

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période close le 30 juin 2025

Portefeuilles Tangerine^{MD}

Portefeuille FNB équilibré Tangerine (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)	185 806 112 \$	169 235 141 \$
Trésorerie (note 2l)	158 459	305 992
Souscriptions à recevoir	443 281	385 186
Montant à recevoir pour la vente de titres	124 566	—
Revenu de placement à recevoir	743 553	535 072
Total de l'actif	187 275 971	170 461 391
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	—	47 377
Rachats à payer	93 539	22 886
Charges à payer	97 175	91 039
Total du passif courant	190 714	161 302
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	187 085 257 \$	170 300 089 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	15 306 417	14 325 267
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	12,22 \$	11,89 \$

États du résultat global

Pour les semestres clos les

	30 juin 2025	30 juin 2024
Revenus		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	1 832 069 \$	1 549 984 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	15 945	12 298
Gain net réalisé sur les placements	593 022	1 438 106
Variation de la plus-value latente sur les placements	3 078 033	9 565 449
Total des revenus	5 519 069	12 565 837
Charges		
Frais de gestion (note 8a)	443 539	361 749
Frais d'administration (note 8a)	133 062	108 525
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	66 118	53 978
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	533	2 273
Coûts de transactions (note 2g)	11 506	8 867
Total des charges	654 758	535 392
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(68 769)	(62 759)
Charges nettes	585 989	472 633
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 933 080 \$	12 093 204 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	0,33 \$	0,89 \$

Les notes explicatives font partie intégrante des états financiers.

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	170 300 089 \$	141 753 415 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 933 080	12 093 204
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	40 295 117	19 826 473
Rachat de parts rachetables	(28 443 029)	(23 256 468)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts rachetables	11 852 088	(3 429 995)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	16 785 168	8 663 209
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	187 085 257 \$	150 416 624 \$

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	4 933 080 \$	12 093 204 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Gain net réalisé sur les placements	(593 022)	(1 438 106)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(3 078 033)	(9 565 449)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	5 264 450	14 957 247
Achats de placements	(18 336 309)	(11 515 786)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(202 345)	(196 404)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(12 012 179)	4 334 706
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	40 237 022	19 506 219
Montant payé au rachat de parts rachetables	(28 372 376)	(23 637 464)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	11 864 646	(4 131 245)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(147 533)	203 461
Trésorerie, à l'ouverture de la période	305 992	(82 317)
Trésorerie, à la clôture de la période	158 459 \$	121 144 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	16 057 \$	12 298 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	1 623 478 \$	1 356 352 \$

Portefeuille FNB équilibré Tangerine (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (39,2 % de l'actif net)			
4 240 770	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	76 854 265	73 335 636
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES (1,7 % de l'actif net)			
92 045	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	2 475 023	3 223 894
FONDS D'ACTIONS AMÉRICAINES (38,8 % de l'actif net)			
1 875 745	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	50 606 737	72 511 425
FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES (19,6 % de l'actif net)			
426 464	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	9 779 053	11 677 224
835 975	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	20 493 443	25 057 933
		30 272 496	36 735 157
Total des placements (99,3 % de l'actif net)		160 208 521	185 806 112
Autres actifs, moins les passifs (0,7 % de l'actif net)			1 279 145
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			187 085 257

Notes propres au fonds

Pour la période close le 30 juin 2025

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,3 % (99,4 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 18 580 611 \$ (16 923 514 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débtures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Risque de concentration

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

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds sous-jacents		
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	39,2	40,2
Fonds d'actions américaines	38,8	39,4
Fonds d'actions internationales	19,6	18,2
Fonds d'actions canadiennes	1,7	1,6
Total des placements	99,3	99,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 3i)

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

30 juin 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	185 806 112	—	—	185 806 112
Total des placements	185 806 112	—	—	185 806 112

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

Transferts entre les niveaux

Au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 3o)

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

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	73 335 636	6,5
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	3 223 894	0,8
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	11 677 224	8,0
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	25 057 933	3,7
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	72 511 425	2,7
	185 806 112	

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

Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine (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)	841 085 380 \$	784 335 899 \$
Trésorerie (note 2l)	529 825	1 151 166
Souscriptions à recevoir	1 271 381	1 800 468
Montant à recevoir pour la vente de titres	323 330	101 036
Revenu de placement à recevoir	3 644 725	2 554 697
Total de l'actif	846 854 641	789 943 266
Passif		
Rachats à payer	1 139 981	675 134
Charges à payer	435 310	427 341
Total du passif courant	1 575 291	1 102 475
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	845 279 350 \$	788 840 791 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	63 907 172	61 608 774
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	13,23 \$	12,80 \$

États du résultat global

Pour les semestres clos les

	30 juin 2025	30 juin 2024
Revenus		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	7 317 951 \$	6 467 809 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	54 786	56 796
Gain net réalisé sur les placements	3 399 739	4 312 718
Variation de la plus-value latente sur les placements	18 478 617	60 744 434
Total des revenus	29 251 093	71 581 757
Charges		
Frais de gestion (note 8a)	1 998 717	1 648 238
Frais d'administration (note 8a)	599 615	494 471
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	294 066	240 199
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	533	2 273
Coûts de transactions (note 2g)	33 687	26 044
Total des charges	2 926 618	2 411 225
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(331 025)	(298 715)
Charges nettes	2 595 593	2 112 510
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	26 655 500 \$	69 469 247 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	0,42 \$	1,19 \$

Les notes explicatives font partie intégrante des états financiers.

