc., cat. A	1 549 080	5 397 737
18 111	Alphabet Inc., cat. C	1 013 903	4 383 743
6 537	Altria Group, Inc.	361 562	522 964
36 353	Amazon.com, Inc.	3 213 466	10 882 549
1 099	Ameren Corporation	69 337	144 020
2 131	American Electric Power Company, Inc.	163 152	301 708
2 152	American Express Company	252 628	936 654
2 223	American International Group, Inc.	125 586	259 619
1 802	American Tower Corporation	295 389	543 450
793	American Water Works Company, Inc.	87 876	150 524
367	Ameriprise Financial, Inc.	63 449	267 277
930	AMETEK, Inc.	77 374	229 636
2 089	Amgen Inc.	398 415	795 872
4 656	Amphenol Corporation, cat. A	100 552	627 370
1 908	Analog Devices, Inc.	245 381	619 677
355	ANSYS, Inc.	81 106	170 130
1 393	APA Corporation	102 362	34 765
1 742	Apollo Global Management, Inc.	419 575	337 219
57 474	Apple Inc.	4 271 506	16 090 103
3 139	Applied Materials, Inc.	170 888	784 119
1 800	Archer-Daniels-Midland Company	90 152	129 633
3 964	Arista Networks, Inc.	138 142	553 382
976	Arthur J. Gallagher & Co.	146 876	426 320
193	Assurant, Inc.	14 670	52 009

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
27 513	AT&T inc.	861 989	1 086 451
584	Atmos Energy Corporation	74 997	122 805
819	Autodesk, Inc.	106 436	345 952
1 576	Automatic Data Processing, Inc.	228 466	663 199
64	AutoZone, Inc.	75 258	324 182
516	AvalonBay Communities, Inc.	93 583	143 281
303	Avery Dennison Corporation	12 099	72 547
285	Axon Enterprise, Inc.	108 059	321 971
3 975	Baker Hughes Company, cat. A	180 268	207 952
1 124	Ball Corporation	41 170	86 025
25 279	Bank of America Corporation	641 665	1 632 218
1 923	Baxter International Inc.	121 690	79 453
1 145	Becton, Dickinson and Company	264 559	269 115
7 074	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	1 671 277	4 688 882
736	Best Buy Co., Inc.	38 605	67 417
549	Biogen Inc.	150 275	94 081
598	Bio-Techne Corporation	93 460	41 982
564	Blackrock, Inc.	333 092	807 480
2 816	Blackstone Inc.	450 506	574 751
125	Booking Holdings Inc.	234 245	987 427
5 727	Boston Scientific Corporation	210 818	839 355
7 807	Bristol-Myers Squibb Company	521 890	493 111
18 085	Broadcom Inc.	1 119 544	6 802 210
476	Broadridge Financial Solutions, Inc.	84 251	157 848
1 079	Brown & Brown, Inc.	99 629	163 233
677	Brown-Forman Corporation, cat. B	24 964	24 859
433	Builders FirstSource, Inc.	95 780	68 944
548	BXP, Inc.	73 830	50 450
445	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	34 972	58 261
1 053	Cadence Design Systems, Inc.	80 563	442 756
800	Caesars Entertainment Inc.	89 406	30 991
402	Camden Property Trust	84 516	61 814
2 486	Capital One Financial Corporation	214 889	721 713
921	Cardinal Health, Inc.	73 643	211 126
583	CarMax, Inc.	26 997	53 466
3 911	Carnival Corporation	136 527	150 064
3 051	Carrier Global Corporation	85 894	304 697
1 814	Caterpillar Inc.	280 499	960 899
394	Cboe Global Markets, Inc.	44 072	125 377
1 102	CBRE Group Inc., cat. A	58 630	210 696
502	CDW Corporation	79 292	122 330
651	Cencora Inc.	67 770	266 354
1 836	Centene Corporation	121 462	135 983
2 454	CenterPoint Energy, Inc.	64 330	123 023
655	CF Industries Holdings, Inc.	31 459	82 225
193	Charles River Laboratories International, Inc.	75 161	39 958
352	Charter Communications, Inc., cat. A	142 807	196 353
6 266	Chevron Corporation	912 116	1 224 268
5 185	Chipotle Mexican Grill, Inc.	92 270	397 257
902	Church & Dwight Co., Inc.	53 384	118 290
588	Cincinnati Financial Corp.	38 427	119 482
1 313	Cintas Corporation	79 395	399 291
15 314	Cisco Systems, Inc.	615 056	1 449 761
7 254	Citigroup Inc.	453 613	842 525
1 659	Citizens Financial Group, Inc.	63 758	101 301
1 389	CME Group Inc., cat A A	221 054	522 380

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 125	CMS Energy Corporation	41 272	106 349
1 839	Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	110 742	195 802
813	Coinbase Global, Inc., cat. A	302 884	388 812
3 107	Colgate-Palmolive Company	240 560	385 371
14 367	Comcast Corporation, cat. A	485 341	699 659
1 797	Conagra Brands, Inc	64 661	50 193
4 928	ConocoPhillips	419 869	603 435
1 397	Consolidated Edison, Inc.	122 732	191 288
579	Constellation Brands, Inc., cat. A	86 103	128 525
1 200	Constellation Energy Corporation	75 319	528 487
3 514	Copart, Inc.	85 656	235 283
2 859	Corning Incorporated	66 581	205 159
262	Corpay, Inc.	76 540	118 625
2 582	Corteve, Inc.	96 180	262 580
1 703	CoStar Group, Inc.	164 986	186 829
1 706	Costco Wholesale Corporation	511 697	2 304 419
2 774	Coterra Energy Inc.	73 790	96 066
950	CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	497 696	660 206
1 744	Crown Castle, Inc.	208 409	244 465
7 304	CSX Corporation	135 061	325 201
552	Cummins Inc.	104 018	246 674
4 835	CVS Health Corporation	415 237	455 086
1 067	D.R. Horton, Inc.	53 990	187 697
2 473	Danaher Corporation	289 558	666 581
451	Darden Restaurants, Inc.	40 644	134 136
170	DaVita Inc.	12 285	33 043
594	Dayforce Inc.	79 110	44 894
572	Deckers Outdoor Corporation	118 226	80 446
978	Deere & Company	191 273	678 570
1 156	Dell Technologies Inc., cat. C	181 953	193 385
2 519	Delta Air Lines, Inc.	109 159	169 040
2 474	Devon Energy Corporation	126 458	107 383
1 513	Dexcom, Inc.	217 447	180 209
679	Diamondback Energy, Inc.	101 970	127 301
1 197	Digital Realty Trust, Inc.	186 068	284 734
828	Dollar General Corporation	90 410	129 227
761	Dollar Tree, Inc.	64 033	102 842
3 370	Dominion Energy, Inc.	271 824	259 900
130	Domino's Pizza, Inc.	68 796	79 930
1 323	DoorDash Inc., cat. A	364 373	445 008
529	Dover Corporation	41 184	132 259
2 870	Dow Inc.	150 263	103 699
842	DTE Energy Company	79 503	152 185
2 992	Duke Energy Corporation	294 855	481 745
1 519	DuPont de Nemours, Inc.	111 714	142 165
437	Eastman Chemical Company	26 898	44 519
1 741	eBay Inc.	53 985	176 887
956	Ecolab Inc.	137 139	351 474
1 458	Edison International	96 027	102 655
2 206	Edwards Lifesciences Corporation	98 675	235 419
885	Electronic Arts Inc.	71 807	192 851
872	Elevance Health , Inc.	202 174	462 802
3 026	Eli Lilly and Company	587 605	3 218 661
2 152	Emerson Electric Co.	169 618	391 511
509	Enphase Energy, Inc.	134 234	27 538
1 730	Entergy Corporation	95 386	196 212
2 129	EOG Resources, Inc.	219 800	347 470

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
214	EPAM System, Inc.	185 012	51 632
2 309	EQT Corporation	129 522	183 745
459	Equifax Inc.	46 076	162 445
374	Equinix, Inc.	208 219	405 947
1 396	Equity Residential	107 920	128 558
94	Erie Indemnity Company, cat. A	66 486	44 480
242	Essex Property Trust, Inc.	58 142	93 581
866	Eversource Energy	61 542	81 452
1 380	Exelon Corporation	84 966	119 797
4 036	Expand Energy Corporation	149 717	239 119
835	Expedia Group, Inc.	129 602	133 236
462	Expeditors International of Washington, Inc.	56 798	106 336
527	Extra Space Storage Inc.	24 403	82 156
819	Exxon Mobil Corporation	126 689	164 768
16 627	F5, Inc.	1 641 024	2 445 717
219	FactSet Research Systems Inc.	28 033	87 950
143	Fair Isaac Corporation	86 389	87 275
92	Fastenal Company	96 733	229 471
4 604	Federal Realty Investment Trust	72 684	263 851
288	FedEx Corporation	57 258	37 329
831	Fidelity National Information Services, Inc.	152 162	257 747
1 974	Fifth Third Bancorp	243 085	219 280
2 575	First Solar, Inc.	71 969	144 514
403	FirstEnergy Corp.	85 581	91 029
1 931	Fiserv, Inc.	91 845	106 079
2 139	Ford Motor Company	222 542	503 207
15 664	Fortinet, Inc.	220 800	231 903
2 433	Fortive Corporation	82 792	350 972
1 222	Fox Corporation, cat. A	75 056	86 923
745	Fox Corporation, cat. B	41 147	56 968
412	Franklin Resources, Inc.	21 411	29 025
1 164	Freeport-McMoRan Inc.	52 745	37 880
5 435	Gartner, Inc.	171 310	321 486
297	GE Healthcare Technologies Inc.	50 723	163 813
1 694	GE Vernova Inc.	194 213	171 210
1 064	Gen Digital Inc.	155 839	768 235
2 042	Generac Holdings Inc.	49 956	81 917
224	General Dynamics Corporation	85 659	43 772
966	General Electric Company	193 958	384 439
4 119	General Mills, Inc.	541 401	1 446 628
2 019	General Motors Company	113 865	142 733
3 709	Genuine Parts Company	175 687	249 048
524	Gilead Sciences, Inc.	41 618	86 736
4 842	Global Payments Inc.	398 450	732 508
892	Globe Life Inc.	94 999	97 419
319	GoDaddy Inc., cat. A	11 200	54 100
550	Halliburton Company	105 804	135 131
3 059	Hasbro, Inc.	144 681	85 066
494	HCA Healthcare, Inc.	31 325	49 759
682	Healthpeak Properties, Inc.	101 310	356 509
2 634	Henry Schein, Inc.	99 631	62 933
469	Hess Corporation	34 678	46 748
1 110	Hewlett Packard Enterprise Company	96 186	209 832
4 890	Hilton Worldwide Holdings Inc.	63 549	136 451
911	Hologic, Inc.	107 500	331 076
775		35 351	68 906

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 479	Honeywell International Inc.	341 824	787 739
1 094	Hormel Foods Corporation	33 743	45 156
2 632	Host Hotels & Resorts, Inc.	52 146	55 163
1 547	Howmet Aerospace Inc.	83 058	392 898
3 440	HP inc.	119 998	114 812
202	Hubbell Incorporated	82 562	112 570
438	Humana Inc.	89 388	146 114
5 471	Huntington Bancshares Incorporated	68 005	125 116
147	Huntington Ingalls Industries, Inc.	41 914	48 432
285	IDEX Corporation	60 952	68 276
298	IDEXX Laboratories, Inc.	60 645	218 087
1 013	Illinois Tool Works Inc.	149 530	341 758
602	Incyte Corporation	99 271	55 939
1 629	Ingersoll Rand Inc.	84 855	184 890
264	Insulet Corporation	112 920	113 176
16 612	Intel Corporation	655 275	507 742
2 210	Intercontinental Exchange, Inc.	174 881	553 262
3 585	International Business Machines Corporation	685 663	1 441 985
963	International Flavors & Fragrances Inc.	103 768	96 646
1 944	International Paper Company	112 642	124 221
1 072	Intuit Inc.	279 914	1 152 101
1 387	Intuitive Surgical, Inc.	247 186	1 028 437
2 145	Invitation Homes Inc.	104 994	96 001
678	IQVIA Holdings Inc.	109 768	145 791
1 138	Iron Mountain Incorporated	52 347	159 271
300	J.B. Hunt Transport Services, Inc.	34 225	58 783
381	Jabil Inc.	67 229	113 385
275	Jack Henry & Associates, Inc.	53 868	67 607
468	Jacobs Solutions Inc.	37 631	83 942
9 250	Johnson & Johnson	1 241 371	1 927 953
10 721	JPMorgan Chase & Co.	1 112 550	4 241 037
1 247	Juniper Networks, Inc.	34 104	67 942
1 012	Kellanova	69 582	109 821
7 695	Kenvue Inc.	246 791	219 761
5 275	Keurig Dr Pepper Inc.	242 661	237 957
3 733	KeyCorp	49 463	88 732
667	Keysight Technologies, Inc.	64 984	149 133
1 331	Kimberly-Clark Corporation	176 018	234 138
2 538	Kimco Realty Corporation	64 850	72 794
7 303	Kinder Morgan, Inc., cat. P	241 843	292 969
2 586	KKR & Co. Inc.	391 692	469 409
511	KLA Corporation	100 258	624 563
721	L3Harris Technologies, Inc.	97 945	246 778
315	Labcorp Holdings Inc.	39 199	112 831
4 935	Lam Research Corporation	142 661	655 469
537	Lamb Weston Holdings, Inc.	54 745	37 992
1 310	Las Vegas Sands Corp.	96 123	77 774
459	Leidos Holdings, Inc.	51 670	98 806
847	Lennar Corporation, cat. A	46 801	127 835
121	Lennox International Inc.	109 232	94 645
590	Live Nation Entertainment, Inc.	58 816	121 789
979	LKQ Corporation	41 616	49 440
810	Lockheed Martin Corporation	233 279	511 883
614	Loews Corporation	27 041	76 793
2 188	Lowe's Companies, Inc.	216 789	662 399
410	Lululemon Athletica Inc.	230 933	132 913

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
603	M&T Bank Corporation	87 195	159 614
1 185	Marathon Petroleum Corporation	91 958	268 589
142	MarketAxess Holdings Inc.	61 859	43 274
872	Marriott International, Inc., cat. A	101 191	325 077
1 896	Marsh & McLennan Companies, Inc.	184 495	565 642
222	Martin Marietta Materials, Inc.	39 311	166 290
812	Masco Corporation	15 730	71 309
3 115	MasterCard Incorporated, cat. A	614 509	2 388 480
946	Match Group, Inc.	189 601	39 873
950	McCormick & Company, Incorporated	40 627	98 284
2 748	McDonald's Corporation	465 200	1 095 534
483	McKesson Corporation	111 186	482 941
9 680	Merck & Co., Inc.	677 377	1 045 574
8 352	Meta Platforms, Inc., cat. A	1 663 612	8 411 498
2 175	MetLife, Inc.	126 492	238 669
80	Mettler-Toledo International Inc.	51 367	128 232
852	MGM Resorts International	36 837	39 980
2 184	Microchip Technology Incorporated	79 268	209 707
4 277	Micron Technology, Inc.	182 896	719 283
28 603	Microsoft Corporation	3 663 433	19 413 312
440	Mid-America Apartment Communities, Inc.	55 792	88 862
1 275	Moderna, Inc.	513 352	47 999
197	Mohawk Industries, Inc.	37 751	28 182
194	Molina Healthcare, Inc.	76 699	78 858
658	Molson Coors Brewing Company, cat. B	50 882	43 177
4 983	Mondelez International, Inc., cat. A	245 097	458 545
175	Monolithic Power Systems	85 384	174 644
2 709	Monster Beverage Corporation	81 676	231 544
591	Moody's Corporation	107 322	404 492
4 797	Morgan Stanley	261 821	922 000
635	Motorola Solutions, Inc.	87 548	364 311
291	MSCI Inc., cat. A	93 861	229 006
1 595	Nasdaq, Inc.	50 128	194 612
771	NetApp, Inc.	38 030	112 094
1 635	Netflix, Inc.	456 395	2 987 542
4 347	Newmont Corporation	223 896	345 568
1 422	News Corporation, cat. A	15 059	57 666
426	News Corporation, cat. B	7 212	19 944
7 990	NextEra Energy, Inc.	386 084	756 841
4 487	NIKE, Inc., cat. B	293 545	434 943
1 698	NiSource Inc.	50 354	93 465
205	Nordson Corporation	58 040	59 964
856	Norfolk Southern Corporation	131 859	298 976
750	Northern Trust Corporation	63 170	129 754
516	Northrop Grumman Corporation	132 719	352 027
763	NRG Energy, Inc.	20 321	167 182
857	Nucor Corporation	63 606	151 481
93 851	NVIDIA Corporation	1 608 182	20 232 150
11	NVR, Inc.	52 206	110 855
2 734	Occidental Petroleum Corporation	227 470	156 720
684	Old Dominion Freight Line, Inc.	64 992	151 478
710	Omnicom Group Inc.	47 806	69 695
1 603	ON Semiconductor Corporation	110 952	114 636
2 475	ONEOK, Inc.	188 957	275 676

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
6 274	Oracle Corporation	418 208	1 871 664
3 315	O'Reilly Automotive, Inc.	108 648	407 687
1 595	Otis Worldwide Corporation	109 075	215 505
2 099	PACCAR Inc.	117 006	272 260
336	Packaging Corporation of America	45 640	86 399
8 206	Palantir Technologies Inc., cat. A	517 525	1 526 387
2 556	Palo Alto Networks, Inc.	445 283	713 715
2 240	Paramount Global, cat. B	145 380	39 429
493	Parker-Hannifin Corporation	120 454	469 860
1 285	Paychex, Inc.	93 473	255 047
183	Paycom Software, Inc.	75 386	57 781
3 777	PayPal Holdings, Inc.	278 616	383 024
5 245	PepsiCo, Inc.	641 270	944 984
21 903	Pfizer Inc.	813 060	724 452
8 840	PG&E Corporation	168 342	168 147
5 997	Philip Morris International Inc.	639 641	1 490 353
1 572	Phillips 66	142 403	255 898
428	Pinnacle West Capital Corporation	33 379	52 251
143	Pool Corporation	62 215	56 875
945	PPG Industries, Inc.	98 841	146 675
3 010	PPL Corp.	115 027	139 191
792	Principal Financial Group, Inc.	37 343	85 839
3 565	Prologis, Inc.	297 376	511 350
1 424	Prudential Financial, Inc.	128 917	208 761
452	PTC inc.	79 063	106 291
2 003	Public Service Enterprise Group Incorporated	113 012	230 072
632	Public Storage	162 023	253 035
713	PulteGroup Inc.	13 890	102 601
4 233	QUALCOMM Incorporated	380 780	919 874
557	Quanta Services, Inc.	40 727	287 351
420	Quest Diagnostics Incorporated	32 107	102 944
151	Ralph Lauren Corporation, cat. A	20 730	56 513
751	Raymond James Financial, Inc.	65 676	157 164
3 506	Realty Income Corporation	267 087	275 603
615	Regency Centers Corp.	56 290	59 774
401	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., actions nominatives	235 750	287 261
3 422	Regions Financial Corporation, actions nominatives	36 025	109 822
767	Republic Services, Inc.	65 212	258 095
594	ResMed Inc.	78 373	209 112
458	Revvity, Inc.	24 839	60 444
458	Rockwell Automation, Inc.	91 558	207 587
1 058	Rollins, Inc.	36 888	81 450
406	Roper Technologies, Inc.	124 185	314 022
1 326	Ross Stores Inc.	96 063	230 834
5 180	RTX Corporation	405 269	1 032 085
1 201	S&P Global Inc.	276 024	864 104
3 681	Salesforce, Inc.	594 157	1 369 647
415	SBA Communications Corporation	91 897	132 982
5 247	Schlumberger NV	392 497	241 992
2 543	Sempra	160 536	262 916
799	ServiceNow, Inc.	381 168	1 120 849
1 228	Simon Property Group, Inc.	222 222	269 370
601	Skyworks Solutions, Inc.	70 878	61 111
198	Snap-on Incorporated	21 684	84 072
520	Solventum Corporation	55 364	53 812
2 083	Southwest Airlines Co.	78 038	92 203

