

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période close le 30 juin 2025

Portefeuille Tangerine^{MD} – croissance d’actions

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



États de la situation financière

Aux

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Placements (notes 2c et 2i)	1 560 983 042 \$	1 503 471 245 \$
Trésorerie (note 2m)	6 123 382	15 214 147
Souscriptions à recevoir	726 617	811 838
Montant à recevoir pour la vente de titres	26 191	—
Revenu de placement à recevoir	4 439 769	3 878 907
Total de l'actif	1 572 299 001	1 523 376 137
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	52 381	11 034 750
Rachats à payer	511 613	1 261 468
Charges à payer	1 342 467	1 376 885
Total du passif courant	1 906 461	13 673 103
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 570 392 540 \$	1 509 703 034 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 7)	46 583 691	48 075 146
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	33,71 \$	31,40 \$

États du résultat global

Pour les semestres clos les

	30 juin 2025	30 juin 2024
Revenus		
Dividendes (note 2j)	22 628 112 \$	21 487 899 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	65 262	67 765
Gain net réalisé sur les placements	32 152 224	32 379 535
Variation de la plus-value latente sur les placements	63 032 466	93 775 287
Gain de change net réalisé	13 709	559
Variation de la plus-value latente de change	81 248	4 741
Total des revenus	117 973 021	147 715 786
Charges		
Frais de gestion (note 9a)	6 002 810	5 496 720
Frais d'administration (note 9a)	1 125 527	1 030 635
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	812 033	745 178
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	533	2 273
Retenues d'impôts étrangers (note 6)	1 626 875	1 526 489
Coûts de transactions (note 2g)	30 825	31 040
Total des charges	9 598 603	8 832 335
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	—	(888)
Charges, montant net	9 598 603	8 831 447
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	108 374 418 \$	138 884 339 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2i)	2,30 \$	2,80 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



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

Pour les semestres clos les

	30 juin 2025	30 juin 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l’ouverture de la période	1 509 703 034 \$	1 304 253 893 \$
Augmentation de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	108 374 418	138 884 339
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l’émission de parts rachetables	89 238 686	88 936 946
Rachat de parts rachetables	(136 923 598)	(117 592 808)
Diminution nette liée aux transactions sur parts rachetables	(47 684 912)	(28 655 862)
Augmentation nette de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	60 689 506	110 228 477
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	1 570 392 540 \$	1 414 482 370 \$

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	108 374 418 \$	138 884 339 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Gain net réalisé sur les placements	(32 152 224)	(32 379 535)
Gain de change latent sur la trésorerie	(6 836)	(780)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(63 032 466)	(93 775 287)
Produit de la vente et de l’échéance des placements*	92 927 529	79 859 928
Achats de placements*	(66 263 196)	(59 711 030)
Variation nette de l’actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(595 280)	(443 821)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d’exploitation	39 251 945	32 433 814
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l’émission de parts rachetables*	89 323 907	89 232 273
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(137 673 453)	(119 191 995)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(48 349 546)	(29 959 722)
Gain de change latent sur la trésorerie	6 836	780
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(9 090 765)	2 474 872
Trésorerie, à l’ouverture de la période	15 214 147	2 791 031
Trésorerie, à la clôture de la période	6 123 382 \$	5 265 903 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d’exploitation		
Intérêts reçus	65 425 \$	67 765 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d’impôts	20 440 224 \$	19 455 089 \$