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	788 840 791 \$	620 952 445 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	26 655 500	69 469 247
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	133 142 530	86 578 300
Rachat de parts rachetables	(103 359 471)	(77 613 437)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	29 783 059	8 964 863
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	56 438 559	78 434 110
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	845 279 350 \$	699 386 555 \$

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	26 655 500 \$	69 469 247 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Gain net réalisé sur les placements	(3 399 739)	(4 312 718)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(18 478 617)	(60 744 434)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	19 821 441	33 314 737
Achats de placements	(54 914 860)	(44 461 729)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(1 082 059)	(1 250 061)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(31 398 334)	(7 984 958)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	133 671 617	86 809 347
Montant payé au rachat de parts rachetables	(102 894 624)	(78 274 281)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	30 776 993	8 535 066
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(621 341)	550 108
Trésorerie, à l'ouverture de la période	1 151 166	(101 717)
Trésorerie, à la clôture de la période	529 825 \$	448 391 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	55 335 \$	56 796 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	6 227 374 \$	5 199 628 \$

Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (24,5 % de l'actif net)			
11 958 060	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	217 439 244	206 790 732
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES (2,2 % de l'actif net)			
519 170	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	13 791 420	18 184 033
FONDS D'ACTIONS AMÉRICAINES (48,4 % de l'actif net)			
10 578 440	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	278 555 509	408 934 986
FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES (24,5 % de l'actif net)			
2 405 020	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	54 742 412	65 853 055
4 714 760	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	115 110 392	141 322 574
		169 852 804	207 175 629
Total des placements (99,6 % de l'actif net)		679 638 977	841 085 380
Autres actifs, moins les passifs (0,4 % de l'actif net)			4 193 970
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			845 279 350

Notes propres au fonds

Pour la période close le 30 juin 2025

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,6 % (99,4 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 84 108 538 \$ (78 433 590 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débiteures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Risque de concentration

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

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds sous-jacents		
Fonds d'actions américaines	48,4	49,4
Fonds d'actions internationales	24,5	22,8
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	24,5	25,2
Fonds d'actions canadiennes	2,2	2,0
Total des placements	99,6	99,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 3i)

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

30 juin 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	841 085 380	—	—	841 085 380
Total des placements	841 085 380	—	—	841 085 380

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

Transferts entre les niveaux

Au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 3o)

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

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	206 790 732	18,3
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	18 184 033	4,5
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	65 853 055	45,4
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	141 322 574	21,0
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	408 934 986	15,2
	841 085 380	

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

Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine (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)	603 170 801 \$	554 163 560 \$
Trésorerie (note 2l)	342 235	1 765 488
Souscriptions à recevoir	977 614	1 404 799
Montant à recevoir pour la vente de titres	265 229	—
Revenu de placement à recevoir	2 956 847	1 892 599
Total de l'actif	607 712 726	559 226 446
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	—	320 026
Rachats à payer	803 501	566 832
Charges à payer	307 052	279 488
Total du passif courant	1 110 553	1 166 346
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	606 602 173 \$	558 060 100 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	40 252 356	38 546 502
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	15,07 \$	14,48 \$

États du résultat global

Pour les semestres clos les

	30 juin 2025	30 juin 2024
Revenus		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	4 119 538 \$	3 648 832 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	45 277	47 601
Gain net réalisé sur les placements	3 242 790	1 070 333
Variation de la plus-value latente sur les placements	18 448 154	58 221 000
Total des revenus	25 855 759	62 987 766
Charges		
Frais de gestion (note 8a)	1 421 531	1 097 947
Frais d'administration (note 8a)	426 459	329 384
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	211 403	163 395
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	533	2 273
Coûts de transactions (note 2g)	19 362	9 095
Total des charges	2 079 288	1 602 094
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(262 391)	(232 019)
Charges nettes	1 816 897	1 370 075
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 038 862 \$	61 617 691 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	0,60 \$	1,74 \$

Les notes explicatives font partie intégrante des états financiers.