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
581	Stanley Black & Decker, Inc.	61 875	53 710
4 369	Starbucks Corporation	278 927	546 252
1 044	State Street Corporation	76 699	151 485
533	Steel Dynamics, Inc.	76 057	93 099
1 330	Stryker Corporation	246 370	717 983
1 896	Super Micro Computer, Inc.	274 217	126 793
1 466	Synchrony Financial	62 152	133 504
592	Synopsys, Inc.	98 466	414 135
1 788	Sysco Corporation	97 295	184 785
837	T. Rowe Price Group Inc.	66 877	110 211
663	Take-Two Interactive Software, Inc.	111 475	219 698
755	Tapestry, Inc.	37 297	90 462
875	Targa Resources Corp.	97 939	207 841
1 708	Target Corporation	157 075	229 910
175	Teledyne Technologies Inc.	78 855	122 333
613	Teradyne, Inc.	64 901	75 213
10 810	Tesla, Inc.	3 365 245	4 685 563
3 531	Texas Instruments Incorporated	331 090	1 000 323
77	Texas Pacific Land Corporation	170 455	110 991
699	Textron Inc.	31 387	76 579
2 678	The AES Corporation	43 041	38 441
1 059	The Allstate Corporation	103 465	290 894
2 721	The Bank of New York Mellon Corporation	140 099	338 274
2 899	The Boeing Company	568 075	828 835
740	The Campbell's Company	36 929	30 948
6 604	The Charles Schwab Corporation	388 236	822 178
1 016	The Cigna Group	222 552	458 294
466	The Clorox Company	53 349	76 347
14 936	The Coca-Cola Company	796 784	1 441 897
750	The Cooper Companies, Inc.	54 458	72 823
879	The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	99 524	96 911
1 184	The Goldman Sachs Group, Inc.	326 526	1 143 418
1 054	The Hartford Insurance Group, Inc.	39 292	182 462
571	The Hershey Company	61 941	129 297
3 834	The Home Depot, Inc.	659 710	1 918 075
1 403	The Interpublic Group of Companies, Inc.	20 697	46 864
401	The J.M. Smucker Company	48 216	53 732
3 126	The Kraft Heinz Company	186 696	110 133
2 363	The Kroger Co.	83 494	231 280
1 196	The Mosaic Company	62 459	59 533
1 507	The PNC Financial Services Group, Inc.	187 901	383 336
9 010	The Procter & Gamble Company	1 047 345	1 958 703
2 278	The Progressive Corporation	179 273	829 489
888	The Sherwin-Williams Company	127 042	416 041
4 227	The Southern Company	270 048	529 652
4 266	The TJX Companies, Inc.	210 404	718 830
859	The Travelers Companies, Inc.	111 293	313 585
6 919	The Walt Disney Company	703 073	1 170 775
4 633	The Williams Companies, Inc.	189 107	397 068
1 456	Thermo Fisher Scientific Inc.	371 404	805 532
243	TKO Group Holdings, Inc.	52 288	60 330
1 858	T-Mobile US, Inc.	275 389	604 047
2 170	Tractor Supply Company	57 527	156 250
215	TransDigm Group Incorporated	104 405	446 106

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
920	Trimble Inc.	82 981	95 381
4 945	Truist Financial Corporation	213 855	290 073
175	Tyler Technologies, Inc.	88 567	141 563
1 076	Tyson Foods, Inc., cat. A	51 307	82 131
5 935	U.S. Bancorp	288 131	366 448
8 118	Uber Technologies, Inc.	689 454	1 033 485
1 130	UDR, Inc.	53 723	62 955
177	Ultra Beauty, Inc.	52 194	112 986
2 283	Union Pacific Corporation	306 804	716 735
1 197	United Airlines Holdings, Inc.	91 765	130 060
2 778	United Parcel Service, Inc., cat. B	339 423	382 621
245	United Rentals, Inc.	54 162	251 864
3 500	UnitedHealth Group Incorporated	798 904	1 489 891
221	Universal Health Services, Inc., cat. B	28 957	54 627
1 208	Valero Energy Corporation	93 569	221 567
1 773	Ventas, Inc.	134 507	152 776
956	Veralto Corporation	55 223	131 685
312	VeriSign, Inc.	35 689	122 949
540	Verisk Analytics, Inc., cat. A	78 137	229 523
16 383	Verizon Communications Inc.	946 280	967 284
995	Vertex Pharmaceuticals Inc.	209 301	604 438
4 494	Viatris Inc.	90 571	54 759
4 077	VICI Properties Inc.	163 964	181 356
6 601	Visa Inc., cat. A	1 008 261	3 197 958
1 287	Vistra Corp.	157 472	340 352
535	Vulcan Materials Co.	60 624	190 401
1 133	W. R. Berkley Corporation	45 464	113 583
169	W.W. Grainger, Inc.	69 729	239 880
2 702	Walgreens Boots Alliance, Inc.	195 672	42 325
16 672	Walmart Inc.	685 774	2 224 392
8 406	Warner Bros. Discovery, Inc.	335 211	131 446
1 403	Waste Management, Inc.	138 072	438 052
218	Waters Corporation	23 851	103 826
1 284	WEC Energy Group, Inc.	99 087	182 560
12 618	Wells Fargo & Company	671 316	1 379 447
2 397	Welltower Inc.	238 596	502 806
273	West Pharmaceutical Services, Inc.	80 329	81 505
1 302	Western Digital Corporation	89 661	113 683
660	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	72 726	188 534
2 736	Weyerhaeuser Company	85 903	95 908
449	Williams-Sonoma, Inc.	105 490	100 090
856	Workday, Inc., cat. A	333 137	280 323
348	Wynn Resorts, Ltd.	51 049	44 479
2 130	Xcel Energy Inc.	109 162	197 925
986	Xylem, Inc.	84 388	174 041
1 121	YUM! Brands, Inc.	108 360	226 657
194	Zebra Technologies Corporation, cat. A	64 501	81 627
750	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	82 033	93 342
1 717	Zoetis Inc., cat. A	155 463	365 367
		104 659 041	267 940 646
Total des actions (60,9 % de l'actif net)		433 655 068	830 519 982

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TITRES À REVENU FIXE (38,6 %)			
Émis ou garantis par le gouvernement fédéral du Canada (14,9 % de l'actif net)			
1 638 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,10 %, 15 déc. 2026	1 631 295	1 602 812
1 253 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,10 %, 15 mars 2031	1 213 424	1 124 139
2 120 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15 juin 2026	2 119 627	2 093 226
399 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,40 %, 15 mars 2031	397 353	364 171
1 093 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,55 %, 15 déc. 2026	1 090 814	1 076 481
1 145 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,60 %, 15 déc. 2031	1 115 816	1 039 624
2 373 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,75 %, 15 juin 2030	2 444 228	2 239 750
1 835 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,90 %, 15 sept. 2026	1 837 179	1 819 800
836 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,90 %, 15 mars 2031	832 589	784 740
1 632 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,10 %, 15 sept. 2029	1 670 165	1 582 305
1 153 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,15 %, 15 déc. 2031	1 151 974	1 083 611
2 551 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 juin 2027	2 567 535	2 537 310
508 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 mars 2028	506 584	503 375
796 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,45 %, 15 déc. 2031	792 983	761 924
984 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 mars 2028	973 222	982 686
1 516 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 déc. 2028	1 536 248	1 510 317
743 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,85 %, 15 juin 2030	734 277	738 625
1 763 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,90 %, 15 déc. 2029	1 750 260	1 762 691
1 014 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,10 %, 15 juin 2028	1 012 864	1 024 925
538 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,45 %, 15 mars 2035	536 784	532 126
1 511 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,50 %, 15 déc. 2034	1 499 395	1 503 814

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 473 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,55 %, 15 sept. 2032	2 487 610	2 512 297
2 331 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,60 %, 15 déc. 2027	2 350 498	2 381 777
536 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,60 %, 15 sept. 2035	534 553	535 024
1 853 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,65 %, 15 juin 2033	1 861 534	1 884 799
1 948 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,70 %, 15 juin 2029	1 964 868	2 010 213
1 287 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,80 %, 15 juin 2027	1 284 117	1 315 381
1 195 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,95 %, 15 juin 2028	1 194 630	1 236 512
716 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,15 %, 15 juin 2033	714 325	753 060
2 539 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,25 %, 15 déc. 2028	2 586 008	2 662 418
3 334 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,25 %, 15 mars 2034	3 368 201	3 524 417
5 505 000	Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} déc. 2030	5 130 662	4 844 232
1 985 000	Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	1 888 426	1 926 728
4 088 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	3 804 284	3 999 120
6 318 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	6 437 504	5 855 439
6 646 000	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	6 535 329	6 122 735
6 762 000	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} déc. 2031	6 372 988	6 169 974
6 157 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	4 677 084	4 167 654
1 120 000	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	1 111 161	1 099 484
5 551 000	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2032	5 127 025	5 182 885
7 198 000	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2051	6 463 089	5 264 589
1 261 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	1 258 402	1 238 447
1 256 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} déc. 2029	1 250 662	1 227 979
5 117 000	Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 ^{er} déc. 2032	4 798 950	4 912 034
6 100 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} mai 2027	6 120 927	6 116 837
3 996 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2027	3 845 489	4 006 877
7 271 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} mars 2030	7 236 111	7 246 728
4 900 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} sept 2030	4 858 465	4 869 800
4 674 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} juin 2033	4 374 200	4 545 187
1 526 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2048	1 447 588	1 333 315

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
6 227 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2055	5 592 889	5 291 322
1 687 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2064	1 872 036	1 409 737
6 300 000	Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} févr. 2027	6 307 297	6 339 149
7 683 000	Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034	7 437 292	7 553 921
1 350 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 ^{er} nov. 2026	1 355 136	1 361 459
4 755 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 ^{er} sept. 2028	4 602 098	4 834 140
4 878 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 ^{er} déc. 2033	4 773 679	4 904 463
7 233 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 ^{er} déc. 2034	7 298 904	7 232 346
8 350 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 ^{er} juin 2035	8 422 075	8 328 464
3 484 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2028	3 501 045	3 559 246
8 418 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} sept. 2029	8 573 632	8 653 824
1 760 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} mars 2034	1 781 061	1 799 986
1 380 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	1 406 910	1 379 376
2 250 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2057	2 287 533	2 216 613
6 453 000	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} mars 2029	6 599 591	6 734 063
1 148 000	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} juin 2041	1 223 667	1 223 985
731 000	Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	899 151	847 932
1 193 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2029	1 675 962	1 324 337
1 597 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2033	2 332 163	1 884 007
514 000	Gouvernement du Canada, 8,00 %, 1 ^{er} juin 2027	814 292	565 492
		207 255 719	203 058 256

Émis ou garantis par une administration municipale du Canada (0,6 % de l'actif net)

211 000	Ville de Montréal, 1,75 %, 1 ^{er} sept. 2030	206 549	196 203
239 000	Ville de Montréal, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2031	227 402	220 429
154 000	Ville de Montréal, 2,30 %, 1 ^{er} sept. 2029	152 748	149 326
224 000	Ville de Montréal, 2,40 %, 1 ^{er} déc. 2041	212 086	168 727
128 000	Ville de Montréal, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2026	127 226	127 997
148 000	Ville de Montréal, 3,00 %, 1 ^{er} sept. 2025	150 446	148 046
307 000	Ville de Montréal, 3,00 %, 1 ^{er} sept. 2027	309 124	308 087
273 000	Ville de Montréal, 3,15 %, 1 ^{er} sept. 2028	279 895	274 772
177 000	Ville de Montréal, 3,15 %, 1 ^{er} déc. 2036	173 778	159 885
393 000	Ville de Montréal, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2038	415 610	358 194
195 000	Ville de Montréal, 4,10 %, 1 ^{er} déc. 2034	204 570	197 152
153 000	Ville de Montréal, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2032	152 588	159 038

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
82 000	Ville de Montréal, 4,70 %, 1 ^{er} déc. 2041	81 707	83 371
196 000	Ville de Montréal, 6,00 %, 1 ^{er} juin 2043	280 032	228 710
169 000	Ville d'Ottawa, 2,50 %, 11 mai 2051	159 980	114 644
38 000	Ville d'Ottawa, 3,05 %, 10 mai 2039	37 803	32 803
21 000	Ville d'Ottawa, 3,05 %, 23 avr. 2046	20 796	16 491
235 000	Ville d'Ottawa, 3,10 %, 27 juill. 2048	225 505	183 262
83 000	Ville d'Ottawa, 3,25 %, 10 nov. 2047	87 959	66 718
47 000	Ville d'Ottawa, 4,10 %, 6 déc. 2052	46 878	43 021
131 000	Ville d'Ottawa, 4,20 %, 30 juill. 2053	150 659	121 758
14 000	Ville d'Ottawa, 4,40 %, 22 oct. 2033	13 980	14 690
116 000	Ville d'Ottawa, 4,60 %, 14 juill. 2042	146 895	116 608
5 000	Ville d'Ottawa, 5,05 %, 13 août 2030	5 798	5 444
33 000	Ville de St. John's, 2,92 %, 3 sept. 2040	33 000	26 757
120 000	Ville de Toronto, 2,15 %, 25 août 2040	112 236	89 865
55 000	Ville de Toronto, 2,20 %, 21 déc. 2031	54 814	51 301
111 000	Ville de Toronto, 2,40 %, 24 juin 2026	108 688	110 726
272 000	Ville de Toronto, 2,40 %, 7 juin 2027	266 330	270 347
82 000	Ville de Toronto, 2,60 %, 24 sept. 2039	84 299	66 693
191 000	Ville de Toronto, 2,65 %, 9 nov. 2029	201 658	188 168
258 000	Ville de Toronto, 2,80 %, 22 nov. 2049	253 388	188 146
70 000	Ville de Toronto, 2,85 %, 23 nov. 2041	62 000	56 536
122 000	Ville de Toronto, 2,90 %, 29 avr. 2051	121 968	89 957
135 000	Ville de Toronto, 2,95 %, 28 avr. 2035	134 273	123 949
92 000	Ville de Toronto, 3,20 %, 1 ^{er} août 2048	91 771	73 028
95 000	Ville de Toronto, 3,25 %, 20 avr. 2032	94 607	93 717
201 000	Ville de Toronto, 3,25 %, 24 juin 2046	199 966	163 287
235 000	Ville de Toronto, 3,50 %, 2 juin 2036	236 273	223 348
181 000	Ville de Toronto, 3,80 %, 13 déc. 2042	176 775	164 659
97 000	Ville de Toronto, 4,15 %, 10 mars 2044	102 009	91 119
103 000	Ville de Toronto, 4,30 %, 1 ^{er} juin 2052	102 793	97 484
83 000	Ville de Toronto, 4,40 %, 14 déc. 2042	82 792	81 409
52 000	Ville de Toronto, 4,55 %, 27 juill. 2042	51 899	51 959
156 000	Ville de Toronto, 4,70 %, 10 juin 2041	170 157	159 108
214 000	Ville de Toronto, 5,20 %, 1 ^{er} juin 2040	254 786	231 682

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
31 000	Ville de Vancouver, 2,70 %, 15 déc. 2026	30 962	31 026
27 000	Ville de Vancouver, 2,85 %, 3 nov. 2027	26 942	27 079
17 000	Ville de Vancouver, 2,90 %, 20 nov. 2025	16 943	17 016
8 000	Ville de Vancouver, 3,70 %, 18 oct. 2052	7 945	6 826
56 000	Ville de Winnipeg, 4,10 %, 1 ^{er} juin 2045	62 041	51 640
73 000	Ville de Winnipeg, 4,30 %, 15 nov. 2051	87 735	68 568
14 000	Ville de Winnipeg, 5,20 %, 17 juill. 2036	16 481	15 210
5 000	Ville de Winnipeg, 5,90 %, 2 févr. 2029	6 285	5 488
36 000	Société de capitaux Hydro Ottawa, 3,64 %, 2 févr. 2045	36 000	30 557
92 000	Société de capitaux Hydro Ottawa, 4,37 %, 30 janv. 2035	92 000	93 177
44 000	Municipalité régionale de Halton, 3,15 %, 6 avr. 2045	43 847	35 364
9 000	Municipalité régionale de Halton, 4,05 %, 11 oct. 2041	8 957	8 438
28 000	Municipalité régionale de Peel, 2,30 %, 2 nov. 2026	27 908	27 856
101 000	Municipalité régionale de Peel, 2,50 %, 16 juin 2051	96 627	68 253
90 000	Municipalité régionale de Peel, 3,85 %, 30 oct. 2042	95 591	82 326
88 000	Municipalité régionale de Peel, 4,25 %, 2 déc. 2033	91 587	91 463
203 000	Municipalité régionale de Peel, 5,10 %, 29 juin 2040	241 758	217 381
157 000	Municipalité régionale de York, 1,70 %, 27 mai 2030	157 822	146 884
68 000	Municipalité régionale de York, 2,15 %, 22 juin 2031	67 799	63 820
106 000	Municipalité régionale de York, 2,35 %, 9 juin 2027	103 021	105 224
92 000	Municipalité régionale de York, 2,50 %, 2 juin 2026	92 376	91 875
127 000	Municipalité régionale de York, 2,65 %, 18 avr. 2029	125 158	125 496
152 000	Municipalité régionale de York, 3,65 %, 13 mai 2033	145 019	151 933
153 000	Municipalité régionale de York, 4,00 %, 31 mai 2032	168 675	157 913
158 000	Municipalité régionale de York, 4,05 %, 1 ^{er} mai 2034	167 745	160 497
		8 883 720	8 069 931

Émis ou garantis par un gouvernement provincial canadien (12,6 % de l'actif net)