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

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (99,4 % de l'actif net)			
Australie (2,3 % de l'actif net)			
12 269	AGL Energy Limited	117 398	107 112
4 794	Ampol Limited	139 492	110 289
57 633	ANZ Group Holdings Limited	1 490 213	1 502 964
26 424	APA Group	219 784	193 058
10 895	Aristocrat Leisure Limited	278 974	635 008
3 968	ASX Limited	220 402	247 544
21 589	Atlas Arteria Limited	96 192	98 270
37 530	Aurizon Holdings Limited	115 820	101 693
96 786	BHP Group Limited	3 022 569	3 160 603
9 157	BlueScope Steel Limited	131 265	190 253
26 395	Brambles Limited	287 859	552 822
6 249	CAR Group Limited	166 070	209 131
9 510	Charter Hall Group	131 202	163 212
1 344	Cochlear Limited	218 560	361 083
24 727	Coles Group Limited	345 716	460 860
32 467	Commonwealth Bank of Australia	2 672 626	5 364 305
10 712	Computershare Limited	167 473	382 148
9 347	CSL Limited	1 708 895	2 001 793
20 636	Dexus	184 281	122 724
29 408	Endeavour Group Limited	174 530	105 459
40 448	Evolution Mining Limited	193 788	286 632
30 056	Fortescue Ltd.	323 358	410 964
38 716	Goodman Group	626 305	1 185 654
48 328	Insurance Australia Group Limited	280 026	390 275
2 317	JB Hi-Fi Limited	213 014	228 660
18 926	Lynas Rare Earths Limited	131 329	146 218
6 911	Macquarie Group Limited	842 439	1 413 792
56 108	Medibank Private Limited	158 827	253 766
82 057	Mirvac Group	174 053	161 803
59 321	National Australia Bank Limited	1 566 783	2 088 117
12 282	NEXTDC Limited	184 133	159 282
21 201	Northern Star Resources, Ltd.	264 527	356 290
9 965	Orica Limited	168 316	173 691
32 272	Origin Energy Limited	232 593	311 416
52 126	Pilbara Minerals Limited	215 116	62 240
1 049	Pro Medicus Limited	132 311	267 471
28 038	Qantas Airways Limited	180 182	269 316
28 814	QBE Insurance Group Limited	330 226	602 758
3 688	Ramsay Health Care Limited	220 332	121 009
889	REA Group Limited	70 345	191 204
5 939	Reece Limited	117 840	76 220
7 130	Rio Tinto Limited	548 359	683 113
66 764	Santos Limited	454 593	456 380
108 188	Scentre Group Limited	413 478	345 487
7 226	Seek Limited	134 183	155 424
4 139	SGH Limited	141 990	200 154
28 731	Sigma Healthcare Limited	75 797	76 728
9 479	Sonic Healthcare Limited	232 253	227 096
93 132	South32 Limited	248 379	242 546
49 773	Stockland	203 256	239 222
20 509	Suncorp Group Limited	301 768	396 352
6 213	Technology One Limited	177 642	227 877
222 257	Telstra Group Limited	813 372	961 960
38 457	The GPT Group	173 718	166 455

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
45 530	The Lottery Corporation Limited	192 539	217 016
10 965	TPG Telecom Limited	43 788	52 264
59 604	Transurban Group	675 781	745 670
16 736	Treasury Wine Estates Ltd.	181 442	116 934
78 576	Vicinity Centres	171 762	174 220
4 756	Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	149 267	178 852
21 768	Wesfarmers Limited	977 280	1 649 829
66 341	Westpac Banking Corporation	1 749 223	2 008 910
16 751	Whitehaven Coal Limited	104 154	81 348
3 714	Wisetech Global Limited	176 388	362 171
36 490	Woodside Energy Group Ltd.	971 126	764 088
23 244	Woolworths Group Limited	690 338	646 681
7 605	Worley Limited	97 211	88 966
		28 614 251	36 692 852

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

1 456	Andritz AG	121 960	147 011
1 537	BAWAG Group AG	165 146	266 390
1 023	CA Immobilien Anlagen AG	35 984	39 726
5 809	Erste Group Bank AG	295 612	671 360
1 080	EVN AG	35 443	40 455
2 615	OMV AG	144 748	193 298
3 043	Raiffeisen Bank International AG	75 938	125 888
188	STRABAG SE	24 470	24 362
1 291	Verbund AG, cat. A	118 660	134 819
982	Vienna Insurance Group AG	44 436	68 675
2 152	Voestalpine AG	94 860	82 239
2 186	Wienerberger AG	91 636	110 468
		1 248 893	1 904 691

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

452	Ackermans & van Haaren NV	127 709	157 004
2 841	Ageas SA/NV	162 937	260 845
18 240	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1 899 997	1 705 215
2 336	Azelis Group NV	64 446	50 593
771	Colruyt Group	50 055	45 347
442	D'leteren SA	87 259	129 047
754	Elia Group SA/NV	120 897	118 009
392	Financiere de Tubize SA	85 674	83 425
1 749	Groupe Bruxelles Lambert SA	206 719	202 419
4 799	KBC Group NV	430 332	671 192
8	Lotus Bakeries	95 054	104 799
328	Sofina SA	135 070	147 009
1 462	Solvay SA, cat. A	81 996	68 675
1 506	Syensqo SA	198 260	158 429
2 307	UCB SA	293 518	616 284
3 891	Warehouses De Pauw Comm. VA	173 335	128 952
		4 213 258	4 647 244