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	558 060 100 \$	393 991 845 \$
Augmentation de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 038 862	61 617 691
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l’émission de parts rachetables	102 192 554	73 426 229
Rachat de parts rachetables	(77 689 343)	(50 564 097)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	24 503 211	22 862 132
Augmentation nette de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	48 542 073	84 479 823
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	606 602 173 \$	478 471 668 \$

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	24 038 862 \$	61 617 691 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Gain net réalisé sur les placements	(3 242 790)	(1 070 333)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(18 448 154)	(58 221 000)
Produit de la vente et de l’échéance des placements	13 362 764	8 112 812
Achats de placements	(41 264 316)	(31 353 262)
Variation nette de l’actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(1 036 684)	(1 221 547)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d’exploitation	(26 590 318)	(22 135 639)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l’émission de parts rachetables	102 619 739	73 704 479
Montant payé au rachat de parts rachetables	(77 452 674)	(50 984 259)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	25 167 065	22 720 220
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(1 423 253)	584 581
Trésorerie, à l’ouverture de la période	1 765 488	(322 378)
Trésorerie, à la clôture de la période	342 235 \$	262 203 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d’exploitation		
Intérêts reçus	45 952 \$	47 601 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d’impôt	3 054 615 \$	2 401 625 \$

Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (2,9 % de l'actif net)			
493 690	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	13 195 494	17 291 591
FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (64,1 % de l'actif net)			
10 059 430	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	267 777 744	388 871 409
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (32,5 % de l'actif net)			
2 286 994	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	52 433 860	62 621 326
4 483 360	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	109 641 472	134 386 475
		162 075 332	197 007 801
Total des placements (99,5 % de l'actif net)		443 048 570	603 170 801
Autres actifs, moins les passifs (0,5 % de l'actif net)			3 431 372
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			606 602 173

Notes propres au fonds

Pour la période close le 30 juin 2025

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,5 % (99,3 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 60 317 080 \$ (55 416 356 \$ au 31 décembre 2024). Dans les

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n’avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Risque de concentration

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

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds sous-jacents		
Fonds d'actions américaines	64,1	66,1
Fonds d'actions internationales	32,5	30,5
Fonds d'actions canadiennes	2,9	2,7
Total des placements	99,5	99,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 3i)

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

30 juin 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	603 170 801	—	—	603 170 801
Total des placements	603 170 801	—	—	603 170 801

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

Transferts entre les niveaux

Au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024, il n’y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

Participation dans l’actif des fonds sous-jacents (note 3o)

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

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	17 291 591	4,3
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	62 621 326	43,2
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	134 386 475	20,0
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	388 871 409	14,5
	603 170 801	

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

Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine (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)	81 048 273 \$	61 112 536 \$
Trésorerie (note 2l)	268 938	444 678
Souscriptions à recevoir	308 575	67 740
Revenu de placement à recevoir	268 219	179 996
Total de l'actif	81 894 005	61 804 950
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	23 193	105 576
Rachats à payer	334 939	5 275
Charges à payer	43 584	33 312
Total du passif courant	401 716	144 163
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 492 289 \$	61 660 787 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	7 672 320	5 917 158
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	10,62 \$	10,42 \$

États du résultat global

Pour les semestres clos les

	30 juin 2025	30 juin 2024
Revenus		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	930 968 \$	635 195 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	14 445	8 055
Gain net réalisé sur les placements	258 735	420 874
Variation de la plus-value latente sur les placements	468 234	1 019 896
Total des revenus	1 672 382	2 084 020
Charges		
Frais de gestion (note 8a)	182 687	124 046
Frais d'administration (note 8a)	54 806	37 214
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	26 660	18 551
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	533	2 273
Coûts de transactions (note 2g)	13 034	4 378
Total des charges	277 720	186 462
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(24 296)	(18 756)
Charges nettes	253 424	167 706
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 418 958 \$	1 916 314 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	0,20 \$	0,37 \$

Les notes explicatives font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine (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	61 660 787 \$	48 661 999 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 418 958	1 916 314
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	31 124 603	10 831 947
Rachat de parts rachetables	(12 712 059)	(9 196 353)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	18 412 544	1 635 594
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	19 831 502	3 551 908
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	81 492 289 \$	52 213 907 \$

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	1 418 958 \$	1 916 314 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Gain net réalisé sur les placements	(258 735)	(420 874)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(468 234)	(1 019 896)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	4 222 028	5 536 662
Achats de placements	(23 513 179)	(7 019 435)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(77 951)	(37 410)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(18 677 113)	(1 044 639)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	30 883 768	10 859 763
Montant payé au rachat de parts rachetables	(12 382 395)	(9 972 499)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	18 501 373	887 264
Diminution nette de la trésorerie au cours de la période	(175 740)	(157 375)
Trésorerie, à l'ouverture de la période	444 678	379 874
Trésorerie, à la clôture de la période	268 938 \$	222 499 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	14 815 \$	8 055 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	842 375 \$	599 480 \$

Les notes explicatives font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (0,9 % de l'actif net)			
20 210	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	582 569	707 859
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (69,2 % de l'actif net)			
3 258 760	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	56 321 926	56 353 737
FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (19,5 % de l'actif net)			
411 840	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	12 216 272	15 920 664
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (9,9 % de l'actif net)			
93 636	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	2 226 683	2 563 894
183 560	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	4 558 599	5 502 119
		6 785 282	8 066 013
Total des placements (99,5 % de l'actif net)		75 906 049	81 048 273
Autres actifs, moins les passifs (0,5 % de l'actif net)			444 016
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			81 492 289