38 000	Gouvernement des Territoires du Nord-Ouest, 2,20 %, 29 sept. 2051	37 721	23 892
147 000	Hydro One Inc., 1,69 %, 16 janv. 2031	148 202	134 698
105 000	Hydro One Inc., 2,16 %, 28 févr. 2030	104 981	100 425
155 000	Hydro One Inc., 2,23 %, 17 sept. 2031	154 890	144 690
109 000	Hydro One Inc., 2,71 %, 28 févr. 2050	110 452	78 122
160 000	Hydro One Inc., 3,02 %, 5 avr. 2029	159 958	159 273
159 000	Hydro One Inc., 3,10 %, 15 sept. 2051	158 876	121 780

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
149 000	Hydro One Inc., 3,63 %, 25 juin 2049	150 803	127 020
96 000	Hydro One Inc., 3,64 %, 5 avr. 2050	99 714	81 809
155 000	Hydro One Inc., 3,72 %, 18 nov. 2047	154 906	135 032
24 000	Hydro One Inc., 3,79 %, 31 juill. 2062	23 930	20 212
74 000	Hydro One Inc., 3,93 %, 30 nov. 2029	73 990	76 133
87 000	Hydro One Inc., 4,00 %, 22 déc. 2051	94 295	78 492
96 000	Hydro One Inc., 4,16 %, 27 janv. 2033	95 985	98 088
140 000	Hydro One Inc., 4,17 %, 6 juin 2044	152 458	131 546
132 000	Hydro One Inc., 4,25 %, 4 janv. 2035	131 951	133 884
110 000	Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041	119 987	106 882
52 000	Hydro One Inc., 4,46 %, 27 janv. 2053	51 992	50 444
156 000	Hydro One Inc., 4,59 %, 9 oct. 2043	193 265	154 787
248 000	Hydro One Inc., 4,85 %, 30 nov. 2054	256 221	255 532
35 000	Hydro One Inc., 4,89 %, 13 mars 2037	37 845	36 385
200 000	Hydro One Inc., 4,91 %, 27 janv. 2028	204 408	209 111
120 000	Hydro One Inc., 5,00 %, 19 oct. 2046	138 755	125 430
213 000	Hydro One Inc., 5,36 %, 20 mai 2036	253 308	233 841
170 000	Hydro One Inc., 5,49 %, 16 juill. 2040	202 560	185 499
130 000	Hydro One Inc., 6,03 %, 3 mars 2039	170 595	148 325
119 000	Hydro One Inc., 6,35 %, 31 janv. 2034	153 368	137 948
120 000	Hydro One Inc., 6,93 %, 1 ^{er} juin 2032	167 766	141 615
80 000	Hydro One Inc., 7,35 %, 3 juin 2030	106 476	93 779
96 000	Hydro One Limited, 1,41 %, 15 oct. 2027	95 968	93 127
673 000	Hydro-Québec, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2028	625 576	655 769
966 000	Hydro-Québec, 2,10 %, 15 févr. 2060	814 726	570 364
500 000	Hydro-Québec, 3,40 %, 1 ^{er} sept. 2029	475 602	507 850
200 000	Hydro-Québec, 3,55 %, 1 ^{er} sept. 2032	201 344	200 717
899 000	Hydro-Québec, 4,00 %, 15 févr. 2055	1 161 868	830 256
1 190 000	Hydro-Québec, 4,00 %, 15 févr. 2063	1 122 744	1 096 073
754 000	Hydro-Québec, 4,00 %, 15 févr. 2065	719 645	694 047
357 000	Hydro-Québec, 5,00 %, 15 févr. 2045	441 564	381 021
268 000	Hydro-Québec, 5,00 %, 15 févr. 2050	345 977	288 465
225 000	Hydro-Québec, 6,00 %, 15 août 2031	292 943	258 346
515 000	Hydro-Québec, 6,00 %, 15 févr. 2040	775 243	611 614

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
800 000	Hydro-Québec, 6,50 %, 15 févr. 2035	1 165 488	965 814
197 000	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,25 %, 22 juin 2026	298 932	207 421
95 000	Ontario Power Generation Inc., 4,32 %, 13 mars 2035	95 000	95 309
87 000	Ontario Power Generation Inc., 4,83 %, 28 juin 2034	87 000	91 258
80 000	Ontario Power Generation Inc., 4,87 %, 13 mars 2055	80 000	80 572
81 000	Ontario Power Generation Inc., 4,99 %, 28 juin 2054	80 154	83 202
261 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,30 %, 2 juin 2034	260 796	270 072
159 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,15 %, 2 juin 2030	158 801	159 068
900 000	Province d'Alberta, 1,65 %, 1 ^{er} juin 2031	862 303	824 653
1 713 000	Province d'Alberta, 2,05 %, 1 ^{er} juin 2030	1 730 753	1 635 111
1 071 000	Province d'Alberta, 2,20 %, 1 ^{er} juin 2026	1 063 524	1 067 048
1 285 000	Province d'Alberta, 2,55 %, 1 ^{er} juin 2027	1 322 511	1 282 122
911 000	Province d'Alberta, 2,90 %, 1 ^{er} déc. 2028	930 465	913 077
455 000	Province d'Alberta, 2,90 %, 20 sept. 2029	428 859	454 117
790 000	Province d'Alberta, 2,95 %, 1 ^{er} juin 2052	780 842	604 445
1 538 000	Province d'Alberta, 3,05 %, 1 ^{er} déc. 2048	1 552 318	1 221 703
2 038 000	Province d'Alberta, 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	2 058 972	1 619 746
1 113 000	Province d'Alberta, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2046	1 129 313	935 333
526 000	Province d'Alberta, 3,45 %, 1 ^{er} déc. 2043	551 655	463 306
230 000	Province d'Alberta, 3,50 %, 1 ^{er} juin 2031	237 381	233 440
293 000	Province d'Alberta, 3,90 %, 1 ^{er} déc. 2033	328 024	298 572
200 000	Province d'Alberta, 3,95 %, 1 ^{er} juin 2035	200 100	201 545
200 000	Province d'Alberta, 4,10 %, 1 ^{er} juin 2029	204 098	208 678
575 000	Province d'Alberta, 4,15 %, 1 ^{er} juin 2033	567 848	598 154
400 000	Province d'Alberta, 4,45 %, 1 ^{er} déc. 2054	406 812	400 116
170 000	Province d'Alberta, 4,50 %, 1 ^{er} déc. 2040	201 019	174 035
1 164 000	Province de la Colombie-Britannique, 1,55 %, 18 juin 2031	1 090 525	1 059 099
996 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,20 %, 18 juin 2030	1 043 996	956 834
524 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,30 %, 18 juin 2026	532 821	522 484
616 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,55 %, 18 juin 2027	663 230	614 591
1 030 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,75 %, 18 juin 2052	967 399	755 806
1 149 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,80 %, 18 juin 2048	1 159 510	874 422
449 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 déc. 2028	463 993	450 769

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 447 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 juin 2050	1 540 641	1 116 667
588 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2032	563 282	580 693
831 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2044	786 544	701 362
700 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,55 %, 18 juin 2033	639 414	699 005
359 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,00 %, 18 juin 2035	367 743	362 553
1 200 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,15 %, 18 juin 2034	1 206 638	1 237 864
1 092 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,25 %, 18 déc. 2053	1 084 563	1 055 495
784 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	937 177	777 877
1 300 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,45 %, 18 déc. 2055	1 322 821	1 301 520
325 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,70 %, 18 juin 2037	410 174	343 612
505 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,95 %, 18 juin 2040	631 929	542 234
197 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,40 %, 18 juin 2035	259 332	221 572
595 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18 juin 2029	752 443	656 331
9 000	Province de la Colombie-Britannique, 6,15 %, 19 nov. 2027	12 488	9 710
395 000	Province de la Colombie-Britannique, 6,35 %, 18 juin 2031	555 554	461 275
359 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 2 juin 2030	360 139	342 131
437 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 2 juin 2031	436 003	408 939
432 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 5 sept. 2052	345 763	264 590
507 000	Province du Manitoba, 2,55 %, 2 juin 2026	511 905	506 652
355 000	Province du Manitoba, 2,60 %, 2 juin 2027	361 798	354 447
403 000	Province du Manitoba, 2,75 %, 2 juin 2029	426 123	400 163
362 000	Province du Manitoba, 2,85 %, 5 sept. 2046	342 348	278 940
488 000	Province du Manitoba, 3,00 %, 2 juin 2028	484 932	490 627
60 000	Province du Manitoba, 3,15 %, 5 sept. 2052	52 298	46 990
471 000	Province du Manitoba, 3,20 %, 5 mars 2050	525 229	376 724
175 000	Province du Manitoba, 3,25 %, 5 sept. 2029	183 761	176 791
143 000	Province du Manitoba, 3,35 %, 5 mars 2043	144 295	123 307
430 000	Province du Manitoba, 3,40 %, 5 sept. 2048	480 625	358 954
400 000	Province du Manitoba, 3,80 %, 2 juin 2033	387 400	405 211
375 000	Province du Manitoba, 3,80 %, 5 sept. 2053	332 678	330 516
370 000	Province du Manitoba, 3,90 %, 2 déc. 2032	352 647	379 493
254 000	Province du Manitoba, 4,05 %, 5 sept. 2045	300 100	237 875
308 000	Province du Manitoba, 4,10 %, 5 mars 2041	341 418	296 928
295 000	Province du Manitoba, 4,25 %, 2 juin 2034	297 619	305 656

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
156 000	Province du Manitoba, 4,40 %, 5 sept. 2025	172 133	156 448
112 000	Province du Manitoba, 4,40 %, 5 mars 2042	124 945	111 516
471 000	Province du Manitoba, 4,40 %, 5 sept. 2055	464 806	460 483
290 000	Province du Manitoba, 4,60 %, 5 mars 2038	326 062	301 241
230 000	Province du Manitoba, 4,65 %, 5 mars 2040	253 952	237 344
70 000	Province du Manitoba, 4,70 %, 5 mars 2050	90 226	71 374
230 000	Province du Manitoba, 5,70 %, 5 mars 2037	285 645	262 817
175 000	Province du Manitoba, 6,30 %, 5 mars 2031	251 926	202 480
32 000	Province du Manitoba, 7,75 %, 22 déc. 2025	48 825	32 762
13 000	Province du Manitoba, 10,50 %, 5 mars 2031	25 453	17 861
313 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,35 %, 14 août 2027	308 839	310 750
82 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,55 %, 14 août 2031	81 999	78 655
362 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,60 %, 14 août 2026	371 354	361 788
183 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,90 %, 14 août 2052	167 171	136 539
288 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 %, 14 août 2050	322 112	223 767
401 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 %, 14 août 2028	413 392	404 163
285 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 %, 14 août 2048	305 413	226 166
280 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2043	254 692	248 541
16 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2055	16 280	13 382
294 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 %, 14 août 2045	312 232	266 407
200 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,95 %, 14 août 2032	197 838	206 069
250 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,45 %, 14 août 2033	254 185	264 526
316 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 mars 2037	302 663	328 196
225 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,65 %, 26 sept. 2035	262 490	238 559
290 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 26 sept. 2039	347 613	305 563
189 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 3 juin 2041	235 360	197 408
150 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,00 %, 14 août 2054	162 797	161 249
120 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,50 %, 27 janv. 2034	158 593	135 391
213 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 1,75 %, 2 juin 2030	211 847	199 613
300 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,05 %, 2 juin 2031	279 064	279 734
405 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,65 %, 17 oct. 2050	398 727	283 191
348 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,85 %, 2 juin 2028	354 022	347 973
338 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,85 %, 2 juin 2029	357 974	336 124
391 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,00 %, 2 juin 2026	396 987	392 211

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
182 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,15 %, 2 déc. 2052	177 403	139 240
273 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,30 %, 17 oct. 2046	262 511	222 273
311 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,70 %, 17 oct. 2048	337 005	267 693
150 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,85 %, 17 oct. 2027	149 748	153 593
272 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,10 %, 17 oct. 2054	252 763	247 156
200 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,15 %, 2 juin 2033	187 650	206 440
130 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,50 %, 17 avr. 2037	151 667	132 480
200 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,60 %, 17 oct. 2055	212 740	197 968
153 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,65 %, 17 oct. 2040	174 484	155 480
130 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 5,60 %, 17 oct. 2033	169 708	147 266
115 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 5,70 %, 17 oct. 2035	154 144	130 568
240 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,15 %, 17 avr. 2028	324 122	261 014
70 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,55 %, 17 oct. 2030	97 418	81 263
333 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 1,10 %, 1 ^{er} juin 2028	303 019	317 254
266 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,00 %, 1 ^{er} sept. 2030	261 812	252 026
348 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,10 %, 1 ^{er} juin 2027	342 963	344 239
187 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,40 %, 1 ^{er} déc. 2031	174 382	176 835
515 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,15 %, 1 ^{er} déc. 2051	536 821	405 188
103 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,45 %, 1 ^{er} juin 2045	107 915	88 537
383 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,50 %, 2 juin 2062	391 858	313 744
150 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,05 %, 1 ^{er} juin 2029	151 199	156 106
150 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,05 %, 1 ^{er} juin 2033	148 184	154 487
250 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,40 %, 1 ^{er} juin 2042	280 184	248 978
170 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,50 %, 1 ^{er} juin 2037	198 795	175 857
100 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,60 %, 1 ^{er} déc. 2055	101 019	101 212
187 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,70 %, 1 ^{er} juin 2041	212 322	193 177
150 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,75 %, 1 ^{er} déc. 2054	156 735	155 174
140 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,90 %, 1 ^{er} juin 2035	170 884	151 346
155 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 5,80 %, 1 ^{er} juin 2033	196 229	178 080
110 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 %, 1 ^{er} juin 2027	153 998	117 978
75 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 %, 1 ^{er} déc. 2031	109 187	88 902
680 000	Province d'Ontario, 1,05 %, 8 sept. 2027	682 055	656 399
528 000	Province d'Ontario, 1,35 %, 8 sept. 2026	498 944	520 107
1 548 000	Province d'Ontario, 1,35 %, 2 déc. 2030	1 509 472	1 410 076

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 197 000	Province d'Ontario, 1,55 %, 1 ^{er} nov. 2029	1 141 749	1 128 059
822 000	Province d'Ontario, 1,85 %, 1 ^{er} févr. 2027	860 738	811 831
2 554 000	Province d'Ontario, 1,90 %, 2 déc. 2051	2 256 728	1 557 078
2 533 000	Province d'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	2 641 772	2 416 800
2 382 000	Province d'Ontario, 2,15 %, 2 juin 2031	2 379 665	2 245 339
1 388 000	Province d'Ontario, 2,25 %, 2 déc. 2031	1 297 087	1 303 204
1 511 000	Province d'Ontario, 2,55 %, 2 déc. 2052	1 316 693	1 064 295
2 883 000	Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	2 968 650	2 879 236
2 637 000	Province d'Ontario, 2,65 %, 2 déc. 2050	2 722 367	1 922 545
2 125 000	Province d'Ontario, 2,70 %, 2 juin 2029	2 238 234	2 107 464
2 270 000	Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	2 039 335	1 737 117
2 018 000	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	2 125 103	2 024 079
2 915 000	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	2 910 272	2 301 652
2 565 000	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	2 660 476	1 984 904
600 000	Province d'Ontario, 3,40 %, 8 sept. 2028	588 642	610 662
2 712 000	Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	2 712 425	2 367 730
2 228 000	Province d'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2043	2 365 833	1 989 243
1 150 000	Province d'Ontario, 3,60 %, 8 mars 2028	1 117 221	1 174 646
1 000 000	Province d'Ontario, 3,60 %, 2 juin 2035	984 388	978 018
2 800 000	Province d'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	2 664 036	2 815 654
270 000	Province d'Ontario, 3,65 %, 3 févr. 2034	269 733	269 540
2 237 000	Province d'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	2 208 144	2 284 770
2 438 000	Province d'Ontario, 3,75 %, 2 déc. 2053	2 275 264	2 174 326
1 830 000	Province d'Ontario, 3,80 %, 2 déc. 2034	1 821 263	1 829 163
329 000	Province d'Ontario, 4,00 %, 8 mars 2029	328 918	341 702
746 000	Province d'Ontario, 4,05 %, 2 févr. 2032	744 475	777 170
600 000	Province d'Ontario, 4,10 %, 4 mars 2033	598 752	622 974
230 000	Province d'Ontario, 4,10 %, 7 oct. 2054	226 931	218 247
2 721 000	Province d'Ontario, 4,15 %, 2 juin 2034	2 726 358	2 807 620
2 475 000	Province d'Ontario, 4,15 %, 2 déc. 2054	2 399 405	2 364 498
400 000	Province d'Ontario, 4,45 %, 2 déc. 2056	403 418	403 337
1 886 000	Province d'Ontario, 4,60 %, 2 juin 2039	2 179 691	1 964 794
2 509 000	Province d'Ontario, 4,60 %, 2 déc. 2055	2 644 661	2 588 096
2 157 000	Province d'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	2 657 731	2 241 207

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 991 000	Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	2 404 439	2 109 222
1 480 000	Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	1 986 248	1 692 654
50 000	Province d'Ontario, 5,65 %, 13 juill. 2039	72 056	57 044
1 015 000	Province d'Ontario, 5,85 %, 8 mars 2023	1 305 387	1 168 474
760 000	Province d'Ontario, 6,20 %, 2 juin 2031	1 046 681	880 919
795 000	Province d'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	1 076 541	894 521
345 000	Province d'Ontario, 7,60 %, 2 juin 2027	500 848	376 519
175 000	Province d'Ontario, 8,50 %, 2 déc. 2025	268 912	179 212
47 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 1,20 %, 11 févr. 2028	46 969	45 087
26 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 2,35 %, 25 août 2025	25 959	25 990
80 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 2,65 %, 1 ^{er} déc. 2051	86 074	55 943
45 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,60 %, 17 janv. 2053	43 249	37 778
69 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,65 %, 27 juin 2042	68 823	61 902
52 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,75 %, 1 ^{er} déc. 2032	51 998	52 671
18 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,85 %, 17 juill. 2054	17 905	15 790
67 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,60 %, 19 mai 2041	75 508	67 862
105 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,65 %, 19 nov. 2037	122 924	108 851
30 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 6,10 %, 29 juill. 2027	39 585	31 975
19 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 6,25 %, 29 janv. 2032	25 282	22 008
1 916 000	Province de Québec, 1,50 %, 1 ^{er} sept. 2031	1 762 728	1 728 153
178 000	Province de Québec, 1,85 %, 13 févr. 2027	177 884	175 776
2 458 000	Province de Québec, 1,90 %, 1 ^{er} sept. 2030	2 483 333	2 317 744
65 000	Province de Québec, 2,10 %, 27 mai 2031	64 790	61 154
1 446 000	Province de Québec, 2,30 %, 1 ^{er} sept. 2029	1 509 556	1 409 727
1 396 000	Province de Québec, 2,50 %, 1 ^{er} sept. 2026	1 435 253	1 393 839
1 462 000	Province de Québec, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2027	1 522 831	1 463 607
1 423 000	Province de Québec, 2,75 %, 1 ^{er} sept. 2028	1 447 442	1 420 708
2 569 000	Province de Québec, 2,85 %, 1 ^{er} déc. 2053	2 376 636	1 907 610
3 016 000	Province de Québec, 3,10 %, 1 ^{er} déc. 2051	3 285 424	2 382 901
1 916 000	Province de Québec, 3,25 %, 1 ^{er} sept. 2032	1 830 934	1 892 016
2 040 000	Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	2 011 547	1 781 473
2 576 000	Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2048	3 005 607	2 211 866
2 650 000	Province de Québec, 3,60 %, 1 ^{er} sept. 2033	2 496 412	2 648 670