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

102 000	Alibaba Health Information Technology Limited	71 874	84 268
2 802	Arch Capital Group Ltd.	240 319	348 114
22 999	AutoStore Holdings Ltd.	33 131	18 688
80 805	Brookfield Infrastructure Partners LP	2 898 822	3 686 324
49 105	China Gas Holdings Limited	58 848	62 636
13 000	CK Infrastructure Holdings Limited	122 407	117 461

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
297	Everest Group, Ltd.	98 013	137 727
20 500	Hongkong Land Holdings Limited	157 319	161 516
2 893	Invesco Ltd.	98 342	62 252
4 200	Jardine Matheson Holdings Limited	298 773	275 505
2 927	Norwegian Cruise Line Holdings, Ltd.	158 705	80 996
		4 236 553	5 035 487

Canada (33,8 % de l'actif net)

87 886	Mines Agnico-Eagle Limitée	5 976 218	14 258 625
134 384	Algonquin Power & Utilities Corp.	2 133 178	1 046 851
135 761	Alimentation Couche-Tard Inc.	5 704 010	9 189 662
126 444	Banque de Montréal	12 496 268	19 081 664
300 272	Barrick Mining Corporation	6 182 307	8 512 711
162 849	BCE Inc.	8 549 115	4 918 040
65 764	Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	1 671 685	4 956 633
250 447	Brookfield Corporation, cat. A	9 121 593	21 107 673
55 770	CAE Inc.	2 034 394	2 225 781
75 847	Corporation Cameco	1 751 026	7 670 407
27 953	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	1 410 225	1 241 393
164 077	Banque Canadienne Impériale de Commerce	8 960 784	15 859 683
96 587	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	10 280 762	13 704 729
365 975	Canadian Natural Resources Limited	8 403 378	15 663 730
162 581	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	11 002 706	17 588 012
8 998	La Société Canadian Tire, Limitée cat A	1 178 330	1 668 139
25 461	CCL Industries Inc., cat. B	1 595 277	2 021 858
222 122	Cenovus Energy Inc.	3 929 701	4 115 921
34 973	CGI Inc.	2 658 051	5 001 489
3 442	Constellation Software Inc.	4 463 637	17 186 594
3 447	Constellation Software Inc., bons de souscription (échéance 31 mars 2040)	—	—
48 433	Dollarama inc.	2 456 276	9 292 840
51 995	Emera Incorporated	2 576 872	3 243 448
380 704	Enbridge Inc.	18 599 996	23 508 472
118 280	First Quantum Minerals Ltd.	1 916 644	2 861 193
7 260	FirstService Corporation	1 706 861	1 725 194
87 634	Fortis Inc.	4 190 383	5 697 963
33 626	Franco-Nevada Corporation	3 807 621	7 517 765
9 254	George Weston limitée	1 017 851	2 527 360
24 590	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	877 109	1 649 989
55 612	Hydro One Limited	1 869 940	2 728 881
27 439	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	1 313 251	2 968 351
31 157	Intact Corporation financière	5 955 157	9 865 864
214 875	Kinross Gold Corporation	1 248 831	4 572 540
24 595	Les Compagnies Loblaw Limitée	1 675 469	5 540 024
46 112	Magna International Inc.	2 896 371	2 427 336
299 094	Société Financière Manuvie	6 946 693	13 022 553
35 016	Metro inc.	1 574 325	3 745 661
68 351	Banque Nationale du Canada	4 919 709	9 604 682
85 265	Nutrien Ltd.	5 879 192	6 765 778
45 254	Open Text Corporation	2 103 916	1 800 657

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
101 475	Pembina Pipeline Corporation	4 221 359	5 188 417
94 106	Power Corporation du Canada	3 033 775	5 005 498
57 214	Restaurant Brands International Inc.	4 184 432	5 168 141
67 094	Rogers Communications Inc., cat. B	3 640 328	2 709 927
246 999	Banque Royale du Canada	24 597 116	44 328 910
42 122	Saputo Inc.	1 478 149	1 173 940
212 730	Shopify Inc., cat. A	12 312 235	33 411 374
98 737	Financière Sun Life inc.	4 940 065	8 946 559
214 375	Suncor Énergie Inc.	8 531 455	10 935 269
181 552	Corporation TC Énergie	9 341 217	12 069 577
77 075	Ressources Teck Limitée, cat. B, à vote subalterne	2 336 434	4 244 520
264 343	TELUS Corporation	6 016 883	5 781 181
217 512	La Banque de Nouvelle-Écosse	14 800 881	16 378 653
300 799	La Banque Toronto-Dominion	20 228 171	30 128 028
23 596	Thomson Reuters Corporation	1 967 322	6 461 529
61 424	Tourmaline Oil Corp.	4 654 097	4 035 557
45 119	Waste Connections, Inc.	5 409 107	11 477 371
79 254	Wheaton Precious Metals Corp.	2 885 536	9 705 445
22 809	Groupe WSP Global Inc.	3 986 458	6 335 656
		321 600 132	531 571 698