Notes propres au fonds

Pour la période close le 30 juin 2025

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,5 % (99,1 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 8 104 827 \$ (6 111 254 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débiteures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Risque de concentration

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

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds sous-jacents		
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	69,2	69,7
Fonds d'actions américaines	19,5	19,5
Fonds d'actions internationales	9,9	9,1
Fonds d'actions canadiennes	0,9	0,8
Total des placements	99,5	99,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 3i)

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

30 juin 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	81 048 273	—	—	81 048 273
Total des placements	81 048 273	—	—	81 048 273

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

Transferts entre les niveaux

Au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 3o)

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

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	56 353 737	5,0
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	707 859	0,2
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	2 563 894	1,8
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	5 502 119	0,8
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	15 920 664	0,6
	81 048 273	

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

Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine (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)	24 627 521 \$	18 400 113 \$
Trésorerie (note 2l)	247 163	450 362
Souscriptions à recevoir	95 287	55 191
Montant à recevoir pour la vente de titres	14 053	—
Revenu de placement à recevoir	79 861	17 219
Total de l'actif	25 063 885	18 922 885
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	—	14 984
Rachats à payer	53 881	5 547
Charges à payer	13 219	8 814
Total du passif courant	67 100	29 345
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 996 785 \$	18 893 540 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	2 241 090	1 726 365
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	11,15 \$	10,94 \$

États du résultat global

Pour les semestres clos les

	30 juin 2025	30 juin 2024
Revenus		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	246 378 \$	143 586 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	6 292	3 862
Gain net réalisé sur les placements	114 396	132 358
Variation de la plus-value latente sur les placements	137 991	369 410
Total des revenus	505 057	649 216
Charges		
Frais de gestion (note 8a)	62 210	35 404
Frais d'administration (note 8a)	16 966	9 656
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	9 249	5 165
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	533	2 273
Coûts de transactions (note 2g)	4 223	1 548
Total des charges	93 181	54 046
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(14 187)	(9 199)
Charges nettes	78 994	44 847
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	426 063 \$	604 369 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	0,20 \$	0,47 \$

Les notes explicatives font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine (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	18 893 540 \$	11 203 084 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	426 063	604 369
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 972 953	4 545 490
Rachat de parts rachetables	(4 295 771)	(1 801 521)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	5 677 182	2 743 969
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	6 103 245	3 348 338
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	24 996 785 \$	14 551 422 \$

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	426 063 \$	604 369 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Gain net réalisé sur les placements	(114 396)	(132 358)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(137 991)	(369 410)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	1 744 052	1 096 692
Achats de placements	(7 748 110)	(3 898 742)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(58 237)	(37 130)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(5 888 619)	(2 736 579)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	9 932 857	4 582 865
Montant payé au rachat de parts rachetables	(4 247 437)	(1 805 360)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	5 685 420	2 777 505
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(203 199)	40 926
Trésorerie, à l'ouverture de la période	450 362	260 117
Trésorerie, à la clôture de la période	247 163 \$	301 043 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	6 635 \$	3 862 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	183 393 \$	106 664 \$

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (68,3 % de l'actif net)			
907 720	FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	16 499 226	17 078 207
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (1,0 % de l'actif net)			
9 420	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	193 721	242 262
FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (21,8 % de l'actif net)			
180 570	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	4 641 995	5 441 188
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (7,5 % de l'actif net)			
73 980	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	1 580 618	1 865 864
Total des placements (98,6 % de l'actif net)		22 915 560	24 627 521
Autres actifs, moins les passifs (1,4 % de l'actif net)			369 264
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			24 996 785

Notes propres au fonds

Pour la période close le 30 juin 2025

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 98,6 % (97,4 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement

Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 2 462 752 \$ (1 840 011 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Risque de concentration

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

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds sous-jacents		
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	68,3	68,5
Fonds d'actions américaines	21,8	21,4
Fonds d'actions internationales	7,5	6,6
Fonds d'actions canadiennes	1,0	0,9
Total des placements	98,6	97,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 3i)

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

30 juin 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	24 627 521	—	—	24 627 521
Total des placements	24 627 521	—	—	24 627 521
31 décembre 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	18 400 113	—	—	18 400 113
Total des placements	18 400 113	—	—	18 400 113

Transferts entre les niveaux

Au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 3o)

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

30 juin 2025		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	17 078 207	24,5
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	242 262	2,4
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	1 865 864	3,0
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	5 441 188	3,1
	24 627 521	