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
237 000	Province de Québec, 3,65 %, 20 mai 2032	236 981	240 799
341 000	Province de Québec, 3,90 %, 22 nov. 2032	341 669	350 853
250 000	Province de Québec, 4,00 %, 1 ^{er} sept. 2035	251 620	252 068
1 069 000	Province de Québec, 4,20 %, 1 ^{er} déc. 2057	1 052 005	1 026 368
1 538 000	Province de Québec, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2043	1 769 571	1 507 128
3 522 000	Province de Québec, 4,40 %, 1 ^{er} déc. 2055	3 632 998	3 496 921
2 654 000	Province de Québec, 4,45 %, 1 ^{er} sept. 2034	2 745 778	2 793 503
1 086 000	Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2038	1 391 586	1 174 416
1 904 000	Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} déc. 2041	2 501 816	2 047 968
995 000	Province de Québec, 5,75 %, 1 ^{er} déc. 2036	1 320 765	1 147 781
510 000	Province de Québec, 6,00 %, 1 ^{er} oct. 2029	679 293	571 039
1 138 000	Province de Québec, 6,25 %, 1 ^{er} juin 2032	1 523 088	1 330 672
440 000	Province de Québec, 8,50 %, 1 ^{er} avr. 2026	662 896	458 859
370 000	Province de la Saskatchewan, 2,15 %, 2 juin 2031	360 568	348 666
426 000	Province de la Saskatchewan, 2,20 %, 2 juin 2030	406 480	409 284
499 000	Province de la Saskatchewan, 2,55 %, 2 juin 2026	504 260	498 696
400 000	Province de la Saskatchewan, 2,65 %, 2 juin 2027	401 508	399 811
491 000	Province de la Saskatchewan, 2,75 %, 2 déc. 2046	465 137	375 952
396 000	Province de la Saskatchewan, 2,80 %, 2 déc. 2052	330 036	293 166
431 000	Province de la Saskatchewan, 3,05 %, 2 déc. 2028	443 185	434 050
542 000	Province de la Saskatchewan, 3,10 %, 2 juin 2050	604 187	430 984
476 000	Province de la Saskatchewan, 3,30 %, 2 juin 2048	493 431	396 666
277 000	Province de la Saskatchewan, 3,40 %, 3 févr. 2042	273 230	246 067
175 000	Province de la Saskatchewan, 3,75 %, 5 mars 2054	243 838	155 106
400 000	Province de la Saskatchewan, 3,90 %, 2 juin 2033	392 673	409 153
306 000	Province de la Saskatchewan, 3,90 %, 2 juin 2045	342 268	284 185
460 000	Province de la Saskatchewan, 4,20 %, 2 déc. 2054	443 995	441 291
186 000	Province de la Saskatchewan, 4,75 %, 1 ^{er} juin 2040	222 666	195 872
125 000	Province de la Saskatchewan, 5,00 %, 5 mars 2037	156 447	135 712
65 000	Province de la Saskatchewan, 5,60 %, 5 sept. 2035	74 706	74 274
37 000	Province de la Saskatchewan, 5,75 %, 5 mars 2029	48 425	40 633
190 000	Province de la Saskatchewan, 5,80 %, 5 sept. 2033	249 910	219 364
131 000	Province de la Saskatchewan, 6,40 %, 5 sept. 2031	178 506	153 694
		190 179 526	171 863 043

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Autres (10,5 % de l'actif net)			
7 985	407 East Development Group General Partnership, 4,47 %, 23 juin 2045	7 985	7 959
115 000	407 International Inc., 2,43 %, 4 mai 2027	116 050	114 398
44 000	407 International Inc., 2,59 %, 25 mai 2032	44 182	41 475
240 000	407 International Inc., 2,84 %, 7 mars 2050	244 916	175 812
131 000	407 International Inc., 3,14 %, 6 mars 2030	143 837	130 805
34 000	407 International Inc., 3,30 %, 27 mars 2045	33 942	27 991
97 000	407 International Inc., 3,43 %, 1 ^{er} juin 2033	96 919	94 856
166 000	407 International Inc., 3,60 %, 21 mai 2047	172 962	141 652
165 000	407 International Inc., 3,65 %, 8 sept. 2044	164 284	143 724
60 000	407 International Inc., 3,67 %, 8 mars 2049	61 745	51 381
187 000	407 International Inc., 3,72 %, 11 mai 2048	204 786	161 946
162 000	407 International Inc., 3,83 %, 11 mai 2046	161 451	143 826
160 000	407 International Inc., 3,98 %, 11 sept. 2052	171 651	142 879
139 000	407 International Inc., 4,19 %, 25 avr. 2042	132 917	131 308
107 000	407 International Inc., 4,54 %, 9 oct. 2054	106 895	104 602
111 000	407 International Inc., 4,68 %, 7 oct. 2053	123 979	111 000
155 000	407 International Inc., 5,75 %, 14 févr. 2036	192 060	172 790
115 000	407 International Inc., 5,96 %, 3 déc. 2035	150 160	132 230
200 000	407 International Inc., 6,47 %, 27 juill. 2029	206 712	223 665
30 463	Access Prairies Partnership, 4,23 %, 1 ^{er} mars 2048	30 463	27 590
86 600	Accès Recherche Montréal LP, 7,07 %, 31 déc. 2042	123 898	101 631
148 000	Aéroports de Montréal, 3,03 %, 21 avr. 2050	142 990	113 509
95 000	Aéroports de Montréal, 3,36 %, 24 avr. 2047	92 537	78 715
130 000	Aéroports de Montréal, 3,44 %, 26 avr. 2051	130 000	107 009
100 000	Aéroports de Montréal, 3,92 %, 26 sept. 2042	103 825	91 672
79 000	Aéroports de Montréal, 3,92 %, 12 juin 2045	80 362	71 795
100 000	Aéroports de Montréal, 5,17 %, 17 sept. 2035	108 823	107 686
50 000	Aéroports de Montréal, 5,47 %, 16 avr. 2040	68 950	54 498
100 000	Aéroports de Montréal, 5,67 %, 16 oct. 2037	82 096	110 107
119 000	Aéroports de Montréal, 6,55 %, 11 oct. 2033	151 287	138 403
29 283	Aéroports de Montréal, 6,95 %, 16 avr. 2032	37 250	32 321
170 000	AIMCo Realty Investors LP, 2,20 %, 4 nov. 2026	170 000	168 213

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
73 000	AIMCo Realty Investors LP, 2,71 %, 1 ^{er} juin 2029	73 000	71 101
121 000	AIMCo Realty Investors LP, 3,04 %, 1 ^{er} juin 2028	120 900	120 281
97 000	AIMCo Realty Investors LP, 3,37 %, 1 ^{er} juin 2027	97 000	97 504
114 000	AIMCo Realty Investors LP, 4,64 %, 15 févr. 2030	113 997	119 200
114 000	AIMCo Realty Investors LP, 4,97 %, 23 mai 2034	114 000	120 183
168 675	Alberta PowerLine LP, 4,07 %, 1 ^{er} déc. 2053	169 582	148 553
173 758	Alberta PowerLine LP, 4,07 %, 1 ^{er} mars 2054	174 782	153 398
177 000	Alectra Inc., 1,75 %, 11 févr. 2031	177 000	161 749
252 000	Alectra Inc., 2,49 %, 17 mai 2027	248 438	249 644
37 000	Alectra Inc., 3,46 %, 12 avr. 2049	37 000	30 624
95 000	Alectra Inc., 3,96 %, 30 juill. 2042	96 325	86 975
23 000	Alectra Inc., 5,30 %, 29 avr. 2041	23 000	24 612
130 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 4,60 %, 25 janv. 2029	130 013	134 074
196 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 5,59 %, 25 sept. 2030	196 000	210 768
137 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,10 %, 6 févr. 2032	137 000	121 177
109 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,11 %, 8 avr. 2027	108 999	107 516
156 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,12 %, 21 févr. 2030	156 000	145 163
113 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,13 %, 15 mai 2028	113 000	109 564
72 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,39 %, 15 août 2029	72 000	68 504
189 000	AltaGas Ltd., 2,08 %, 30 mai 2028	189 000	181 940
82 000	AltaGas Ltd., 2,17 %, 16 mars 2027	82 000	80 568
96 000	AltaGas Ltd., 2,48 %, 30 nov. 2030	96 000	89 592
27 000	AltaGas Ltd., 3,98 %, 4 oct. 2027	26 989	27 336
90 000	AltaGas Ltd., 5,14 %, 14 mars 2034	90 000	94 145
57 000	AltaGas Ltd., 5,60 %, 14 mars 2054	57 000	60 068
94 000	AltaLink, LP, 1,51 %, 11 sept. 2030	94 000	86 074
172 000	AltaLink, LP, 3,72 %, 3 déc. 2046	172 535	150 488
194 000	AltaLink, LP, 3,99 %, 30 juin 2042	200 131	178 873
81 000	AltaLink, LP, 4,05 %, 21 nov. 2044	82 295	74 642
139 000	AltaLink, LP, 4,09 %, 30 juin 2045	144 115	128 852
15 000	AltaLink, LP, 4,27 %, 6 juin 2064	15 000	13 869
75 000	AltaLink, LP, 4,45 %, 11 juill. 2053	82 825	72 635
89 000	AltaLink, LP, 4,46 %, 8 nov. 2041	96 346	86 851
60 000	AltaLink, LP, 4,87 %, 15 nov. 2040	67 625	61 445
130 000	AltaLink, LP, 4,92 %, 17 sept. 2043	135 720	134 229
64 000	AltaLink, LP, 5,25 %, 22 sept. 2036	78 579	69 435
15 000	AltaLink, LP, 5,38 %, 26 mars 2040	15 000	16 110
130 000	AltaLink, LP, 5,46 %, 11 oct. 2055	145 515	146 724
229 000	ARC Resources Ltd., 3,47 %, 10 mars 2031	229 000	222 402
123 000	ARC Resources Ltd., 4,41 %, 17 juin 2032	123 000	123 926
20 330	Arrow Lakes Power Corporation, 5,52 %, 5 avr. 2041	20 330	21 436
354 000	Banque asiatique de développement, 1,50 %, 4 mai 2028	353 000	341 742

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
49 000	Banque asiatique de développement, 4,65 %, 16 févr. 2027	55 750	50 523
334 000	Banque de Montréal, 1,93 %, 22 juill. 2031	334 000	330 135
412 000	Banque de Montréal, 2,70 %, 9 déc. 2026	433 531	411 223
839 000	Banque de Montréal, 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	852 462	841 097
266 000	Banque de Montréal, 3,65 %, 1 ^{er} avr. 2027	266 000	268 209
153 000	Banque de Montréal, 3,73 %, 3 juin 2031	153 000	153 071
686 000	Banque de Montréal, 4,31 %, 1 ^{er} juin 2027	684 157	699 807
480 000	Banque de Montréal, 4,42 %, 17 juill. 2029	483 832	495 789
530 000	Banque de Montréal, 4,54 %, 18 déc. 2028	529 548	548 778
502 000	Banque de Montréal, 4,71 %, 7 déc. 2027	502 000	518 458
198 000	Banque de Montréal, 4,98 %, 3 juill. 2034	198 000	205 571
440 000	Banque de Montréal, 5,04 %, 29 mai 2028	440 000	460 114
209 000	Banque de Montréal, 6,03 %, 7 sept. 2033	209 000	223 176
200 000	Banque de Montréal, 6,53 %, 27 oct. 2032	208 174	213 311
200 000	BCI QuadReal Realty, 1,75 %, 24 juill. 2030	200 000	183 448
184 000	bclMC Realty Corporation, 3,00 %, 31 mars 2027	188 490	183 926
208 000	Bell Canada, 1,65 %, 16 août 2027	208 492	202 435
190 000	Bell Canada, 2,20 %, 29 mai 2028	189 766	184 730
398 000	Bell Canada, 2,50 %, 14 mai 2030	401 160	378 134
191 000	Bell Canada, 2,90 %, 12 août 2026	190 490	190 563
190 000	Bell Canada, 2,90 %, 10 sept. 2029	190 645	184 991
295 000	Bell Canada, 3,00 %, 17 mars 2031	294 746	281 501
182 000	Bell Canada, 3,60 %, 29 sept. 2027	181 900	183 187
332 000	Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	330 312	335 394
141 000	Bell Canada, 4,35 %, 18 déc. 2045	148 814	126 278
118 000	Bell Canada, 4,45 %, 27 févr. 2047	117 929	106 926
167 000	Bell Canada, 4,75 %, 29 sept. 2044	166 566	158 513
156 000	Bell Canada, 5,15 %, 24 août 2034	155 448	163 398
190 000	Bell Canada, 5,25 %, 15 mars 2029	195 027	200 627
206 000	Bell Canada, 5,63 %, 27 mars 2055	206 000	206 987
344 000	Bell Canada, 5,85 %, 10 nov. 2032	349 798	377 225
140 000	Bell Canada, 6,10 %, 16 mars 2035	156 254	155 356
65 000	Bell Canada, 6,17 %, 26 févr. 2037	78 179	72 914
30 000	Bell Canada, 6,55 %, 1 ^{er} mai 2029	37 462	32 656
10 000	Bell Canada, 7,00 %, 24 sept. 2027	12 250	10 712
65 000	Bell Canada, 7,30 %, 23 févr. 2032	77 940	75 171
75 000	Bell Canada, 7,65 %, 30 déc. 2031	95 644	86 821
124 000	Bell Canada, 7,85 %, 2 avr. 2031	162 595	145 028
30 124	Blackbird Infrastructure 407 Cintra GP Inc., 3,76 %, 30 juin 2047	30 124	27 176
100 000	BMW Canada Inc., 4,41 %, 10 févr. 2027	96 206	101 934
46 209	Bridging North America General Partnership, 4,02 %, 31 mai 2038	46 742	43 653
35 963	Bridging North America General Partnership, 4,34 %, 31 août 2053	37 231	31 353
90 000	British Columbia Ferry Services Inc., 2,79 %, 15 oct. 2049	93 321	65 557

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
71 000	British Columbia Ferry Services Inc., 4,29 %, 28 avr. 2044	71 000	67 554
57 000	British Columbia Ferry Services Inc., 4,70 %, 23 oct. 2043	61 173	57 143
80 000	British Columbia Ferry Services Inc., 5,02 %, 20 mars 2037	88 044	82 898
69 000	British Columbia Ferry Services Inc., 5,58 %, 11 janv. 2038	81 475	75 161
85 000	British Columbia Ferry Services Inc., 6,25 %, 13 oct. 2034	107 562	97 749
662 000	British Columbia Investment Management Corporation, 3,40 %, 2 juin 2030	661 821	669 714
179 000	British Columbia Investment Management Corporation, 4,00 %, 2 juin 2035	178 914	179 723
517 000	British Columbia Investment Management Corporation, 4,90 %, 2 juin 2033	532 015	561 166
163 000	Brookfield Corporation, 3,80 %, 16 mars 2027	162 945	164 413
134 000	Brookfield Corporation, 5,95 %, 14 juin 2035	149 849	147 949
204 000	Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032	204 000	218 356
100 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,86 %, 1 ^{er} sept. 2032	96 502	91 693
322 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 oct. 2029	322 000	319 089
261 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,19 %, 11 sept. 2028	261 000	266 186
65 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,44 %, 25 avr. 2034	65 000	69 155
110 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,62 %, 14 nov. 2027	110 000	115 409
130 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,71 %, 27 juill. 2030	134 781	140 544
52 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,79 %, 25 avr. 2052	52 000	55 700
100 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,98 %, 14 févr. 2033	99 928	110 115
124 000	Brookfield Property Finance ULC, 3,93 %, 24 août 2025	124 000	123 935
153 000	Brookfield Property Finance ULC, 3,93 %, 15 janv. 2027	153 000	150 844
40 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,33 %, 13 août 2050	39 970	29 654
43 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,38 %, 15 janv. 2030	42 990	42 472
155 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,63 %, 15 janv. 2027	159 774	155 757
186 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 4,25 %, 15 janv. 2029	185 887	190 246
97 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 4,29 %, 5 nov. 2049	96 842	84 912
100 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 4,54 %, 12 oct. 2035	99 995	99 517
110 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,29 %, 28 oct. 2033	111 740	117 049
20 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,84 %, 5 nov. 2036	18 917	21 855
101 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,88 %, 9 nov. 2032	100 939	111 427
104 000	Bruce Power LP, 2,68 %, 21 déc. 2028	103 962	101 790
141 000	Bruce Power LP, 4,00 %, 21 juin 2030	140 901	142 866

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
164 000	Bruce Power LP, 4,01 %, 21 juin 2029	164 007	166 946
164 000	Bruce Power LP, 4,13 %, 21 juin 2033	163 990	163 450
131 000	Bruce Power LP, 4,27 %, 21 déc. 2034	130 967	129 819
126 000	Bruce Power LP, 4,70 %, 21 juin 2031	125 739	131 313
177 000	Bruce Power LP, 4,75 %, 21 juin 2049	197 059	172 471
150 000	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,20 %, 7 oct. 2036	141 275	134 527
50 000	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,34 %, 7 oct. 2038	50 000	44 634
50 000	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,45 %, 7 oct. 2041	50 000	43 360
128 000	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,55 %, 7 oct. 2051	122 542	107 041
127 000	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,55 %, 7 oct. 2053	121 100	105 636
49 890	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,75 %, 7 oct. 2061	49 890	44 019
229 000	Corporation Cameco, 2,95 %, 21 oct. 2027	228 943	227 572
90 000	Corporation Cameco, 4,94 %, 24 mai 2031	89 989	94 389
142 000	Société canadienne des postes, 4,08 %, 16 juill. 2025	157 649	142 116
70 000	Société canadienne des postes, 4,36 %, 16 juill. 2040	82 792	71 360
69 000	Immobilier Canadien de Base S.E.C., 3,30 %, 2 mars 2027	69 000	68 662
383 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,70 %, 15 juill. 2026	382 652	378 880
510 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,25 %, 7 janv. 2027	508 898	503 995
183 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,65 %, 10 déc. 2028	182 790	184 482
550 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,80 %, 10 déc. 2030	548 671	554 095
250 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,15 %, 2 avr. 2035	249 642	250 642
177 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,20 %, 7 avr. 2032	177 000	179 379
229 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,90 %, 12 juin 2034	228 659	237 165
525 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,95 %, 29 juin 2027	524 197	542 205
350 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,00 %, 7 déc. 2026	353 276	359 215
439 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,05 %, 7 oct. 2027	438 328	455 755
316 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,30 %, 16 janv. 2034	315 987	331 142
225 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,33 %, 20 janv. 2033	224 980	234 302
200 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,35 %, 20 avr. 2033	208 188	208 745
475 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,50 %, 14 janv. 2028	485 258	499 871
93 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,00 %, 8 févr. 2029	92 570	92 488
163 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,05 %, 8 févr. 2050	161 645	123 850