Îles Caïmans (0,3 % de l'actif net)

34 600	Budweiser Brewing Company APAC Limited	50 313	46 818
58 000	China Mengniu Dairy Company Limited	180 950	162 577
29 600	Chow Tai Fook Jewellery Group Limited	39 062	69 242
33 583	CK Asset Holdings Limited	302 198	202 279
50 384	CK Hutchison Holdings Limited	727 668	424 399
49 600	ESR Group Limited	93 913	111 563
1 200	Futu Holdings Limited, CAAE	163 279	202 366
114 000	Geely Automobile Holdings Limited	279 212	316 916
52 000	Grab Holdings Limited, cat. A	312 306	356 899
1 300	Opera Limited, CAAE	32 225	33 526
49 600	Sands China Ltd.	274 821	141 223
7 200	Sea Limited, CAAE	1 625 425	1 571 315
200 000	Sino Biopharmaceutical Limited	126 672	183 262
139 985	WH Group Limited	148 434	183 957
30 000	Wharf Real Estate Investment Company Limited	212 288	115 923
34 000	Xinyi Glass Holdings Limited	53 768	44 648
		4 622 534	4 166 913

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

2 923	Frontline PLC	78 274	65 706
-------	---------------	--------	--------

Danemark (0,7 % de l'actif net)

48	A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. A	112 131	120 536
90	A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. B	211 610	228 136
1 895	Carlsberg AS, cat. B	270 556	365 511
2 465	Coloplast A/S, série B	338 065	319 001
12 851	Danske Bank A/S	419 337	712 441
3 667	DSV A/S	671 844	1 197 796
1 230	Genmab AS	366 058	346 079
61 761	Novo Nordisk A/S, cat. B	3 100 397	5 859 991
6 946	Novonesis (Novozymes), série B	459 463	678 201
2 877	Orsted A/S	263 429	167 970

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 675	Pandora A/S	217 092	399 768
7 050	Tryg A/S	206 181	247 887
19 610	Vestas Wind Systems AS	481 466	400 672
		7 117 629	11 043 989

Îles Féroé (0,0 % de l'actif net)

1 016	Bakkafrost PF	84 805	62 181
-------	---------------	--------	--------

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

2 928	Elisa OYJ, série A	177 239	221 770
8 474	Fortum OYJ	223 653	215 972
2 134	Huhtamaki OYJ	116 390	103 580
5 520	Kesko OYJ, cat. B	193 288	185 282
6 346	KONE OYJ, série B	433 891	568 296
12 983	Metso OYJ	186 715	228 638
8 922	Neste OYJ	323 871	163 706
97 157	Nokia OYJ	653 942	683 152
61 570	Nordea Bank Abp	834 492	1 242 243
2 260	Orion OYJ, série B	122 123	231 312
44 744	Sampo OYJ, série A	527 481	654 718
12 348	Stora Enso OYJ, série R	204 512	182 042
10 050	UPM-Kymmene OYJ	352 811	373 098
10 157	Wartsila OYJ Abp	211 013	326 396
		4 561 421	5 380 205

France (2,9 % de l'actif net)