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

Portefeuille ISR équilibré Tangerine (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)	38 242 193 \$	25 439 121 \$
Trésorerie (note 2l)	254 366	841 820
Souscriptions à recevoir	163 708	148 005
Revenu de placement à recevoir	151 409	46 986
Total de l'actif	38 811 676	26 475 932
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	43 385	258 670
Rachats à payer	15 487	1 890
Charges à payer	19 612	12 277
Total du passif courant	78 484	272 837
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 733 192 \$	26 203 095 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	3 081 938	2 154 820
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	12,57 \$	12,16 \$

États du résultat global

Pour les semestres clos les

	30 juin 2025	30 juin 2024
Revenus		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	297 934 \$	149 591 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	10 738	5 175
Gain net réalisé sur les placements	221 666	150 220
Variation de la plus-value latente sur les placements	768 361	1 216 798
Total des revenus	1 298 699	1 521 784
Charges		
Frais de gestion (note 8a)	89 559	42 335
Frais d'administration (note 8a)	24 425	11 546
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	13 085	6 277
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	533	2 273
Coûts de transactions (note 2g)	9 155	2 122
Total des charges	136 757	64 553
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(22 976)	(11 167)
Charges nettes	113 781	53 386
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 184 918 \$	1 468 398 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	0,44 \$	1,05 \$

Les notes explicatives font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille ISR équilibré Tangerine (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	26 203 095 \$	12 312 540 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 184 918	1 468 398
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 124 586	6 636 346
Rachat de parts rachetables	(4 779 407)	(1 730 110)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	11 345 179	4 906 236
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	12 530 097	6 374 634
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	38 733 192 \$	18 687 174 \$

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	1 184 918 \$	1 468 398 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Gain net réalisé sur les placements	(221 666)	(150 220)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(768 361)	(1 216 798)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	3 263 373	916 628
Achats de placements	(15 291 703)	(5 760 777)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(97 088)	(52 534)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(11 930 527)	(4 795 303)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	16 108 883	6 569 286
Montant payé au rachat de parts rachetables	(4 765 810)	(1 716 586)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	11 343 073	4 852 700
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(587 454)	57 397
Trésorerie, à l'ouverture de la période	841 820	293 961
Trésorerie, à la clôture de la période	254 366 \$	351 358 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	11 278 \$	5 175 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	192 971 \$	95 621 \$

Les notes explicatives font partie intégrante des états financiers.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (38,8 % de l'actif net)			
798 015	FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	14 534 116	15 014 173
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (1,9 % de l'actif net)			
29 030	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	619 521	746 588
FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (43,2 % de l'actif net)			
555 570	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	14 366 650	16 741 213
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (14,8 % de l'actif net)			
227 595	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	4 899 419	5 740 219
Total des placements (98,7 % de l'actif net)		34 419 706	38 242 193
Autres actifs, moins les passifs (1,3 % de l'actif net)			490 999
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			38 733 192

Notes propres au fonds

Pour la période close le 30 juin 2025

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 98,7 % (97,1 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 3 824 219 \$ (2 543 912 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débtures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Risque de concentration

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

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds sous-jacents		
Fonds d'actions américaines	43,2	42,9
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	38,8	39,2
Fonds d'actions internationales	14,8	13,2
Fonds d'actions canadiennes	1,9	1,7
Total des placements	98,7	97,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 3i)

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

30 juin 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	38 242 193	—	—	38 242 193
Total des placements	38 242 193	—	—	38 242 193

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

Transferts entre les niveaux

Au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 3o)

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

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	15 014 173	21,6
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	746 588	7,3
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	5 740 219	9,3
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	16 741 213	9,6
	38 242 193	

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

Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine (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)	135 556 108 \$	105 375 669 \$
Trésorerie (note 2l)	569 401	935 858
Souscriptions à recevoir	418 746	373 114
Revenu de placement à recevoir	585 344	243 675
Total de l'actif	137 129 599	106 928 316
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	163 156	181 474
Rachats à payer	207 015	86 828
Charges à payer	68 626	59 703
Total du passif courant	438 797	328 005
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	136 690 802 \$	106 600 311 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	10 288 940	8 288 755
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	13,29 \$	12,86 \$

États du résultat global

Pour les semestres clos les

	30 juin 2025	30 juin 2024
Revenus		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	1 033 153 \$	575 239 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	22 871	18 645
Gain net réalisé sur les placements	119 056	455 661
Variation de la plus-value latente sur les placements	3 513 627	6 722 676
Total des revenus	4 688 707	7 772 221
Charges		
Frais de gestion (note 8a)	331 357	174 068
Frais d'administration (note 8a)	90 370	47 473
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	47 790	24 317
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	533	2 273
Coûts de transactions (note 2g)	15 431	7 861
Total des charges	485 481	255 992
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(89 578)	(39 474)
Charges nettes	395 903	216 518
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 292 804 \$	7 555 703 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	0,45 \$	1,36 \$

Les notes explicatives font partie intégrante des états financiers.