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
161 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,20 %, 31 juill. 2028	160 263	161 490
158 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,60 %, 1 ^{er} août 2047	156 967	133 955
99 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,60 %, 31 juill. 2048	97 801	83 509
112 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,60 %, 8 févr. 2049	111 085	94 322
101 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,95 %, 22 sept. 2045	102 076	91 001
110 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,40 %, 10 mai 2033	109 002	113 571
153 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,60 %, 2 mai 2029	152 770	160 016
230 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,70 %, 10 mai 2053	208 451	229 413
122 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 5,10 %, 2 mai 2054	121 702	129 288
144 000	Canadian Natural Resources Limited, 2,50 %, 17 janv. 2028	143 974	141 150
202 000	Canadian Natural Resources Limited, 3,42 %, 1 ^{er} déc. 2026	202 000	202 641
109 000	Canadian Natural Resources Limited, 4,15 %, 15 déc. 2031	108 821	109 184
93 000	Canadian Natural Resources Limited, 4,85 %, 30 mai 2047	93 731	88 816
405 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 2,54 %, 28 févr. 2028	387 073	399 677
100 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,05 %, 9 mars 2050	101 765	75 559
183 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,15 %, 13 mars 2029	182 610	182 318
100 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 6,45 %, 17 nov. 2039	125 926	118 562
25 000	La Société Canadian Tire Limitée, 5,61 %, 4 sept. 2035	26 158	25 909
75 000	La Société Canadian Tire Limitée, 6,57 %, 24 févr. 2034	89 889	82 795
54 000	Canadian Utilities Limited, 4,85 %, 3 juin 2052	54 000	54 124
73 307	Capital City Link General Partnership, 4,39 %, 31 mars 2046	74 796	70 144
116 000	Capital Power Corporation, 3,15 %, 1 ^{er} oct. 2032	117 380	106 833
72 000	Capital Power Corporation, 4,42 %, 8 févr. 2030	71 987	73 391
136 000	Capital Power Corporation, 4,83 %, 16 sept. 2031	136 000	139 712
112 000	Capital Power Corporation, 5,97 %, 25 janv. 2034	111 987	121 522
62 000	Carleton University, 3,26 %, 5 juill. 2061	62 000	44 742
100 000	Les Services Financiers Caterpillar Limitée, 5,19 %, 25 sept. 2026	99 489	102 559

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
502 000	CDP Financière Inc., 1,50 %, 19 oct. 2026	501 132	494 471
211 000	CDP Financière Inc., 3,65 %, 2 juin 2034	210 479	208 457
552 000	CDP Financière Inc., 3,70 %, 8 mars 2028	549 368	564 045
295 000	CDP Financière Inc., 3,80 %, 2 juin 2027	294 917	300 853
401 000	CDP Financière Inc., 3,95 %, 1 ^{er} sept. 2029	399 921	415 336
247 000	CDP Financière Inc., 4,20 %, 2 déc. 2030	249 539	258 774
591 000	Cenovus Energy Inc., 3,50 %, 7 févr. 2028	590 959	591 506
214 000	Cenovus Energy Inc., 3,60 %, 10 mars 2027	215 535	214 966
85 000	Central 1 Credit Union, 2,39 %, 30 juin 2031	85 000	84 077
8 000	Centre hospitalier de l'Université de Montréal, 4,45 %, 1 ^{er} oct. 2049	8 000	7 518
149 000	CGI Inc., 2,10 %, 18 sept. 2028	148 768	143 571
154 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,46 %, 30 nov. 2026	154 000	152 715
142 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,85 %, 21 mai 2027	142 000	141 201
140 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,98 %, 4 mars 2030	140 444	135 083
180 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,53 %, 11 juin 2029	180 000	179 349
35 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,83 %, 4 mars 2050	35 397	26 385
241 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,18 %, 8 mars 2028	239 486	245 549
31 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,27 %, 7 mars 2046	31 000	29 388
150 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,40 %, 1 ^{er} mars 2033	151 782	159 146
80 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 6,00 %, 24 juin 2032	80 000	87 682
69 000	CI Financial Corp., 6,00 %, 20 sept. 2027	68 535	71 052
167 000	CI Financial Corp., 7,00 %, 2 déc. 2025	167 000	169 076
244 000	Citigroup Inc., 4,55 %, 3 juin 2035	244 000	245 761
28 421	Clover Limited Partnership, 4,22 %, 31 mars 2034	28 421	28 331
33 942	Clover Limited Partnership, 4,22 %, 30 juin 2034	33 942	33 835
153 000	CNH Industrial Capital Canada Ltd., 3,75 %, 5 juin 2029	153 000	153 243
161 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 4,69 %, 30 sept. 2029	160 995	168 443
117 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,19 %, 30 sept. 2034	117 000	125 084
120 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,54 %, 30 juin 2039	119 995	130 691
94 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,61 %, 30 sept. 2042	93 998	102 102

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
143 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,61 %, 30 juin 2044	142 994	156 136
151 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,61 %, 30 mars 2047	150 994	165 702
147 000	Cogeco Communications Inc., 2,99 %, 22 sept. 2031	147 000	137 504
19 725	Comber Wind Financial Corp., 5,13 %, 15 nov. 2030	20 374	20 196
142 000	Services financiers Co-operators Limitée, 3,33 %, 13 mai 2030	142 000	137 601
95 694	Cordelio Amalco GP I, 4,09 %, 30 juin 2034	95 694	94 534
96 691	Cordelio Amalco GP I, 4,09 %, 30 sept. 2034	96 691	95 412
434 000	CPPIB Capital Inc., 1,95 %, 30 sept. 2029	432 355	416 413
545 000	CPPIB Capital Inc., 2,25 %, 1 ^{er} déc. 2031	539 615	511 411
456 000	CPPIB Capital Inc., 2,85 %, 1 ^{er} juin 2027	455 444	457 278
885 000	CPPIB Capital Inc., 3,00 %, 15 juin 2028	873 995	889 663
800 000	CPPIB Capital Inc., 3,25 %, 8 mars 2028	752 552	809 412
354 000	CPPIB Capital Inc., 3,35 %, 2 déc. 2030	353 614	357 407
343 000	CPPIB Capital Inc., 3,60 %, 2 juin 2029	341 288	351 206
1 007 000	CPPIB Capital Inc., 3,95 %, 2 juin 2032	960 966	1 040 567
399 000	CPPIB Capital Inc., 4,30 %, 2 juin 2034	412 035	416 189
581 000	CPPIB Capital Inc., 4,75 %, 2 juin 2033	592 642	627 867
37 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 2,69 %, 31 mars 2028	37 000	36 072
50 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,13 %, 12 août 2031	50 000	46 661
44 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,21 %, 9 oct. 2030	44 000	41 977
74 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,68 %, 26 août 2026	74 000	74 275
74 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,92 %, 21 juin 2027	74 000	74 628
33 000	Crosslinx Transit Solutions General Partnership, 4,56 %, 30 juin 2051	32 429	27 470
93 471	Crosslinx Transit Solutions General Partnership, 4,65 %, 30 sept. 2046	93 235	88 116
101 000	CT Real Estate Investment Trust, 2,37 %, 6 janv. 2031	101 000	92 006
102 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,03 %, 5 févr. 2029	102 000	99 281
54 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,29 %, 1 ^{er} juin 2026	54 000	54 037
32 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,47 %, 16 juin 2027	32 000	32 018
75 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,87 %, 7 déc. 2027	73 950	75 476
38 000	CU Inc., 2,61 %, 28 sept. 2050	38 000	26 525
213 000	CU Inc., 2,96 %, 7 sept. 2049	221 856	161 046
157 000	CU Inc., 3,55 %, 22 nov. 2047	165 778	132 658
94 000	CU Inc., 3,76 %, 19 nov. 2046	94 201	82 615
172 000	CU Inc., 3,81 %, 10 sept. 2042	176 093	154 688
20 000	CU Inc., 3,83 %, 11 sept. 2062	20 000	16 848
75 000	CU Inc., 3,86 %, 14 nov. 2052	71 625	65 720
178 000	CU Inc., 3,95 %, 23 nov. 2048	178 000	159 803
158 000	CU Inc., 3,96 %, 27 juill. 2045	163 075	143 553
148 000	CU Inc., 4,09 %, 2 sept. 2044	153 892	137 103

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
76 000	CU Inc., 4,21 %, 29 oct. 2055	82 603	70 458
170 000	CU Inc., 4,54 %, 24 oct. 2041	218 425	167 888
89 000	CU Inc., 4,56 %, 7 nov. 2053	102 678	87 516
49 000	CU Inc., 4,59 %, 24 oct. 2061	53 384	47 964
200 000	CU Inc., 4,72 %, 9 sept. 2043	216 038	201 196
67 000	CU Inc., 4,77 %, 14 sept. 2052	67 000	68 016
52 000	CU Inc., 4,95 %, 18 nov. 2050	50 958	54 203
50 000	CU Inc., 5,03 %, 20 nov. 2036	53 400	52 935
75 000	CU Inc., 5,18 %, 21 nov. 2035	86 420	80 620
111 000	CU Inc., 5,56 %, 30 oct. 2037	134 114	121 882
75 000	CU Inc., 5,58 %, 26 mai 2038	93 180	81 717
50 000	CU Inc., 5,90 %, 20 nov. 2034	61 684	56 493
36 000	CU Inc., 6,50 %, 7 mars 2039	50 117	42 590
144 000	Daimler Truck Finance		
	Canada Inc., 2,46 %, 15 déc. 2026	143 980	142 579
52 000	Daimler Truck Finance		
	Canada Inc., 5,22 %, 20 sept. 2027	51 997	54 082
100 000	Daimler Truck Finance		
	Canada Inc., 5,77 %, 25 sept. 2028	104 400	106 761
99 000	Dollarama inc., 1,51 %, 20 sept. 2027	99 000	95 958
176 000	Dollarama inc., 2,44 %, 9 juill. 2029	176 000	169 662
120 000	Dollarama inc., 5,17 %, 26 avr. 2030	123 000	127 941
150 000	Dollarama inc., 5,53 %, 26 sept. 2028	150 000	159 787
194 000	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 2,06 %, 17 juin 2027	194 000	189 052
90 000	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 2,54 %, 7 déc. 2026	90 000	88 989
110 000	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 5,38 %, 22 mars 2028	111 198	114 740
70 000	Dream Summit Industrial LP, 2,25 %, 12 janv. 2027	62 460	68 855
50 000	Dream Summit Industrial LP, 2,44 %, 14 juill. 2028	43 225	48 408
72 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, 1,55 %, 17 juin 2026	72 000	71 123
45 000	E-L Financial Corporation Limited, 4,00 %, 22 juin 2050	44 766	38 851
155 000	Enbridge Gas Inc., 2,35 %, 15 sept. 2031	154 958	144 572
69 000	Enbridge Gas Inc., 2,37 %, 9 août 2029	68 976	66 669
77 000	Enbridge Gas Inc., 2,50 %, 5 août 2026	77 286	76 552
203 000	Enbridge Gas Inc., 2,88 %, 22 nov. 2027	202 860	202 061
223 000	Enbridge Gas Inc., 2,90 %, 1 ^{er} avr. 2030	227 369	218 445
108 000	Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	113 048	81 083
212 000	Enbridge Gas Inc., 3,20 %, 15 sept. 2051	211 756	162 731
59 000	Enbridge Gas Inc., 3,59 %, 22 nov. 2047	58 903	49 622
114 000	Enbridge Gas Inc., 3,65 %, 1 ^{er} avr. 2050	119 047	95 779
118 000	Enbridge Gas Inc., 3,80 %, 1 ^{er} juin 2046	117 936	103 238
94 000	Enbridge Gas Inc., 4,15 %, 17 août 2032	93 688	95 693
167 000	Enbridge Gas Inc., 4,20 %, 2 juin 2044	169 077	155 679

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
77 000	Enbridge Gas Inc., 4,50 %, 23 nov. 2043	82 097	74 651
83 000	Enbridge Gas Inc., 4,55 %, 17 août 2052	82 784	80 324
121 000	Enbridge Gas Inc., 4,88 %, 21 juin 2041	135 765	122 880
79 000	Enbridge Gas Inc., 4,95 %, 22 nov. 2050	92 316	81 146
68 000	Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040	79 528	71 244
100 000	Enbridge Gas Inc., 5,21 %, 25 févr. 2036	114 701	106 908
30 000	Enbridge Gas Inc., 5,46 %, 11 sept. 2036	31 429	32 361
120 000	Enbridge Gas Inc., 5,70 %, 6 oct. 2033	120 000	133 744
75 000	Enbridge Gas Inc., 6,05 %, 2 sept. 2038	96 424	84 628
25 000	Enbridge Gas Inc., 6,10 %, 19 mai 2028	29 233	26 779
50 000	Enbridge Gas Inc., 6,16 %, 16 déc. 2033	62 475	56 400
75 000	Enbridge Gas Inc., 6,65 %, 3 nov. 2027	101 783	80 409
40 000	Enbridge Gas Inc., 6,90 %, 15 nov. 2032	57 092	46 912
35 000	Enbridge Gas Inc., 8,65 %, 10 nov. 2025	51 468	35 638
354 000	Enbridge Inc., 2,99 %, 3 oct. 2029	356 623	346 265
124 000	Enbridge Inc., 3,10 %, 21 sept. 2033	123 790	114 016
427 000	Enbridge Inc., 3,20 %, 8 juin 2027	436 997	426 494
187 000	Enbridge Inc., 3,90 %, 25 févr. 2030	186 950	188 191
186 000	Enbridge Inc., 4,10 %, 21 sept. 2051	184 170	156 562
147 000	Enbridge Inc., 4,21 %, 22 févr. 2030	146 943	149 919
222 000	Enbridge Inc., 4,24 %, 27 août 2042	213 940	197 490
168 000	Enbridge Inc., 4,56 %, 25 févr. 2035	167 946	168 141
27 000	Enbridge Inc., 4,56 %, 28 mars 2064	26 979	23 717
198 000	Enbridge Inc., 4,57 %, 11 mars 2044	205 254	182 919
196 000	Enbridge Inc., 4,73 %, 22 août 2034	195 984	199 580
53 000	Enbridge Inc., 4,87 %, 21 nov. 2044	53 508	50 823
354 000	Enbridge Inc., 5,00 %, 19 janv. 2082	354 000	346 738
91 000	Enbridge Inc., 5,12 %, 28 sept. 2040	100 637	90 043
235 000	Enbridge Inc., 5,32 %, 22 août 2054	237 190	239 126
206 000	Enbridge Inc., 5,36 %, 26 mai 2033	205 969	219 960
525 000	Enbridge Inc., 5,38 %, 27 sept. 2077	523 693	531 210
50 000	Enbridge Inc., 5,57 %, 14 nov. 2035	57 646	53 562
119 000	Enbridge Inc., 5,75 %, 2 sept. 2039	136 841	125 439
218 000	Enbridge Inc., 6,63 %, 12 avr. 2078	218 000	228 672
69 000	Enbridge Inc., 7,20 %, 18 juin 2032	92 134	79 796
30 000	Enbridge Inc., 7,22 %, 24 juill. 2030	37 866	33 810
177 000	Enbridge Inc., 8,75 %, 15 janv. 2084	177 000	209 055
146 000	Pipelines Enbridge Inc., 2,82 %, 12 mai 2031	146 151	138 339
170 000	Pipelines Enbridge Inc., 3,00 %, 10 août 2026	169 985	169 729
186 000	Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	185 922	186 203

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
156 000	Pipelines Enbridge Inc., 4,13 %, 9 août 2046	158 036	135 156
159 000	Pipelines Enbridge Inc., 4,20 %, 12 mai 2051	166 039	136 727
200 000	Pipelines Enbridge Inc., 4,33 %, 22 févr. 2049	215 405	176 671
114 000	Pipelines Enbridge Inc., 4,55 %, 17 août 2043	123 571	105 398
169 000	Pipelines Enbridge Inc., 4,55 %, 29 sept. 2045	171 324	155 735
35 000	Pipelines Enbridge Inc., 5,08 %, 19 déc. 2036	39 095	35 979
90 000	Pipelines Enbridge Inc., 5,33 %, 6 avr. 2040	97 750	91 294
76 000	Pipelines Enbridge Inc., 5,35 %, 10 nov. 2039	86 047	77 432
56 000	Énergir Inc., 3,28 %, 9 oct. 2046	52 467	45 496
32 000	Énergir Inc., 3,30 %, 31 mars 2045	29 993	26 355
100 000	Énergir Inc., 3,53 %, 16 mai 2047	99 890	84 345
100 000	Énergir Inc., 5,70 %, 10 juill. 2036	104 290	111 827
102 000	Energir LP, 3,04 %, 9 févr. 2032	101 973	97 565
49 000	ENMAX Corporation, 3,84 %, 5 juin 2028	49 000	49 571
136 000	ENMAX Corporation, 3,88 %, 18 oct. 2029	136 000	137 611
97 000	EPCOR Utilities Inc., 2,41 %, 30 juin 2031	97 000	90 997
98 000	EPCOR Utilities Inc., 2,90 %, 19 mai 2050	94 542	72 581
114 000	EPCOR Utilities Inc., 3,11 %, 8 juill. 2049	116 532	88 311
53 000	EPCOR Utilities Inc., 3,29 %, 28 juin 2051	53 000	42 074
158 000	EPCOR Utilities Inc., 3,55 %, 27 nov. 2047	158 000	133 535
100 000	EPCOR Utilities Inc., 3,95 %, 26 nov. 2048	100 000	89 862
98 000	EPCOR Utilities Inc., 4,55 %, 28 févr. 2042	104 559	96 678
84 000	EPCOR Utilities Inc., 4,73 %, 2 sept. 2052	84 000	84 618
150 000	EPCOR Utilities Inc., 5,33 %, 3 oct. 2053	162 611	165 005
65 000	EPCOR Utilities Inc., 5,65 %, 16 nov. 2035	81 416	72 414
55 000	EPCOR Utilities Inc., 5,75 %, 24 nov. 2039	58 054	61 005
66 000	EPCOR Utilities Inc., 6,65 %, 15 avr. 2038	82 488	78 457
91 000	Banque Équitable, 3,91 %, 17 déc. 2027	90 977	91 743
179 000	Fair Hydro Trust, 3,36 %, 15 mai 2035	179 005	174 290
142 000	Fair Hydro Trust, 3,52 %, 15 mai 2038	142 003	131 991
493 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 3,95 %, 3 mars 2031	494 213	493 632
226 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,23 %, 14 juin 2029	225 892	230 804
338 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,25 %, 6 déc. 2027	337 973	344 724
141 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,70 %, 16 déc. 2026	142 094	143 498
171 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,59 %, 10 sept. 2026	171 000	168 566
215 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 3,80 %, 24 sept. 2029	215 000	217 221