11 007	Air Liquide SA	1 559 447	3 091 321
33 707	AXA SA	1 154 990	2 252 756
19 468	BNP Paribas SA	1 500 630	2 384 279
15 290	Bolloré SE	87 436	130 641
3 894	Bouygues SA	182 685	239 687
3 001	Capgemini SE	492 568	698 434
8 848	Compagnie de Saint-Gobain SA	616 494	1 415 312
12 747	Compagnie Générale des Établissements Michelin	505 902	644 940
18 839	Crédit Agricole SA	295 047	485 289
12 235	Danone SA	1 058 856	1 359 258
13 244	Dassault Systèmes SE	505 032	652 774
34 104	Engie SA	691 173	1 092 012
5 780	EssilorLuxottica SA	1 147 013	2 159 048
637	Hermès International	816 299	2 349 904
1 386	Kering	737 671	411 115
4 910	Legrand SA	457 096	891 787
4 413	L'Oréal SA	1 548 305	2 569 334
5 089	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2 692 497	3 629 082
35 894	Orange SA	662 608	745 062
3 664	Pernod Ricard SA	705 290	497 670
4 390	Publicis Groupe SA	702 307	673 878
6 878	Safran SA	1 070 360	3 045 912
21 727	Sanofi	2 615 169	2 858 536
555	Sartorius Stedim Biotech SA	127 743	180 608
10 614	Schneider Electric SE	1 622 711	3 848 512
13 914	Société Générale SA	597 617	1 084 096
1 704	Thales SA	225 983	682 602
39 708	TotalEnergies SE	2 497 873	3 320 962
9 261	VINCI SA	1 038 476	1 858 826
		27 915 278	45 253 637

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
------------------	-------	-----------------	-------------------

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

3 233	adidas AG	892 108	1 024 721
7 637	Allianz SE, actions nominatives	2 072 919	4 207 452
17 443	BASF SE	1 726 745	1 169 886
19 235	Bayer AG, actions nominatives	2 054 469	786 478
5 660	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	668 004	683 733
1 204	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	117 660	135 660
1 827	Beiersdorf AG	251 905	312 057
1 735	BioNTech SE, CAAE	274 669	252 058
18 158	Commerzbank AG	695 316	779 030
2 220	Continental AG	464 352	263 415
9 712	Daimler Truck Holding AG	425 619	625 035
35 715	Deutsche Bank AG, actions nominatives	736 701	1 440 820
3 590	Deutsche Boerse AG	623 177	1 592 845
18 562	Deutsche Post AG, actions nominatives	925 028	1 166 716
62 960	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	1 556 226	3 134 364
2 323	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, priv.	275 471	156 071
43 336	E.ON SE	645 736	1 085 003
4 160	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	412 907	324 325
7 860	Fresenius SE & Co. KGaA	562 500	537 509
1 148	Hannover Rueck SE	216 417	491 206
137	Hapag-Lloyd AG	31 503	27 879
2 489	Heidelberg Materials AG	262 635	795 148
1 925	Henkel AG & Co. KGaA	231 321	189 618
3 128	Henkel AG & Co. KGaA, priv.	423 618	333 973
25 759	Infineon Technologies AG	836 288	1 490 373
1 216	Knorr-Bremse AG	158 583	159 814
13 402	Mercedes-Benz Group AG, actions nominatives	1 200 896	1 066 248
2 540	Merck KGaA	421 958	447 265
1 028	MTU Aero Engines AG	274 198	621 608
2 626	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	875 748	2 315 729
3 147	Porsche Automobil Holding SE, actions privilégiées sans droit de vote	290 741	169 678
868	Rheinmetall AG	341 511	2 497 101
13 092	RWE AG, cat. A	505 432	743 926
20 105	SAP SE	3 183 733	8 315 810
495	Sartorius AG, actions privilégiées sans droit de vote	159 627	171 306
14 515	Siemens AG, actions nominatives	2 509 800	5 061 992
5 917	Siemens Healthineers AG	395 567	446 315
2 731	Symrise AG	323 478	389 925
1 219	Talanx AG	94 756	214 638
524	Volkswagen AG	72 559	76 990
4 032	Volkswagen AG, priv.	811 280	578 927
13 988	Vonovia SE	698 771	669 969
		29 701 932	46 952 616

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Hong Kong (0,5 % de l'actif net)			
209 400	AIA Group Limited	2 125 156	2 569 456
15 500	BYD Electronic (International) Company Limited	93 102	85 753
14 000	Cathay Pacific Airways Limited	24 819	26 072
36 000	CLP Holdings Limited	442 674	413 784
170 000	CSPC Pharmaceutical Group Limited	175 281	228 101
44 000	Fosun International Limited	37 905	35 786
35 000	Galaxy Entertainment Group Limited	268 988	212 506
36 204	Hang Lung Properties Limited	41 994	47 143
13 300	Hang Seng Bank Limited	323 658	272 277
27 655	Henderson Land Development Company Limited	144 974	132 176
46 500	HK Electric Investments and HK Electric Investments Limited	43 909	46 324
78 900	HKT Trust and HKT Limited	135 050	160 774
23 103	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	972 798	1 686 697
53 554	Link Real Estate Investment Trust	501 637	389 551
32 208	MTR Corporation Limited	196 245	158 017
28 500	Power Asset Holdings Limited	283 580	249 944
81 365	Sino Land Company Limited	142 439	118 161
27 688	Sun Hung Kai Properties Limited	486 692	433 809
7 500	Swire Pacific Limited, cat. A	95 386	87 775
20 000	Swire Pacific Limited, cat. B	41 648	38 699
21 600	Swire Properties Limited	61 346	73 689
26 000	Techtronic Industries Company Limited	271 137	390 796
178 540	The Hong Kong and China Gas Company Limited	321 252	204 692
17 000	The Wharf (Holdings) Limited	59 909	70 740
		7 291 579	8 132 722