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	106 600 311 \$	48 042 438 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 292 804	7 555 703
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	44 918 853	27 935 337
Rachat de parts rachetables	(19 121 166)	(6 356 646)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	25 797 687	21 578 691
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	30 090 491	29 134 394
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	136 690 802 \$	77 176 832 \$

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	4 292 804 \$	7 555 703 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Gain net réalisé sur les placements	(119 056)	(455 661)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(3 513 627)	(6 722 676)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	2 259 758	2 533 281
Achats de placements	(28 825 832)	(23 815 225)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(332 746)	(226 054)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(26 238 699)	(21 130 632)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	44 873 221	27 805 826
Montant payé au rachat de parts rachetables	(19 000 979)	(6 380 853)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	25 872 242	21 424 973
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(366 457)	294 341
Trésorerie, à l'ouverture de la période	935 858	268 595
Trésorerie, à la clôture de la période	569 401 \$	562 936 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	23 912 \$	18 645 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	690 443 \$	331 715 \$

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (24,2 % de l'actif net)			
1 759 780	FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	31 708 328	33 109 205
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (2,4 % de l'actif net)			
128 010	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	2 732 589	3 292 136
FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (54,0 % de l'actif net)			
2 450 370	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	61 273 532	73 837 979
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (18,5 % de l'actif net)			
1 003 790	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	21 048 193	25 316 788
Total des placements (99,1 % de l'actif net)		116 762 642	135 556 108
Autres actifs, moins les passifs (0,9 % de l'actif net)			1 134 694
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			136 690 802

Notes propres au fonds

Pour la période close le 30 juin 2025

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,1 % (98,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 13 555 611 \$ (10 537 567 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débiteures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Risque de concentration

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

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds sous-jacents		
Fonds d'actions américaines	54,0	54,8
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	24,2	25,0
Fonds d'actions internationales	18,5	16,9
Fonds d'actions canadiennes	2,4	2,2
Total des placements	99,1	98,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 3i)

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

30 juin 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	135 556 108	—	—	135 556 108
Total des placements	135 556 108	—	—	135 556 108

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

Transferts entre les niveaux

Au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 3o)

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

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	33 109 205	47,6
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	3 292 136	32,0
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	25 316 788	41,0
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	73 837 979	42,2
	135 556 108	

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

Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine (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)	99 625 350 \$	73 696 166 \$
Trésorerie (note 2l)	310 554	940 409
Souscriptions à recevoir	140 424	584 963
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	17 954
Revenu de placement à recevoir	489 790	227 641
Total de l'actif	100 566 118	75 467 133
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	12 553	—
Rachats à payer	183 065	97 871
Charges à payer	49 712	37 555
Total du passif courant	245 330	135 426
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 320 788 \$	75 331 707 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	6 885 748	5 380 117
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	14,57 \$	14,00 \$

États du résultat global

Pour les semestres clos les

	30 juin 2025	30 juin 2024
Revenus		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	644 483 \$	325 043 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	19 452	17 467
Gain net réalisé sur les placements	254 191	133 714
Variation de la plus-value latente sur les placements	3 093 278	5 725 649
Total des revenus	4 011 404	6 201 873
Charges		
Frais de gestion (note 8a)	242 778	110 813
Frais d'administration (note 8a)	66 212	30 222
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	36 773	16 707
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	533	2 273
Coûts de transactions (note 2g)	12 002	5 853
Total des charges	358 298	165 868
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(71 932)	(27 972)
Charges nettes	286 366	137 896
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 725 038 \$	6 063 977 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	0,58 \$	1,84 \$

Les notes explicatives font partie intégrante des états financiers.

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	75 331 707 \$	26 113 834 \$
Augmentation de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 725 038	6 063 977
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l’émission de parts rachetables	35 620 582	24 352 278
Rachat de parts rachetables	(14 356 539)	(4 794 014)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	21 264 043	19 558 264
Augmentation nette de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	24 989 081	25 622 241
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	100 320 788 \$	51 736 075 \$

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	3 725 038 \$	6 063 977 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Gain net réalisé sur les placements	(254 191)	(133 714)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(3 093 278)	(5 725 649)
Produit de la vente et de l’échéance des placements	3 029 611	940 061
Achats de placements	(25 580 819)	(20 317 190)
Variation nette de l’actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(249 992)	(181 238)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d’exploitation	(22 423 631)	(19 353 753)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l’émission de parts rachetables	36 065 121	24 332 937
Montant payé au rachat de parts rachetables	(14 271 345)	(4 803 170)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	21 793 776	19 529 767
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(629 855)	176 014
Trésorerie, à l’ouverture de la période	940 409	417 745
Trésorerie, à la clôture de la période	310 554 \$	593 759 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d’exploitation		
Intérêts reçus	20 382 \$	17 467 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d’impôt	381 405 \$	129 733 \$

Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES (3,2 % de l'actif net)			
124 490	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	2 684 757	3 201 609
FONDS D'ACTIONS AMÉRICAINES (71,6 % de l'actif net)			
2 382 940	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	61 955 670	71 806 084
FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES (24,5 % de l'actif net)			
976 070	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	20 992 925	24 617 657
Total des placements (99,3 % de l'actif net)		85 633 352	99 625 350
Autres actifs, moins les passifs (0,7 % de l'actif net)			695 438
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			100 320 788

Notes propres au fonds

Pour la période close le 30 juin 2025

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025, une tranche d'environ 99,3 % (97,8 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments

avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d’environ 9 962 535 \$ (7 369 617 \$ au 31 décembre 2024). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n’avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débiteures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

Risque de concentration

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

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds sous-jacents		
Fonds d’actions américaines	71,6	72,5
Fonds d’actions internationales	24,5	22,4
Fonds d’actions canadiennes	3,2	2,9
Total des placements	99,3	97,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 3i)

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

30 juin 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	99 625 350	—	—	99 625 350
Total des placements	99 625 350	—	—	99 625 350

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

Transferts entre les niveaux

Au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024, il n’y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

Participation dans l’actif des fonds sous-jacents (note 3o)

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

	30 juin 2025	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l’actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d’actions canadiennes à investissement responsable Scotia	3 201 609	31,1
FNB indiciel d’actions internationales à investissement responsable Scotia	24 617 657	39,8
FNB indiciel d’actions américaines à investissement responsable Scotia	71 806 084	41,1
	99 625 350	

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

Notes annexes

1. Structure des Fonds

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

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

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

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

Les états de la situation financière de chacun des Fonds sont présentés au 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 de chaque 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) Règles comptables

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

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

Notes annexes

- 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 ».

c) Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

d) Décomptabilisation des instruments financiers

Actifs financiers

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

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

Passifs financiers

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

e) Parts rachetables

Les parts des Fonds comportent une obligation contractuelle pour les Fonds de les racheter en contrepartie de trésorerie ou d'un autre actif financier et ainsi ne satisfont pas les critères des Normes IFRS de comptabilité pour le classement en capitaux propres. Les parts

Notes annexes

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 concerné. Les parts rachetables sont comptabilisées au montant du rachat qui serait payable au porteur qui en demanderait le rachat à la date de clôture de l'état de la situation financière.

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

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

f) Opérations sur instruments dérivés

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

g) Coûts de transactions

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

h) Compensation d'instruments financiers

Les Fonds opèrent compensation des actifs et des passifs financiers et présentent le montant net qui en résulte dans l'état de la situation financière lorsqu'ils ont un droit juridiquement exécutoire de compenser ces montants et l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

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

i) Évaluation de la juste valeur et informations à fournir

Estimation à la juste valeur

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

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

- La juste valeur des instruments financiers négociés sur un marché actif est calculée en fonction des cours de clôture du marché à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur.

Notes annexes

- 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.

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

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

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

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

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

j) Opérations et revenus de placement

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

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

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

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

l) Trésorerie et découvert bancaire

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

m) Opération sans effet sur la trésorerie

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

n) Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

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

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

Notes annexes

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

Entités d'investissement

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

Classement et évaluation des instruments financiers

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

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

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

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

4. Risques liés aux instruments financiers

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

Les perturbations sur les marchés causées par les 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 sont exposés les Fonds.

p) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

Les Fonds sont exposés au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers portant intérêt fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des actifs et passifs financiers directs des Fonds étaient des instruments à court

Notes annexes

terme ou ne portant pas intérêt, de sorte que les Fonds n'étaient pas exposés de manière importante au risque lié aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Ils étaient toutefois indirectement exposés au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt. L'exposition des Fonds au risque de taux d'intérêt liée à la trésorerie et aux placements à court terme est minime. Le conseiller en valeurs examine la sensibilité globale des Fonds aux taux d'intérêt dans le cadre du processus de gestion des placements.

ii) Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en une devise autre que le dollar canadien. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur en dollars canadiens des placements libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change. Lorsque le dollar canadien se déprécie par rapport aux autres monnaies, la valeur en dollars canadiens des placements étrangers et des devises augmente. À l'inverse, lorsqu'il s'apprécie, la valeur des placements étrangers et des devises diminue. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les Fonds n'avaient aucun actif ni passif significatif libellé en devises et n'étaient donc pas directement exposés au risque de change. Les Fonds étaient indirectement exposés au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent du fait des variations des prix du marché (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par d'autres facteurs touchant l'ensemble des instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Tous les titres présentent un risque de perte en capital. Les portefeuilles de placement des Fonds sont assujettis au risque de variation des prix du marché en raison des incertitudes entourant les prix futurs des instruments. Les Fonds gèrent leur exposition à l'autre risque de prix en diversifiant leur portefeuille de FNB sous-jacents.

q) Risque de crédit

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

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les Fonds n'avaient aucun placement direct important dans des titres à revenu fixe ou des contrats de change à terme. Cependant, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de crédit du fait de leurs placements dans les fonds sous-jacents.

r) Risque de liquidité

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de liquidité en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents.

s) Risque de concentration

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de concentration en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents.