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
261 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,26 %, 24 janv. 2035	261 000	263 305
224 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,41 %, 19 mai 2027	224 000	229 107
175 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,04 %, 23 août 2032	175 000	180 611
247 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,28 %, 15 mai 2034	247 000	258 988
350 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,47 %, 17 nov. 2028	361 550	372 159
385 000	Financement-Québec, 5,25 %, 1 ^{er} juin 2034	468 882	427 141
91 000	Finning International Inc., 2,63 %, 14 août 2026	91 000	90 479
137 000	Finning International Inc., 4,78 %, 13 févr. 2029	137 000	142 337
15 000	Finning International Inc., 5,08 %, 13 juin 2042	15 000	14 280
99 000	Fonds de placement immobilier First Capital, 3,45 %, 1 ^{er} mars 2028	99 000	98 549
29 000	Fonds de placement immobilier First Capital, 3,46 %, 22 janv. 2027	29 000	29 023
49 000	Fonds de placement immobilier First Capital, 3,75 %, 12 juill. 2027	49 000	49 250
85 000	Fonds de placement immobilier First Capital, 4,83 %, 13 juin 2033	85 000	85 658
89 597	First Nations ETF LP, 4,14 %, 31 déc. 2041	89 597	86 140
142 000	Administration financière des Premières Nations, 1,71 %, 16 juin 2030	144 515	132 543
97 000	Administration financière des Premières Nations, 2,85 %, 1 ^{er} juin 2032	96 887	93 041
69 000	Administration financière des Premières Nations, 3,05 %, 1 ^{er} juin 2028	67 981	69 335
169 000	Administration financière des Premières Nations, 4,10 %, 1 ^{er} juin 2034	166 536	172 190
139 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,79 %, 12 sept. 2029	139 000	136 211
131 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,24 %, 23 mai 2028	131 000	131 812
207 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,44 %, 9 févr. 2029	206 986	208 101
150 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,58 %, 22 févr. 2027	151 340	152 080
109 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,58 %, 23 mai 2031	109 000	108 286
125 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 févr. 2030	126 919	126 061
260 000	Fortified Trust, 1,96 %, 23 oct. 2026	260 000	256 432
107 000	Fortis Inc., 2,18 %, 15 mai 2028	106 944	104 317
158 000	Fortis Inc., 4,43 %, 31 mai 2029	157 999	162 831
130 000	Fortis Inc., 5,68 %, 8 nov. 2033	137 973	142 434
75 000	Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039	95 920	87 337
35 000	FortisAlberta Inc., 2,63 %, 8 juin 2051	35 000	24 343
49 000	FortisAlberta Inc., 3,34 %, 21 sept. 2046	48 916	40 247
87 000	FortisAlberta Inc., 3,67 %, 9 sept. 2047	87 000	75 054

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
63 000	FortisAlberta Inc., 3,73 %, 18 sept. 2048	62 646	54 621
16 000	FortisAlberta Inc., 3,98 %, 23 oct. 2052	15 990	14 349
59 000	FortisAlberta Inc., 4,11 %, 29 sept. 2044	66 758	54 727
54 000	FortisAlberta Inc., 4,27 %, 22 sept. 2045	57 578	51 149
60 000	FortisAlberta Inc., 4,54 %, 18 oct. 2041	70 623	58 886
27 000	FortisAlberta Inc., 4,62 %, 30 mai 2052	27 000	26 775
64 000	FortisAlberta Inc., 4,80 %, 27 oct. 2050	78 253	65 136
70 000	FortisAlberta Inc., 4,85 %, 11 sept. 2043	77 718	71 435
30 000	FortisAlberta Inc., 5,37 %, 30 oct. 2039	31 908	32 065
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
50 000	FortisAlberta Inc., 6,22 %, 31 oct. 2034	65 274	57 327
20 000	FortisAlberta Inc., 7,06 %, 14 févr. 2039	25 794	24 599
55 000	FortisBC Energy Inc., 2,42 %, 18 juill. 2031	54 976	51 582
34 000	FortisBC Energy Inc., 2,54 %, 13 juill. 2050	34 000	23 426
29 000	FortisBC Energy Inc., 2,82 %, 9 août 2049	28 983	21 322
56 000	FortisBC Energy Inc., 3,38 %, 13 avr. 2045	56 000	46 689
43 000	FortisBC Energy Inc., 3,67 %, 9 avr. 2046	43 431	37 325
60 000	FortisBC Energy Inc., 3,69 %, 30 oct. 2047	60 598	51 882
40 000	FortisBC Energy Inc., 3,78 %, 6 mars 2047	39 952	35 163
76 000	FortisBC Energy Inc., 3,85 %, 7 déc. 2048	75 893	67 247
28 000	FortisBC Energy Inc., 4,25 %, 9 déc. 2041	28 915	26 664
10 000	FortisBC Energy Inc., 5,20 %, 6 déc. 2040	9 971	10 550
100 000	FortisBC Energy Inc., 5,55 %, 25 sept. 2036	127 010	109 689
185 000	FortisBC Energy Inc., 5,80 %, 13 mai 2038	193 923	204 580
25 000	FortisBC Energy Inc., 5,90 %, 26 févr. 2035	30 425	28 058
44 000	FortisBC Energy Inc., 6,00 %, 2 oct. 2037	51 488	49 575
75 000	FortisBC Energy Inc., 6,05 %, 15 févr. 2038	96 638	84 690
75 000	FortisBC Energy Inc., 6,50 %, 1 ^{er} mai 2034	94 350	87 154
50 000	FortisBC Energy Inc., 6,55 %, 24 févr. 2039	76 766	59 254
99 000	FortisBC Inc., 4,00 %, 28 oct. 2044	104 879	88 990
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
50 000	FortisBC Inc., 5,90 %, 4 juill. 2047	67 950	57 363
80 000	FortisBC Inc., 6,10 %, 2 juin 2039	106 038	90 728
172 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,15 %, 8 févr. 2027	171 945	171 001

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
139 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,10 %, 14 juill. 2028	138 721	143 689
58 000	Gibson Energy Inc., 2,85 %, 14 juill. 2027	57 986	57 364
273 000	Gibson Energy Inc., 3,60 %, 17 sept. 2029	272 181	270 578
81 000	Gibson Energy Inc., 4,45 %, 12 nov. 2031	80 956	82 008
101 000	Gibson Energy Inc., 5,75 %, 12 juill. 2033	100 962	108 802
137 000	Les Vêtements de Sport Gildan Inc., 4,36 %, 22 nov. 2029	137 000	139 709
23 547	Grand Renewable Solar LP, 3,93 %, 31 janv. 2035	23 547	23 004
12 187	GrandLinq GP, 4,77 %, 31 mars 2047	12 187	11 877
206 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, 2,19 %, 30 août 2028	206 000	197 221
72 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, 2,38 %, 18 déc. 2030	72 000	66 168
58 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, 3,06 %, 4 juin 2027	58 000	57 655
119 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, 4,35 %, 4 oct. 2031	119 000	118 897
110 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, 6,07 %, 12 avr. 2029	115 039	118 312
190 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,54 %, 3 mai 2028	189 880	182 408
143 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,73 %, 3 avr. 2029	142 963	140 890
172 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,75 %, 17 oct. 2039	171 763	141 857
62 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,15 %, 5 oct. 2051	61 892	48 375
186 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,26 %, 1 ^{er} juin 2037	181 958	167 260
104 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 2 déc. 2041	109 154	103 258
204 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,30 %, 25 févr. 2041	242 225	219 978
143 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,63 %, 7 juin 2040	180 308	158 816
136 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 %, 3 déc. 2027	182 569	145 938
41 775	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 %, 30 juill. 2029	54 822	44 381
150 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %, 2 févr. 2034	198 223	175 084
155 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,98 %, 15 oct. 2032	221 167	183 822
190 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,05 %, 12 juin 2030	254 898	218 925
150 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,10 %, 4 juin 2031	215 181	175 830
227 000	Great-West Lifeco Inc., 2,38 %, 14 mai 2030	227 000	218 159
180 000	Great-West Lifeco Inc., 2,98 %, 8 juill. 2050	176 750	134 826
205 000	Great-West Lifeco Inc., 3,34 %, 28 févr. 2028	205 000	206 036
450 000	Great-West Lifeco Inc., 3,60 %, 31 déc. 2081	449 550	405 140
135 000	Great-West Lifeco Inc., 6,00 %, 16 nov. 2039	158 072	153 129
130 000	Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	162 402	151 270
50 000	Great-West Lifeco Inc., 6,74 %, 24 nov. 2031	67 765	57 738

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
91 000	Fonds de placement immobilier H&R, 2,63 %, 19 févr. 2027	91 000	89 742
47 000	Halifax International Airport Authority, 3,68 %, 3 mai 2051	47 000	38 164
10 000	Halifax International Airport Authority, 4,89 %, 15 nov. 2050	10 000	9 837
20 000	Halifax International Airport Authority, 5,50 %, 19 juill. 2041	25 037	21 022
43 000	Hamilton Health Sciences Corporation, 3,68 %, 17 janv. 2059	43 000	35 127
146 000	HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,95 %, 15 janv. 2027	145 841	144 832
340 769	Santé Montréal Collectif S.E.C., 6,72 %, 30 sept. 2049	434 210	403 482
121 000	Honda Canada Finance Inc., 1,65 %, 25 févr. 2028	121 000	116 579
102 000	Honda Canada Finance Inc., 1,71 %, 28 sept. 2026	102 000	100 577
150 000	Honda Canada Finance Inc., 4,87 %, 23 sept. 2027	151 713	155 156
117 000	Honda Canada Finance Inc., 4,90 %, 4 juin 2029	117 000	122 723
151 000	Honda Canada Finance Inc., 5,73 %, 28 sept. 2028	151 000	161 509
99 137	Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership, 5,44 %, 31 janv. 2045	114 897	103 650
139 000	Hyundai Capital Canada Inc., 3,20 %, 16 févr. 2027	139 000	138 741
150 000	Hyundai Capital Canada Inc., 5,57 %, 8 mars 2028	154 647	157 639
92 000	iA Société financière inc., 3,07 %, 24 sept. 2031	92 000	91 837
84 000	iA Société financière inc., 3,19 %, 25 févr. 2032	84 000	83 842
100 000	iA Société financière inc., 5,69 %, 20 juin 2033	100 000	105 815
114 000	Société financière IGM Inc., 3,44 %, 26 janv. 2027	113 924	114 527
224 000	Société financière IGM Inc., 4,12 %, 9 déc. 2047	224 000	203 048
69 000	Société financière IGM Inc., 4,17 %, 13 juill. 2048	69 000	63 031
161 000	Société financière IGM Inc., 4,21 %, 21 mars 2050	161 000	147 247
22 000	Société financière IGM Inc., 4,56 %, 25 janv. 2047	22 000	21 292
25 000	Société financière IGM Inc., 6,00 %, 10 déc. 2040	26 000	28 392
90 000	Société financière IGM Inc., 7,11 %, 7 mars 2033	118 128	106 754
55 421	InPower BC General Partnership, 4,47 %, 31 mars 2033	55 087	55 360
96 000	Intact Corporation financière, 1,93 %, 16 déc. 2030	96 000	89 819
97 000	Intact Corporation financière, 2,18 %, 18 mai 2028	97 000	94 568
107 000	Intact Corporation financière, 2,85 %, 7 juin 2027	106 982	106 575
109 000	Intact Corporation financière, 2,95 %, 16 déc. 2050	105 379	80 670
53 000	Intact Corporation financière, 3,77 %, 20 mai 2053	53 000	45 081
85 000	Intact Corporation financière, 5,16 %, 16 juin 2042	90 815	89 348
120 000	Intact Corporation financière, 5,28 %, 14 sept. 2054	127 720	130 306

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
40 000	Intact Corporation financière, 6,40 %, 23 nov. 2039	42 766	46 691
10 113	Integrated Team Solutions PCH Partnership, 4,88 %, 31 mai 2046	10 113	10 008
16 729	Integrated Team Solutions SJHC Partnership, 5,95 %, 30 nov. 2042	16 729	18 099
142 000	Inter Pipeline Ltd., 3,48 %, 16 déc. 2026	143 238	142 092
234 000	Inter Pipeline Ltd., 3,98 %, 25 nov. 2031	234 000	227 170
286 000	Inter Pipeline Ltd., 4,23 %, 1 ^{er} juin 2027	286 000	289 267
140 000	Inter Pipeline Ltd., 4,64 %, 30 mai 2044	141 481	124 524
174 000	Inter Pipeline Ltd., 5,85 %, 18 mai 2032	174 000	185 812
281 000	Inter Pipeline Ltd., 6,59 %, 9 févr. 2034	280 890	312 168
315 000	Banque interaméricaine de développement, 0,88 %, 27 août 2027	312 627	303 068
205 000	Banque interaméricaine de développement, 1,00 %, 29 juin 2026	203 838	201 695
92 000	Banque interaméricaine de développement, 4,40 %, 26 janv. 2026	102 143	92 892
350 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,75 %, 2 juill. 2025	349 258	350 004
199 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,20 %, 22 juill. 2026	198 586	196 093
433 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,80 %, 19 janv. 2027	432 260	427 278
343 000	John Deere Financial Inc., 1,34 %, 8 sept. 2027	342 931	331 838
216 000	John Deere Financial Inc., 2,58 %, 16 oct. 2026	215 890	214 940
81 000	John Deere Financial Inc., 2,81 %, 19 janv. 2029	80 960	79 768
180 000	John Deere Financial Inc., 5,17 %, 15 sept. 2028	177 786	190 193
162 000	Keyera Corp., 3,93 %, 21 juin 2028	162 000	163 695
142 000	Keyera Corp., 3,96 %, 29 mai 2030	142 000	142 326
89 000	Keyera Corp., 5,02 %, 28 mars 2032	89 000	92 735
96 373	Kingston Solar LP, 3,57 %, 31 juill. 2035	96 372	92 683
30 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,76 %, 1 ^{er} juin 2033	30 554	30 477
163 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,85 %, 1 ^{er} déc. 2053	165 717	149 006
159 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,86 %, 1 ^{er} déc. 2045	162 951	148 157
133 000	Banque Laurentienne du Canada, 3,55 %, 20 avr. 2027	133 000	134 022
40 000	Liberty Utilities (Canada) LP, 3,32 %, 14 févr. 2050	40 000	30 039
41 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 2,28 %, 7 mai 2030	41 000	39 010
151 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,49 %, 11 déc. 2028	151 000	156 388

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
123 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,01 %, 13 sept. 2032	123 000	130 620
98 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,12 %, 4 mars 2054	98 000	100 029
103 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,34 %, 13 sept. 2052	103 000	108 428
50 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,90 %, 18 janv. 2036	48 489	55 223
50 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,05 %, 9 juin 2034	53 545	55 361
120 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	138 373	133 880
60 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,45 %, 9 févr. 2028	70 320	64 168
15 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,45 %, 1 ^{er} mars 2039	16 328	16 985
32 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,50 %, 22 janv. 2029	39 354	34 774
55 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,54 %, 17 févr. 2033	67 449	62 491
50 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,65 %, 8 nov. 2027	63 220	53 489
50 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,85 %, 1 ^{er} mars 2032	56 386	57 431
68 000	Lower Mattagami Energy LP, 2,31 %, 21 oct. 2026	66 182	67 436
190 000	Lower Mattagami Energy LP, 2,43 %, 14 mai 2031	190 000	179 423
85 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,18 %, 23 févr. 2046	84 613	79 618
97 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,18 %, 23 avr. 2052	101 965	90 147
70 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,94 %, 21 sept. 2043	78 480	72 462
95 000	Lower Mattagami Energy LP, 5,14 %, 18 mai 2041	118 250	100 112
128 000	Banque Manuvie du Canada, 1,54 %, 14 sept. 2026	128 000	126 040
139 000	Banque Manuvie du Canada, 2,86 %, 16 févr. 2027	139 000	138 619
93 000	Banque Manuvie du Canada, 3,72 %, 15 mai 2030	93 000	93 610
127 000	Banque Manuvie du Canada, 4,55 %, 8 mars 2029	127 000	132 102
210 000	Manulife Finance (Delaware), LP, 5,06 %, 15 déc. 2041	213 819	216 408
359 000	Société Financière Manuvie, 2,82 %, 13 mai 2035	362 378	346 888
216 000	Société Financière Manuvie, 4,06 %, 6 déc. 2034	216 000	218 488
229 000	Société Financière Manuvie, 5,05 %, 23 févr. 2034	229 000	239 831
300 000	Société Financière Manuvie, 5,41 %, 10 mars 2033	305 688	314 806
289 385	Maritime Link Financing Trust, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2052	295 502	268 631
83 609	Maritime Link Financing Trust, 4,05 %, 1 ^{er} déc. 2052	83 606	82 329
95 000	MCAP Commercial LP, 3,38 %, 26 nov. 2027	95 000	93 988
18 000	MCAP Commercial LP, 3,74 %, 25 août 2025	18 000	18 011
12 000	Université McGill, 3,98 %, 29 janv. 2056	12 000	10 267
20 000	Université McGill, 6,15 %, 22 sept. 2042	25 055	23 021
15 000	Centre universitaire de santé McGill, 5,36 %, 31 déc. 2043	14 993	16 072

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
24 000	McMaster University, 3,41 %, 17 juin 2071	24 000	17 692
20 000	McMaster University, 4,11 %, 26 nov. 2065	20 000	17 276
25 742	MelancthonWolfe Wind LP, 3,83 %, 31 déc. 2028	25 745	25 618
181 000	Metro inc., 3,39 %, 6 déc. 2027	180 893	181 900
104 000	Metro inc., 3,41 %, 28 févr. 2050	104 000	81 156
137 000	Metro inc., 4,27 %, 4 déc. 2047	136 862	124 322
92 000	Metro inc., 5,03 %, 1 ^{er} déc. 2044	97 384	92 777
100 000	Metro Inc., 5,97 %, 15 oct. 2035	97 930	113 494
38 000	Administration portuaire de Montréal, 3,24 %, 22 mars 2051	38 000	28 765
157 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,35 %, 30 juin 2026	156 824	154 996
201 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,30 %, 15 avr. 2031	200 992	191 072
104 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,50 %, 27 sept. 2041	103 886	80 937
233 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,55 %, 9 oct. 2029	224 261	228 601
213 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,05 %, 23 oct. 2028	212 547	214 185
94 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,30 %, 8 avr. 2032	93 889	93 305
95 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,35 %, 1 ^{er} juin 2027	94 848	96 125
150 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,05 %, 3 déc. 2033	146 039	153 940
200 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,50 %, 3 déc. 2028	201 822	210 444
180 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,95 %, 1 ^{er} déc. 2027	213 140	189 067
162 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,38 %, 1 ^{er} juin 2057	165 336	134 854
17 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série A, 3,63 %, 1 ^{er} juin 2029	17 289	17 454
234 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série B, 3,83 %, 1 ^{er} juin 2037	239 195	229 570
183 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série C, 3,86 %, 1 ^{er} déc. 2048	189 660	168 313
182 000	Banque Nationale du Canada, 1,82 %, 16 déc. 2027	182 000	177 373
355 000	Banque Nationale du Canada, 2,24 %, 4 nov. 2026	355 000	351 373
194 000	Banque Nationale du Canada, 4,33 %, 15 août 2035	193 984	195 360
415 000	Banque Nationale du Canada, 5,02 %, 1 ^{er} févr. 2029	419 330	437 178
478 000	Banque Nationale du Canada, 5,22 %, 14 juin 2028	476 823	503 313
100 000	Banque Nationale du Canada, 5,28 %, 15 févr. 2034	104 126	104 718