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

4 528	Accenture PLC, cat. A	986 595	1 846 679
40 073	AIB Group PLC	260 717	448 278
602	Allegion PLC	49 615	118 384
1 572	Aon PLC, cat. A	470 360	765 248
19 016	Bank of Ireland Group PLC	209 806	368 982
2 013	DCC PLC	220 449	178 004
2 828	Eaton Corporation PLC	373 794	1 377 555
1 600	Icon Public Limited Company	495 376	317 547
8 129	James Hardie Industries PLC, CDI	237 544	304 887
4 814	Johnson Controls International PLC	299 502	693 786
2 807	Kerry Group PLC, cat. A	355 961	421 508
2 904	Kingspan Group PLC	224 390	335 796
3 403	Linde Public Limited Company	898 265	2 178 587
9 406	Medtronic Public Limited Company	1 018 877	1 118 782
1 113	Pentair Public Limited Company	83 884	155 909
9 617	Ryanair Holdings PLC, CAAE parrainé	594 867	756 769
1 459	Seagate Technology Holdings Public Limited Company	99 819	287 333
3 357	Smurfit WestRock Public Limited Company	214 457	197 654
666	STERIS Public Limited Company	137 776	218 302

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 218	TE Connectivity Public Limited Company	252 191	510 473
1 634	Trane Technologies PLC	252 453	975 246
686	Willis Towers Watson PLC	150 487	286 898
		7 887 185	13 862 607

Israël (0,4 % de l'actif net)

1 124	Airport City Ltd.	25 899	28 150
5 907	Amot Investments Ltd.	47 649	54 565
853	Azrieli Group Ltd.	61 896	107 264
25 364	Bank Hapoalim BM	252 960	664 825
28 750	Bank Leumi Le-Israel BM	249 499	730 161
40 680	Bezeq – The Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	72 745	94 800
317	Big Shopping Centers (2004) Ltd.	53 037	82 809
565	Camtek Ltd.	62 297	66 695
1 800	Cellebrite DI Ltd.	57 584	39 298
1 643	Check Point Software Technologies, Ltd.	236 162	496 014
900	CyberArk Software Ltd.	246 524	499 669
208	Delek Group, Ltd.	38 022	58 683
468	Elbit Systems, Ltd.	85 612	284 014
4 155	Energix Renewable Energies Ltd.	20 457	20 956
2 390	Enlight Renewable Energy Ltd.	52 989	74 043
191	Fattal Holdings 1998 Ltd.	39 872	45 276
1 060	First International Bank of Israel, Ltd.	65 685	104 739
2 000	Global-e Online Ltd.	105 568	91 531
2 303	Harel Insurance Investments & Financial Services, Ltd.	45 672	88 116
15 146	ICL Group Ltd.	107 239	141 622
25 523	Israel Discount Bank, Ltd., cat. A	146 310	347 354
514	Melisron Limited	56 980	80 012
11 956	Mivne Real Estate KD Ltd.	45 731	61 118
3 239	Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	94 798	288 225
700	monday.com Ltd.	204 113	300 376
1 240	NICE Ltd.	204 916	286 789
594	Nova Ltd.	155 380	229 870
600	Oddity Tech Ltd., cat. A	55 584	61 787
2 251	OPC Energy Ltd.	25 987	37 388
3 130	Phoenix Financial Ltd.	50 560	123 732
1 495	Plus500 Ltd.	62 748	94 945
3 955	Shapir Engineering and Industry Ltd.	42 839	48 098
5 421	Shufersal, Ltd.	67 414	84 974
1 493	Strauss Group, Ltd.	40 399	55 860
21 603	Teva Pharmaceutical Industries Limited	714 356	496 409
105	The Israel Corporation, Ltd.	38 135	47 831
2 258	Tower Semiconductor, Ltd.	132 182	133 926
1 100	Wix.com, Ltd.	235 453	237 841
1 900	ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	63 008	41 714
		4 364 261	6 831 479