Notes annexes

5. Impôt sur le revenu

Chacun des Fonds répond à la définition de fiducies de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). En conséquence, ils ne sont pas assujettis à l'impôt sur une portion de leurs revenus nets, notamment les gains en capital nets réalisés qui sont distribués ou doivent être distribués aux porteurs de parts. Ces revenus distribués sont donc imposables aux mains des porteurs de parts. La date de clôture de l'année d'imposition des Fonds est le 15 décembre 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 et leur prix de base rajusté aux fins de l'impôt sur le revenu. Comme la politique de distribution des Fonds consiste à distribuer la totalité des gains en capital nets réalisés, le passif d'impôt différé sur les gains en capital latents et l'actif d'impôt différé sur les pertes en capital latentes ne seront pas réalisés par les Fonds et ne sont donc pas comptabilisés par ces derniers.

Le tableau qui suit présente les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital pouvant être reportées dont disposaient les Fonds à la clôture de l'année d'imposition 2024 :

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

6. Parts rachetables

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

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

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

Portefeuille FNB équilibré Tangerine	30 juin 2025	30 juin 2024
Solde, à l'ouverture de la période	14 325 267	13 825 020
Parts émises	3 362 476	1 842 397
Parts rachetées	(2 381 326)	(2 173 259)
Solde, à la clôture de la période	15 306 417	13 494 158

Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine	30 juin 2025	30 juin 2024
Solde, à l'ouverture de la période	61 608 774	58 118 330
Parts émises	10 317 539	7 551 034
Parts rachetées	(8 019 141)	(6 773 158)
Solde, à la clôture de la période	63 907 172	58 896 206

Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine	30 juin 2025	30 juin 2024
Solde, à l'ouverture de la période	38 546 502	34 407 485
Parts émises	7 027 203	5 848 980
Parts rachetées	(5 321 349)	(4 003 089)
Solde, à la clôture de la période	40 252 356	36 253 376

Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Notes annexes

Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine	30 juin 2025	30 juin 2024
Solde, à l'ouverture de la période	5 917 158	5 056 035
Parts émises	2 969 160	1 084 733
Parts rachetées	(1 213 998)	(917 383)
Solde, à la clôture de la période	7 672 320	5 223 385

Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine	30 juin 2025	30 juin 2024
Solde, à l'ouverture de l'exercice	1 726 365	1 125 193
Parts émises	900 271	448 631
Parts rachetées	(385 546)	(177 575)
Solde, à la clôture de la période	2 241 090	1 396 249

Portefeuille ISR équilibré Tangerine	30 juin 2025	30 juin 2024
Solde, à l'ouverture de la période	2 154 820	1 182 260
Parts émises	1 318 067	602 664
Parts rachetées	(390 949)	(157 141)
Solde, à la clôture de la période	3 081 938	1 627 783

Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine	30 juin 2025	30 juin 2024
Solde, à l'ouverture de la période	8 288 755	4 518 578
Parts émises	3 482 500	2 431 619
Parts rachetées	(1 482 375)	(541 992)
Solde, à la clôture de la période	10 288 880	6 408 205

Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine	30 juin 2025	30 juin 2024
Solde, à l'ouverture de la période	5 380 117	2 370 089
Parts émises	2 543 013	1 999 758
Parts rachetées	(1 037 382)	(388 377)
Solde, à la clôture de la période	6 885 748	3 981 470

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

Étant donné que les revenus et les charges des Fonds sont raisonnablement prévisibles et stables et que les Fonds

ne sont assujettis à aucune exigence externe en matière de capital, le gestionnaire s'attend à ce que les niveaux actuels des distributions, le capital et la structure du capital actuels suffisent à financer les activités courantes. Le gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et la performance financière des Fonds pour s'assurer de respecter sa cible actuelle de distribution.

7. Accords de paiement indirects

Les activités de courtage sont confiées aux courtiers qui, d'après nos évaluations, offriront le meilleur résultat aux Fonds. Le Fonds peut confier aux courtiers la responsabilité d'activités qui comprennent, en plus de l'exécution de transactions, des services de recherche en matière de placement qui peuvent être utilisés ou non par le gestionnaire pendant le processus de prise de décisions liées aux placements. Pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, aucune tranche des commissions de courtage ne se rapportait à des accords de paiement indirects.

8. Opérations entre parties liées

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

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

Notes annexes

résultat global au poste « Charges réduites ou absorbées ». Le gestionnaire peut cesser sans préavis ces abandons ou absorptions en tout temps. Lorsque les Fonds investissent dans un ou plusieurs FNB sous-jacents gérés par le gestionnaire ou l'un de ses affiliés, le gestionnaire renonce à la part de ses frais de gestion correspondant aux frais de gestion des FNB sous-jacents facturés aux Fonds.

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

b) Achat et vente de titres

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

9. Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

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

10. 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).