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
198 000	Banque Nationale du Canada, 5,43 %, 16 août 2032	197 990	205 859
97 000	NAV Canada, 2,06 %, 29 mai 2030	97 000	91 485
180 000	NAV Canada, 2,92 %, 29 sept. 2051	177 198	134 950
55 000	NAV Canada, 3,21 %, 29 sept. 2050	55 000	43 776
91 000	NAV Canada, 3,29 %, 30 mars 2048	91 635	74 625
85 000	NAV Canada, 3,53 %, 23 févr. 2046	83 953	73 228
80 000	NAV Canada, 7,40 %, 1 ^{er} juin 2027	116 645	86 141
4 000	NAV Canada, 7,56 %, 1 ^{er} mars 2027	5 058	4 204
160 000	Newfoundland and Labrador Hydro, 3,60 %, 1 ^{er} déc. 2045	158 897	136 668
217 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 4,67 %, 12 juin 2035	216 881	220 152
43 625	North Battleford Power LP, série A, 4,96 %, 31 déc. 2032	43 628	44 851
220 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 2,00 %, 1 ^{er} déc. 2026	219 586	216 757
235 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 2,80 %, 1 ^{er} juin 2027	225 497	233 439
396 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 2,80 %, 1 ^{er} juin 2031	395 256	376 153
244 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 3,65 %, 1 ^{er} juin 2035	247 891	230 559
149 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 3,70 %, 23 févr. 2043	143 031	130 240
155 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 3,75 %, 1 ^{er} juin 2051	154 340	131 970
123 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 4,05 %, 22 juill. 2044	126 556	112 179
154 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 4,15 %, 1 ^{er} juin 2033	156 328	154 973
206 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 4,25 %, 1 ^{er} juin 2029	212 478	211 485
183 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 4,35 %, 10 janv. 2039	182 184	177 456
178 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 4,75 %, 1 ^{er} juin 2037	182 789	182 308
168 332	Northern Courier Pipeline Limited Partnership, 3,37 %, 30 juin 2042	168 332	158 661
14 640	Northland Power Solar Finance One LP, série A, 4,40 %, 30 juin 2032	14 642	14 672
29 594	Northwestconnect Group Partnership, 5,95 %, 30 avr. 2041	34 033	32 134
9 278	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 3,74 %, 31 déc. 2032	9 278	9 142
11 803	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 3,75 %, 31 mars 2033	11 803	11 589
46 612	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 4,11 %, 31 mars 2042	46 612	43 150

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
39 528	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 4,12 %, 30 juin 2042	39 528	36 397
48 000	Nova Scotia Power Incorporated, 3,31 %, 25 avr. 2050	48 000	36 805
146 000	Nova Scotia Power Incorporated, 3,57 %, 5 avr. 2049	146 000	117 912
66 000	Nova Scotia Power Incorporated, 3,61 %, 1 ^{er} mai 2045	66 000	54 798
94 000	Nova Scotia Power Incorporated, 4,15 %, 6 mars 2042	94 248	85 344
95 000	Nova Scotia Power Incorporated, 4,50 %, 20 juill. 2043	101 053	89 702
90 000	Nova Scotia Power Incorporated, 5,61 %, 15 juin 2040	110 455	96 141
53 000	Nova Scotia Power Incorporated, 5,67 %, 14 nov. 2035	57 775	57 335
69 000	Nova Scotia Power Incorporated, 5,95 %, 27 juill. 2039	85 484	75 775
40 000	Nova Scotia Power Incorporated, 6,95 %, 25 août 2033	53 500	46 565
107 000	Noverco Inc., 4,57 %, 28 janv. 2035	107 000	108 644
414 000	OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21 avr. 2027	413 590	404 854
315 000	OMERS Finance Trust, 2,60 %, 14 mai 2029	314 669	309 453
176 000	OMERS Realty Corporation, 3,24 %, 4 oct. 2027	176 000	176 721
137 000	OMERS Realty Corporation, 3,63 %, 5 juin 2030	137 000	137 512
160 000	OMERS Realty Corporation, 5,38 %, 14 nov. 2028	165 134	170 367
146 000	Ontario Power Generation Inc., 2,95 %, 21 févr. 2051	145 999	106 072
63 000	Ontario Power Generation Inc., 2,98 %, 13 sept. 2029	63 000	62 119
254 000	Ontario Power Generation Inc., 3,22 %, 8 avr. 2030	266 927	251 363
159 000	Ontario Power Generation Inc., 3,32 %, 4 oct. 2027	159 000	159 767
137 000	Ontario Power Generation Inc., 3,65 %, 13 sept. 2050	147 330	113 662
150 000	Ontario Power Generation Inc., 3,84 %, 22 juin 2048	150 000	129 756
165 000	Ontario Power Generation Inc., 4,25 %, 18 janv. 2049	201 722	151 755
103 000	Ontario Power Generation Inc., 4,92 %, 19 juill. 2032	103 000	109 335
361 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 1,10 %, 19 oct. 2027	360 040	347 421
255 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,15 %, 1 ^{er} nov. 2029	254 865	265 984
251 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,45 %, 2 juin 2032	250 214	265 433
34 000	OPB Finance Trust, 2,95 %, 2 févr. 2026	33 982	34 040
240 000	OPB Finance Trust, 2,98 %, 25 janv. 2027	240 128	240 369
85 000	OPB Finance Trust, 3,89 %, 4 juill. 2042	89 375	78 160
270 000	Original Wempi Inc., 7,79 %, 4 oct. 2027	270 000	290 428
14 004	Ornge Issuer Trust, 5,73 %, 11 juin 2034	15 918	14 965
104 342	Administration de l'aéroport international MacDonald-Cartier d'Ottawa, 3,93 %, 9 juin 2045	104 342	95 045

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
22 008	Administration de l'aéroport international MacDonald-Cartier d'Ottawa, 6,97 %, 25 mai 2032	29 238	23 964
191 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,31 %, 1 ^{er} févr. 2030	195 585	187 644
115 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,53 %, 10 déc. 2031	114 980	111 149
237 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,62 %, 3 avr. 2029	243 501	236 958
501 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,02 %, 27 mars 2028	515 133	507 841
164 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,24 %, 15 juin 2027	163 985	166 478
100 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,49 %, 10 déc. 2051	90 117	88 650
233 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,54 %, 3 avr. 2049	247 580	209 663
120 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,67 %, 28 mai 2050	126 215	109 412
194 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,74 %, 21 janv. 2047	199 762	180 351
108 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 30 avr. 2043	106 661	101 493
282 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 26 mars 2048	301 190	261 519
214 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,81 %, 25 mars 2044	220 693	201 916
160 000	Pembina Pipeline Corporation, 5,02 %, 12 janv. 2032	159 981	167 243
160 000	Pembina Pipeline Corporation, 5,21 %, 12 janv. 2034	160 077	167 910
145 000	Pembina Pipeline Corporation, 5,22 %, 28 juin 2033	144 938	152 527
24 000	Plenary Health Care Partnerships Humber LP, 4,82 %, 30 nov. 2044	24 000	22 966
38 366	Plenary Health Care Partnerships Humber LP, 4,90 %, 31 mai 2039	38 989	39 149
11 105	Plenary Health Hamilton LP, 5,80 %, 31 mai 2043	11 105	11 968
113 000	Plenary PCL Health HIEP LP 4,91 %, 30 juin 2060	113 000	114 273
184 149	Plenary Properties LTAP LP, 6,29 %, 31 janv. 2044	230 019	206 297
98 000	Power Corporation du Canada, 4,46 %, 27 juill. 2048	99 625	92 833
31 000	Power Corporation du Canada, 4,81 %, 31 janv. 2047	31 000	31 205
75 000	Power Corporation du Canada, 8,57 %, 22 avr. 2039	74 943	103 762
50 000	Corporation financière Power, 6,90 %, 11 mars 2033	63 022	58 143
44 000	Primaris Real Estate Investment Trust, 4,73 %, 30 mars 2027	44 000	44 919
296 000	PSP Capital Inc., 1,50 %, 15 mars 2028	296 101	286 058
426 000	PSP Capital Inc., 2,05 %, 15 janv. 2030	424 777	408 164
344 000	PSP Capital Inc., 2,60 %, 1 ^{er} mars 2032	340 889	327 863
482 000	PSP Capital Inc., 3,75 %, 15 juin 2029	482 531	496 080
614 000	PSP Capital Inc., 4,15 %, 1 ^{er} juin 2033	610 334	636 913
124 000	PSP Capital Inc., 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2055	123 365	119 862
249 000	PSP Capital Inc., 4,40 %, 2 déc. 2030	248 786	263 965

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
35 000	PSS Generating Station LP, 4,80 %, 24 oct. 2067	35 000	32 568
203 000	Reliance LP, 2,67 %, 1 ^{er} août 2028	202 844	197 481
60 000	Reliance LP, 2,68 %, 1 ^{er} déc. 2027	59 989	59 072
94 000	Reliance LP, 4,39 %, 16 avr. 2032	93 723	93 995
183 000	RioCan Real Estate Investment Trust, 2,36 %, 10 mars 2027	183 000	180 118
169 000	RioCan Real Estate Investment Trust, 2,83 %, 8 nov. 2028	169 000	164 366
113 000	RioCan Real Estate Investment Trust, 4,62 %, 3 oct. 2031	113 000	114 019
79 000	RioCan Real Estate Investment Trust, 4,63 %, 1 ^{er} mai 2029	78 998	80 895
115 000	RioCan Real Estate Investment Trust, 5,47 %, 1 ^{er} mars 2030	115 631	121 248
158 000	Rogers Communications Inc., 2,90 %, 9 déc. 2030	157 339	151 304
379 000	Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 ^{er} mai 2029	384 817	373 783
174 000	Rogers Communications Inc., 3,30 %, 10 déc. 2029	175 531	170 798
350 000	Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	383 981	351 930
259 000	Rogers Communications Inc., 3,75 %, 15 avr. 2029	258 718	259 918
87 000	Rogers Communications Inc., 3,80 %, 1 ^{er} mars 2027	88 173	87 633
349 000	Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032	346 795	350 084
100 000	Rogers Communications Inc., 4,25 %, 9 déc. 2049	104 027	87 912
171 000	Rogers Communications Inc., 4,40 %, 2 nov. 2028	170 521	175 471
653 000	Rogers Communications Inc., 5,00 %, 17 déc. 2081	646 173	655 229
251 000	Rogers Communications Inc., 5,25 %, 15 avr. 2052	250 760	253 528
173 000	Rogers Communications Inc., 5,80 %, 21 sept. 2030	172 882	188 077
260 000	Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	275 358	285 252
131 000	Rogers Communications Inc., 6,11 %, 25 août 2040	153 886	143 468
90 000	Rogers Communications Inc., 6,56 %, 22 mars 2041	102 491	103 028
190 000	Rogers Communications Inc., 6,68 %, 4 nov. 2039	236 122	218 743
300 000	Rogers Communications Inc., 6,75 %, 9 nov. 2039	343 760	347 684
494 000	Banque Royale du Canada, 1,67 %, 28 janv. 2033	494 000	475 159
304 000	Banque Royale du Canada, 1,83 %, 31 juill. 2028	304 000	294 364
536 000	Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031	535 866	529 148
838 000	Banque Royale du Canada, 2,33 %, 28 janv. 2027	840 390	829 496
334 000	Banque Royale du Canada, 2,94 %, 3 mai 2032	333 927	331 767
271 000	Banque Royale du Canada, 4,00 %, 17 oct. 2030	271 000	275 566
450 000	Banque Royale du Canada, 4,26 %, 21 déc. 2026	450 000	459 435
312 000	Banque Royale du Canada, 4,28 %, 4 févr. 2035	311 997	315 723
201 000	Banque Royale du Canada, 4,46 %, 17 oct. 2035	201 000	204 377

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
518 000	Banque Royale du Canada, 4,61 %, 26 juill. 2027	518 000	533 165
553 000	Banque Royale du Canada, 4,63 %, 1 ^{er} mai 2028	552 989	573 036
557 000	Banque Royale du Canada, 4,64 %, 17 janv. 2028	557 000	576 407
203 000	Banque Royale du Canada, 4,83 %, 8 août 2034	202 996	210 010
344 000	Banque Royale du Canada, 5,01 %, 1 ^{er} févr. 2033	344 000	355 924
427 000	Banque Royale du Canada, 5,10 %, 3 avr. 2034	427 000	445 473
300 000	Banque Royale du Canada, 5,23 %, 24 juin 2030	300 000	322 491
494 000	Banque Royale du Canada, 5,24 %, 2 nov. 2026	497 161	508 091
118 280	Royal Office Finance LP, 5,21 %, 12 nov. 2037	131 684	127 830
72 000	Ryerson University, 3,54 %, 4 mai 2061	72 000	56 100
32 000	Ryerson University, 3,77 %, 11 oct. 2057	32 000	26 405
104 000	Sagen MI Canada Inc., 2,96 %, 1 ^{er} mars 2027	103 999	103 518
102 000	Sagen MI Canada Inc., 3,26 %, 5 mars 2031	102 000	94 565
190 000	Saputo inc., 2,24 %, 16 juin 2027	190 000	186 795
100 000	Saputo inc., 2,30 %, 22 juin 2028	100 000	97 269
100 000	Saputo inc., 5,25 %, 29 nov. 2029	97 352	106 268
150 000	Saputo inc., 5,49 %, 20 nov. 2030	155 439	161 533
44 646	Sea To Sky Highway Investment Limited Partnership, 2,63 %, 31 oct. 2030	44 644	43 646
59 448	SEC LP and Arci Ltd., 5,19 %, 29 août 2033	68 068	59 170
40 316	SGTP Highway Bypass Limited Partnership, 4,11 %, 31 janv. 2045	40 316	38 008
24 000	SGTP Highway Bypass Limited Partnership, 4,16 %, 31 juill. 2049	24 000	20 820
49 000	Sienna Senior Living Inc., 2,82 %, 31 mars 2027	48 977	48 449
45 000	Sinai Health System, 3,53 %, 9 juin 2056	45 000	35 492
119 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,31 %, 18 déc. 2028	119 000	112 990
48 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,19 %, 11 juin 2027	48 000	47 744
58 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,44 %, 28 août 2026	58 078	58 063
147 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,53 %, 20 déc. 2029	147 000	143 434
69 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,65 %, 11 déc. 2030	69 000	66 726
90 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,83 %, 21 déc. 2027	90 000	90 403
103 164	SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc., 6,63 %, 30 juin 2044	126 087	118 161
65 000	Sobeys Inc., 6,06 %, 29 oct. 2035	69 397	67 898
47 000	Sobeys Inc., 6,64 %, 7 juin 2040	54 516	51 442
29 315	Société en commandite CE Sebastopol, 4,14 %, 31 juill. 2047	29 315	26 671

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
88 000	South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd., 4,32 %, 1 ^{er} févr. 2030	87 998	89 493
69 000	South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd., 4,93 %, 1 ^{er} févr. 2035	68 997	70 154
113 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 1,60 %, 3 juill. 2030	113 000	105 119
61 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 2,65 %, 29 oct. 2050	60 872	42 765
73 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,15 %, 16 nov. 2048	80 064	57 234
126 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,25 %, 23 nov. 2028	125 819	127 571
15 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,85 %, 9 févr. 2052	15 345	13 142
73 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,15 %, 12 déc. 2053	72 798	67 070
119 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,45 %, 9 juin 2044	155 533	115 965
29 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,65 %, 20 juin 2041	28 972	29 291
123 089	SSL Finance Inc., 4,10 %, 31 oct. 2045	123 089	115 385
46 000	SSL Finance Inc., 4,18 %, 30 avr. 2049	46 000	38 523
146 000	Stantec Inc., 2,05 %, 8 oct. 2027	146 000	142 341
94 000	Stella Jones Inc., 4,31 %, 1 ^{er} oct. 2031	94 000	94 237
173 000	Stonlasec8 Indigenous Holdings Limited Partnership, 4,52 %, 11 juill. 2055	173 000	173 528
59 000	Stonlasec8 Indigenous Investments Limited Partnership, série 1, 5,17 %, 6 juill. 2055	59 000	59 879
52 000	Sun Life, compagnie d'assurance-vie, 6,30 %, 15 mai 2028	65 192	55 572
50 000	Fiducie de capital Sun Life, 7,09 %, 30 juin 2052	60 936	56 556
347 000	Financière Sun Life inc., 2,06 %, 1 ^{er} oct. 2035	346 719	323 306
178 000	Financière Sun Life inc., 2,46 %, 18 nov. 2031	177 925	176 422
356 000	Financière Sun Life inc., 2,58 %, 10 mai 2032	359 220	352 274
281 000	Financière Sun Life inc., 2,80 %, 21 nov. 2033	280 947	276 373
158 000	Financière Sun Life inc., 3,15 %, 18 nov. 2036	158 000	151 714
203 000	Financière Sun Life inc., 4,78 %, 10 août 2034	202 951	211 413
180 000	Financière Sun Life inc., 5,12 %, 15 mai 2036	180 000	190 482
90 000	Financière Sun Life inc., 5,40 %, 29 mai 2042	92 418	96 137
113 000	Financière Sun Life inc., 5,50 %, 4 juill. 2035	112 884	121 178
243 000	Suncor Énergie Inc., 3,95 %, 4 mars 2051	239 467	201 077