Italie (0,8 % de l'actif net)

31 797	A2A SPA	101 051	116 399
17 932	Assicurazioni Generali SPA	433 414	867 919
4 150	Banca Mediolanum SPA	71 471	97 223

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
22 929	Banco BPM SPA	190 200	364 179
150 330	Enel SPA	1 183 522	1 940 100
42 244	Eni SPA	867 204	930 365
12 564	FinecoBank Banca Fineco SPA	200 415	379 196
6 768	Infrastrutture Wireless Italiane SPA	95 303	112 540
285 928	Intesa Sanpaolo S.P.A.	1 037 372	2 241 112
7 875	Leonardo SPA	183 079	603 848
11 104	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SPA	154 333	351 147
4 067	Moncler S.p.A.	271 628	315 746
9 119	Nexi SPA	176 683	74 141
9 359	Poste Italiane SPA	112 913	273 485
10 500	Prada SPA	112 112	88 661
5 510	Prysmian SPA	248 912	528 347
2 110	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	122 687	180 512
41 011	Snam SPA	266 033	338 705
200 458	Telecom Italia SPA	198 512	134 447
123 268	Telecom Italia SPA, actions d'épargne	50 125	91 519
28 435	Terna – Rete Elettrica Nazionale SPA	220 770	397 702
27 537	UniCredit SPA	754 479	2 511 333
7 209	Unipol Assicurazioni SPA	187 929	194 352
		7 240 147	13 132 978

Japon (7,8 % de l'actif net)

1 900	ABC-Mart, Inc.	52 092	53 128
11 000	Acom Co., Ltd.	39 419	44 228
14 200	Advantest Corporation	289 262	1 430 913
15 000	AEON Co., Ltd.	389 298	625 834
1 900	AEON Mall Co., Ltd.	35 200	51 742
3 800	AGC inc.	165 917	151 252
4 100	Air Water Inc.	72 432	83 153
10 800	Aisin Corporation	179 339	187 420
16 800	Ajinomoto Co., Inc.	274 279	609 945
3 800	Alfresa Holdings Corporation	76 904	70 601
6 200	Amada Co., Ltd.	86 070	91 902
9 100	ANA Holdings Inc.	268 468	242 600
28 500	Asahi Group Holdings, Ltd.	447 408	518 878
4 400	Asahi Intecc Co., Ltd.	99 354	94 632
25 500	Asahi Kasei Corporation	304 316	246 409
12 000	ASICS Corporation	248 986	417 011
34 100	Astellas Pharma Inc.	606 867	454 852
10 700	Azbil Corporation	117 599	138 105
11 000	Bandai Namco Holdings Inc.	202 361	535 680
2 600	Baycurrent Inc.	118 346	182 212
10 500	Bridgestone Corp.	517 321	583 286
4 800	Brother Industries, Ltd.	108 905	112 415
1 600	Calbee, Inc.	49 914	41 443
17 300	Canon Inc.	655 707	681 643
7 000	Capcom Co., Ltd.	136 337	325 094
17 800	Central Japan Railway Company	672 461	542 331
14 700	Chubu Electric Power Company, Incorporated	244 870	247 287
12 300	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	372 112	874 653
2 900	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	51 962	63 701
21 400	Concordia Financial Group, Ltd.	122 086	188 257