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
95 000	Suncor Énergie Inc., 4,34 %, 13 sept. 2046	98 740	85 292
415 000	Suncor Énergie Inc., 5,60 %, 17 nov. 2025	414 444	418 755
50 000	TELUS Communications Inc., 8,80 %, 22 sept. 2025	73 790	50 582
158 000	TELUS Corporation, 2,05 %, 7 oct. 2030	154 591	145 660
219 000	TELUS Corporation, 2,35 %, 27 janv. 2028	224 123	214 152
179 000	TELUS Corporation, 2,75 %, 8 juill. 2026	178 773	178 369
249 000	TELUS Corporation, 2,85 %, 13 nov. 2031	251 748	233 816
215 000	TELUS Corporation, 3,15 %, 19 févr. 2030	215 925	209 739
369 000	TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029	378 064	365 924
190 000	TELUS Corporation, 3,63 %, 1 ^{er} mars 2028	188 816	191 372
282 000	TELUS Corporation, 3,95 %, 16 févr. 2050	288 576	237 314
98 000	TELUS Corporation, 4,10 %, 5 avr. 2051	97 740	84 079
200 000	TELUS Corporation, 4,40 %, 1 ^{er} avr. 2043	193 018	183 026
167 000	TELUS Corporation, 4,40 %, 29 janv. 2046	162 450	151 125
142 000	TELUS Corporation, 4,70 %, 6 mars 2048	170 613	132 847
132 000	TELUS Corporation, 4,75 %, 17 janv. 2045	135 405	125 135
190 000	TELUS Corporation, 4,80 %, 15 déc. 2028	189 930	197 918
295 000	TELUS Corporation, 4,85 %, 5 avr. 2044	294 378	283 293
104 000	TELUS Corporation, 5,00 %, 13 sept. 2029	103 552	109 074
152 000	TELUS Corporation, 5,15 %, 26 nov. 2043	170 628	151 383
304 000	TELUS Corporation, 5,25 %, 15 nov. 2032	303 006	322 131
155 000	TELUS Corporation, 5,65 %, 13 sept. 2052	154 400	165 443
151 000	TELUS Corporation, 5,75 %, 8 sept. 2033	150 671	164 461
110 000	TELUS Corporation, 5,95 %, 8 sept. 2053	117 635	122 349
121 000	Teranet Holdings LP, 3,72 %, 23 févr. 2029	121 000	120 063
140 000	Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 déc. 2040	151 134	140 684
130 000	Teranet Holdings LP, 6,10 %, 17 juin 2041	140 547	135 006
40 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 2,02 %, 24 sept. 2031	40 000	39 310
70 000	The Hospital for Sick Children, 3,42 %, 7 déc. 2057	70 000	53 958
25 000	The Hospital for Sick Children, 5,22 %, 16 déc. 2049	25 000	26 529
96 000	L'Ordre Indépendant des Forestiers, 2,89 %, 15 oct. 2035	96 000	88 481
541 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,89 %, 8 mars 2028	541 000	525 373
434 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,90 %, 11 sept. 2028	433 698	418 733
612 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,26 %, 7 janv. 2027	611 494	605 001

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
630 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,06 %, 26 janv. 2032	642 215	627 634
390 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,84 %, 29 mai 2031	390 000	392 193
277 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,00 %, 31 oct. 2030	277 000	281 473
294 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,13 %, 9 janv. 2033	294 000	296 427
523 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,21 %, 1 ^{er} juin 2027	523 000	533 114
208 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,23 %, 1 ^{er} févr. 2035	208 000	209 728
182 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,42 %, 31 oct. 2035	182 000	184 170
500 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,48 %, 18 janv. 2028	499 450	514 911
500 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,52 %, 29 janv. 2027	502 130	513 113
592 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,68 %, 8 janv. 2029	592 000	616 346
351 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,18 %, 9 avr. 2034	351 000	366 827
557 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,38 %, 21 oct. 2027	562 160	583 305
360 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,42 %, 10 juill. 2026	360 000	368 884
357 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,49 %, 8 sept. 2028	357 000	379 683
21 000	The University of Western Ontario, 3,39 %, 4 déc. 2057	21 000	15 191
25 000	The University of Western Ontario, 4,80 %, 24 mai 2047	25 664	24 502
22 757	THP Partnership, 4,39 %, 31 oct. 2046	22 757	21 881
174 000	Groupe TMX Limitée, 2,02 %, 12 févr. 2031	174 000	160 915
63 000	Groupe TMX Limitée, 3,78 %, 5 juin 2028	63 000	63 889
166 000	Industries Toromont Ltée, 3,84 %, 27 oct. 2027	166 000	167 997
116 000	Toronto Hydro Corporation, 1,50 %, 15 oct. 2030	115 818	105 795
75 000	Toronto Hydro Corporation, 2,43 %, 11 déc. 2029	77 761	72 668
98 000	Toronto Hydro Corporation, 2,47 %, 20 oct. 2031	97 974	92 209
98 000	Toronto Hydro Corporation, 2,52 %, 25 août 2026	97 984	97 581
75 000	Toronto Hydro Corporation, 2,99 %, 10 déc. 2049	81 728	57 142
49 000	Toronto Hydro Corporation, 3,27 %, 18 oct. 2051	48 971	38 942
112 000	Toronto Hydro Corporation, 3,49 %, 28 févr. 2048	111 628	93 664
67 000	Toronto Hydro Corporation, 3,55 %, 28 juill. 2045	68 367	57 618
35 000	Toronto Hydro Corporation, 3,96 %, 9 avr. 2063	34 962	30 694
49 000	Toronto Hydro Corporation, 4,08 %, 16 sept. 2044	49 167	45 425
70 000	Toronto Hydro Corporation, 5,54 %, 21 mai 2040	89 756	76 561
100 000	Tourmaline Oil Corp., 2,08 %, 25 janv. 2028	100 000	97 012
59 000	Tourmaline Oil Corp., 2,53 %, 12 févr. 2029	59 000	56 983
83 000	Toyota Credit Canada Inc., 1,66 %, 20 juill. 2026	82 973	82 063

Portefeuille Tangerine – équilibré (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
157 000	Toyota Credit Canada Inc., 3,73 %, 2 oct. 2029	156 978	158 217
99 000	Toyota Credit Canada Inc., 3,74 %, 21 mai 2030	98 959	99 555
104 000	Toyota Credit Canada Inc., 4,44 %, 27 juin 2029	104 000	107 773
126 000	Toyota Credit Canada Inc., 4,46 %, 19 mars 2029	125 961	130 457
150 000	Toyota Credit Canada Inc., 5,16 %, 12 juill. 2028	146 879	157 773
19 000	TransAlta Corporation, 6,90 %, 15 nov. 2030	19 723	20 413
20 000	TransAlta Corporation, 7,30 %, 22 oct. 2029	21 851	21 900
146 000	TransCanada PipeLines Limited, 2,97 %, 9 juin 2031	145 950	139 380
277 000	TransCanada PipeLines Limited, 3,00 %, 18 sept. 2029	277 727	271 703
194 000	TransCanada PipeLines Limited, 3,39 %, 15 mars 2028	191 055	194 143
509 000	TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	508 405	512 913
105 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,18 %, 3 juill. 2048	106 780	91 404
312 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,33 %, 16 sept. 2047	319 286	278 547
249 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,34 %, 15 oct. 2049	248 915	221 302
264 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,35 %, 6 juin 2046	269 745	237 231
231 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,55 %, 15 nov. 2041	235 962	216 532
374 000	TransCanada PipeLines Limited, 5,28 %, 15 juill. 2030	373 850	398 617
205 000	TransCanada PipeLines Limited, 5,33 %, 12 mai 2032	204 969	218 827
75 000	TransCanada PipeLines Limited, 6,28 %, 26 mai 2028	97 155	79 766
75 000	TransCanada PipeLines Limited, 6,50 %, 9 déc. 2030	95 528	81 844
57 000	TransCanada PipeLines Limited, 7,31 %, 15 janv. 2027	76 536	59 972
50 000	TransCanada PipeLines Limited, 7,34 %, 18 juill. 2028	69 458	54 831
70 000	TransCanada PipeLines Limited, 8,05 %, 17 févr. 2039	113 720	89 610
15 000	TransCanada PipeLines Limited, 8,23 %, 16 janv. 2031	20 401	17 414
100 000	TransCanada PipeLines Limited, 8,29 %, 5 févr. 2026	140 150	102 922
300 000	TransCanada Trust, 4,20 %, 4 mars 2081	300 000	285 856
465 000	TransCanada Trust, 4,65 %, 18 mai 2077	474 891	464 445
85 000	Transcontinental Inc., 2,28 %, 13 juill. 2026	85 000	83 944
86 876	TransEd Partners General Partnership, 3,95 %, 30 sept. 2050	80 352	76 290
13 465	Trillium Windpower LP, 5,80 %, 15 févr. 2033	13 465	14 154
96 000	TriSummit Utilities Inc., 4,26 %, 5 déc. 2028	95 930	98 029
27 000	Unity Health Toronto, 3,31 %, 1 ^{er} juin 2061	27 000	20 039
46 000	Université d'Ottawa, 2,64 %, 13 févr. 2060	46 000	29 043

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
29 000	Université d'Ottawa, 3,26 %, 12 oct. 2056	29 000	21 343
26 000	Université de Toronto, 4,25 %, 7 déc. 2051	25 722	23 975
15 000	University of Windsor, 5,37 %, 29 juin 2046	15 846	15 974
73 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 1,76 %, 20 sept. 2030	73 000	67 297
70 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 2,80 %, 21 sept. 2050	70 000	51 325
70 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 2,87 %, 18 oct. 2049	70 000	52 489
76 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 3,66 %, 23 nov. 2048	76 000	65 765
69 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 3,86 %, 10 nov. 2045	69 000	62 237
100 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 7,43 %, 7 déc. 2026	131 500	105 852
157 000	Ventas Canada Finance Limited, 2,45 %, 4 janv. 2027	156 669	155 096
159 000	Ventas Canada Finance Limited, 3,30 %, 1 ^{er} déc. 2031	158 450	150 704
140 000	Ventas Canada Finance Limited, 5,10 %, 5 mars 2029	139 884	146 180
160 000	Ventas Canada Finance Limited, 5,40 %, 21 avr. 2028	154 512	167 386
226 000	Crédit VW Canada Inc., 2,45 %, 10 déc. 2026	225 715	223 647
105 000	Crédit VW Canada Inc., 4,42 %, 20 août 2029	104 995	106 994
100 000	Crédit VW Canada Inc., 5,73 %, 20 sept. 2028	98 818	105 783
175 000	Waste Management of Canada Corporation, 2,60 %, 23 sept. 2026	175 868	173 898
82 000	Westcoast Energy Inc., 4,79 %, 28 oct. 2041	93 138	78 842
45 000	Westcoast Energy Inc., 7,15 %, 20 mars 2031	62 127	51 022
35 000	Westcoast Energy Inc., 7,30 %, 18 déc. 2026	46 795	36 631
75 000	Westcoast Energy Inc., 8,85 %, 21 juill. 2025	103 545	75 237
10 000	Windsor Canada Utilities Ltd., 4,13 %, 6 nov. 2042	10 000	8 403
47 000	Windsor Regional Hospital, 2,71 %, 18 nov. 2060	47 000	30 415
66 000	Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc., 3,66 %, 30 sept. 2047	66 000	54 348
52 037	Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc., 5,21 %, 28 sept. 2040	56 316	53 728
18 142	Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc., 6,10 %, 20 nov. 2040	22 357	19 797
165 000	Groupe WSP Global Inc., 2,41 %, 19 avr. 2028	165 000	161 412
15 000	York University, 4,46 %, 26 févr. 2054	15 000	14 032
5 000	Société de développement du Yukon, 5,00 %, 29 juin 2040	4 966	5 275
		147 940 398	143 869 571

Inventaire du portefeuille
Au 30 juin 2025

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Total des titres à revenu fixe (38,6 % de l'actif net)			
		554 259 363	526 860 801
Total des placements (99,5 % de l'actif net)			
		987 914 431	1 357 380 783
Autres actifs, moins les passifs courants (0,5 % de l'actif net)			
			6 999 822
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») (100,0 % de l'actif net)			
			1 364 380 605

Notes annexes

1. Structure du Fonds

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

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

Le Fonds cherche à offrir un équilibre entre le revenu et la plus-value du capital en effectuant des placements dans des titres à revenu fixe et des titres de participation d'après une répartition ciblée selon quatre types de placements distincts, comme suit : obligations canadiennes (40 %), titres de participation canadiens (20 %), titres de participation américains (20 %) et titres de participation internationaux (20 %). 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 participation 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 aux 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 plus-value (moins-value) latente des placements ».
- Les gains (pertes) de change réalisés et latents sur les actifs qui ne sont pas des placements, les passifs et le revenu de placement libellés en devises sont respectivement inscrits à l'état du résultat global aux postes « Gain (perte) de change net réalisé » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change ».

Notes annexes

c) Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

d) Décomptabilisation des instruments financiers

Actifs financiers

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

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

Passifs financiers

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

e) Parts rachetables

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

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

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

Notes annexes

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

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

f) Opérations sur instruments dérivés

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

g) Coûts de transactions

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

h) Compensation d'instruments financiers

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

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

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

i) Évaluation de la juste valeur et informations à fournir

Estimation à la juste valeur

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

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

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

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.

Notes annexes

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 hors trésorerie donnée par l'emprunteur et l'obligation connexe du Fonds de rendre la garantie ne sont comptabilisées ni dans l'état de la situation financière ni dans l'inventaire du portefeuille.

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

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

L'« augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part » est présentée dans l'état du résultat global et correspond à l'augmentation ou à la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités de 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^{er} janvier 2027 et une application anticipée est permise. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme.

3. Jugements et estimations comptables importants

La préparation d'états financiers exige du gestionnaire des jugements, des estimations et des hypothèses ayant

Notes annexes

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.

	0 à 1 an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
30 juin 2025					
Obligations	8 603 732 \$	102 047 728 \$	96 347 650 \$	319 861 691 \$	526 860 801 \$
	8 603 732 \$	102 047 728 \$	96 347 650 \$	319 861 691 \$	526 860 801 \$

Notes annexes

	0 à 1 an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
31 décembre 2024					
Obligations	7 026 283 \$	108 371 361 \$	95 758 506 \$	336 611 104 \$	547 767 254 \$
	7 026 283 \$	108 371 361 \$	95 758 506 \$	336 611 104 \$	547 767 254 \$

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 37 336 321 \$ (41 186 294 \$ au 31 décembre 2024) ou 2,74 % (3,01 % 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	19 981 973	1,46 %	1 998 197
Livre sterling	39 257 892	2,88 %	3 925 789
Couronne danoise	5 910 145	0,43 %	591 015
Euro	87 657 036	6,42 %	8 765 704
Dollar de Hong Kong	5 716 044	0,42 %	571 604
Shekel israélien	2 641 057	0,19 %	264 106
Yen japonais	65 501 077	4,80 %	6 550 108
Dollar néo-zélandais	727 483	0,05 %	72 748
Couronne norvégienne	2 153 780	0,16 %	215 378
Zloty polonais	1 455 958	0,11 %	145 596
Dollar de Singapour	3 758 509	0,28 %	375 851
Couronne suédoise	9 485 636	0,70 %	948 564
Franc suisse	23 140 435	1,70 %	2 314 044
Dollar américain	280 098 987	20,53 %	28 009 897
Total	547 486 012	40,13 %	54 748 601

31 décembre 2024 Devise	Trésorerie et placements (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	20 998 520	1,53 %	2 099 852
Livre sterling	39 733 211	2,90 %	3 973 321
Couronne danoise	7 836 517	0,57 %	783 652
Euro	82 416 298	6,02 %	8 241 630
Dollar de Hong Kong	5 986 307	0,44 %	598 631
Shekel israélien	2 347 774	0,17 %	234 777
Yen japonais	73 417 281	5,36 %	7 341 728
Dollar néo-zélandais	795 377	0,06 %	79 538
Couronne norvégienne	1 979 000	0,14 %	197 900
Zloty polonais	1 035 650	0,08 %	103 565
Dollar de Singapour	4 081 579	0,30 %	408 158
Couronne suédoise	10 265 290	0,75 %	1 026 529
Franc suisse	22 970 047	1,68 %	2 297 005
Dollar américain	273 532 858	19,96 %	27 353 285
Total	547 395 709	39,96 %	54 739 571

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

Notes annexes

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
Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
Indice S&P/TSX 60	26 895 255	27 193 925
Indice S&P 500	27 468 094	26 812 616
Indice Morgan Stanley Capital International EAEO / indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD NTR*	28 080 621	27 043 195
	82 443 970	81 049 736

* À compter du 1^{er} 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, 60,87 % de l'actif net du Fonds (59,54 % 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
Titres de créance par notation de crédit	% du total des titres de créance	% du total des titres de créance
AAA/Aaa	42 %	42 %
AA/Aa	32 %	32 %
A/A	15 %	15 %
BBB/Bbb	11 %	11 %
Total	100 %	100 %

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

c) Risque de liquidité

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

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	59,6	60,0
États-Unis	19,6	19,1
Australie	1,4	1,5
Autriche	0,1	0,1
Belgique	0,2	0,2
Bermudes	0,2	0,2
Îles Caïmans	0,2	0,2
Danemark	0,4	0,5
Finlande	0,2	0,2
France	1,8	1,7
Allemagne	1,8	1,6
Hong Kong	0,3	0,3
Irlande	—	0,5
Israël	0,3	0,2
Italie	0,5	0,4
Japon	4,7	5,1
Jersey	0,1	0,1
Pays-Bas	1,1	1,2
Nouvelle-Zélande	0,1	0,1
Norvège	0,1	0,1
Pologne	0,1	0,1
Singapour	0,3	0,3
Espagne	0,6	0,5
Suède	0,6	0,7
Suisse	1,9	1,8
Royaume-Uni	2,8	2,8
Total des placements	99,5	99,5

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
Titres de participation		
Services de communication	3,3	3,3
Consommation discrétionnaire	4,7	5,2
Consommation de base	3,4	3,6
Énergie	4,4	4,8
Finance	16,4	14,3
Soins de santé	4,4	4,4
Industrie	7,4	7,4
Technologies de l'information	11,1	10,4
Matériaux	3,5	3,4
Immobilier	0,7	1,0
Services aux collectivités	1,6	1,7
Titres à revenu fixe		
Titres à revenu fixe émis ou garantis par le gouvernement fédéral canadien	14,9	15,3
Titres à revenu fixe émis ou garantis par un gouvernement provincial canadien	12,6	13,1
Titres à revenu fixe émis ou garantis par une administration municipale canadienne	0,6	0,6
Autres titres à revenu fixe	10,5	11,0
Total des placements	99,5	99,5

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	564 708 313	265 811 669	—	830 519 982
Titres à revenu fixe	—	526 860 801	—	526 860 801
Total des placements	564 708 313	792 672 470	—	1 357 380 783

31 décembre 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	815 486 745	—	—	815 486 745
Titres à revenu fixe	—	547 767 254	—	547 767 254
Total des placements	815 486 745	547 676 254	—	1 363 253 999

Au cours de la période close le 30 juin 2025, des titres d'une valeur de marché de 263 101 191 \$ 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	70 889 445	77 536 198
Parts émises	2 808 041	2 441 241
Parts rachetées	(6 288 640)	(6 620 582)
Solde, à la clôture de la période	67 408 846	73 356 857

Notes annexes

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

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

8. Accords de paiement indirects

Les activités de courtage sont confiées aux courtiers qui, d'après nos évaluations, offriront le meilleur résultat au Fonds. Le Fonds peut confier aux courtiers la responsabilité d'activités qui comprennent, en plus de l'exécution de transactions, des services de recherche en matière de placement qui peuvent être utilisés ou non par le gestionnaire pendant le processus de prise de décisions liées aux placements. Pour les 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^{er} juillet 2007, les coûts d'emprunt ainsi que les taxes (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS et la TVH). Le gestionnaire peut, à son gré, absorber une partie des charges du Fonds. Le montant absorbé, s'il y a lieu, est alors inscrit à l'état du résultat global au poste « Charges réduites ou absorbées ».

b. Achat et vente de titres

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

10. Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

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

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).