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
800	COSMOS Pharmaceutical Corporation	53 311	69 099
8 500	CyberAgent, Inc.	78 290	132 459
8 200	Dai Nippon Printing Co., Ltd.	111 885	169 074
6 400	Daifuku Co., Ltd.	195 256	225 058
70 800	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	401 042	728 028
33 900	Daichi Sankyo Company, Limited	771 407	1 073 834
5 200	Daikin Industries, Ltd.	822 398	835 686
1 200	Daito Trust Construction Co., Ltd.	194 338	177 934
11 900	Daiwa House Industry Co., Ltd.	421 396	557 699
48	Daiwa House REIT Investment Corporation	102 005	110 344
26 900	Daiwa Securities Group, Inc.	216 981	260 261
31 700	DENSO Corporation	543 707	581 577
3 600	Dentsu Group Inc.	195 301	108 665
1 700	DISCO Corporation	259 208	684 267
19 300	East Japan Railway Company	622 681	566 609
9 000	Ebara Corporation	193 588	234 724
5 200	Eisai Co., Ltd.	371 830	203 199
3 400	Electric Power Development Co., Ltd.	79 405	78 813
53 050	ENEOS Holdings, Inc.	344 738	356 187
18 000	FANUC Corporation	853 179	666 072
3 400	Fast Retailing Co., Ltd.	914 568	1 584 924
2 600	Fuji Electric Co., Ltd.	113 755	162 387
2 800	Fuji Media Holdings, Inc.	76 691	87 954
22 700	FUJIFILM Holdings Corporation	516 801	671 010
4 900	Fujikura, Ltd.	257 027	350 266
34 800	Fujitsu Limited	483 970	1 150 174
3 700	Fukuoka Financial Group, Inc.	119 456	134 045
86	GLP J-REIT	105 537	105 284
900	GMO Payment Gateway, Inc.	75 994	79 183
4 500	Hakuhodo Dy Holdings Incorporated	50 096	50 813
5 100	Hamamatsu Photonics KK	115 288	84 121
4 700	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	195 627	173 780
5 200	Haseko Corporation	88 153	106 074
300	Hikari Tsushin, Inc.	72 608	120 288
600	Hirose Electric Co., Ltd.	101 001	98 593
2 200	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	73 385	88 923
85 700	Hitachi, Ltd.	1 011 154	3 377 230
89 400	Honda Motor Co., Ltd.	1 152 080	1 172 701
2 200	Hoshizaki Corporation	125 934	103 424
6 600	Hoya Corporation	627 752	1 065 854
11 200	Hulic Co., Ltd.	142 234	153 401
2 500	IBIDEN Co., Ltd.	144 523	148 726
18 960	Idemitsu Kosan Co., Ltd.	150 724	156 077
2 900	IHI Corporation	219 074	428 324
3 300	Iida Group Holdings Co., Ltd.	67 113	63 186
16 000	INPEX Corporation	222 232	305 399
6 300	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	133 840	130 832
12 300	Isuzu Motors Limited	207 576	211 840
24 100	ITOCHU Corporation	709 333	1 722 972
5 100	J. Front Retailing Co., Ltd.	76 797	94 303
8 800	Japan Airlines Co., Ltd.	229 009	243 858
19 700	Japan Exchange Group, Inc.	221 602	271 739
143	Japan Metropolitan Fund Investment Corporation	122 225	137 896

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
26 700	Japan Post Bank Co., Ltd.	364 650	392 092
33 800	Japan Post Holdings Co., Ltd.	423 473	424 404
3 800	Japan Post Insurance Co., Ltd.	85 128	116 583
130	Japan Real Estate Investment Corporation	134 844	144 779
21 400	Japan Tobacco Inc.	755 114	857 107
11 900	JFE Holdings, Inc.	238 965	187 911
8 300	Kajima Corporation	147 985	294 189
3 200	Kansai Paint Co., Ltd.	73 209	59 769
8 600	Kao Corporation	610 154	523 633
3 100	Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	168 765	319 075
8 300	Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	93 987	159 442
57 800	KDDI Corporation	1 012 597	1 350 854
2 200	Keio Corporation	68 853	72 856
7 800	Keisei Electric Railway Co., Ltd.	99 131	99 568
2 100	Kewpie Corporation	69 375	66 800
3 600	Keyence Corporation	1 547 105	1 966 430
14 900	Kikkoman Corporation	170 344	187 831
3 900	Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	126 841	100 566
15 400	Kirin Holdings Company, Limited	347 318	293 369
1 000	Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	51 997	50 906
2 900	Kobe Bussan Co., Ltd.	101 920	122 709
3 000	Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	44 035	66 757
4 200	Koito Manufacturing Co., Ltd.	76 601	68 145
2 800	Kokusai Electric Corporation	101 467	91 031
17 100	Komatsu, Ltd.	543 369	761 414
1 800	Konami Group Corporation	95 729	386 669
500	KOSE Corporation	38 417	26 722
19 500	Kubota Corporation	390 921	297 413
6 100	Kuraray Co., Ltd.	116 863	105 274
2 300	Kurita Water Industries Ltd.	121 782	123 267
25 400	Kyocera Corporation	436 997	414 850
5 100	Kyowa Kirin Co., Ltd.	122 708	118 944
9 400	Kyushu Electric Power Company, Incorporated	147 397	114 306
2 900	Kyushu Railway Company	106 498	102 065
1 500	Lasertec Corporation	273 182	274 936
5 700	LIXIL Corporation	93 682	89 802
54 500	LY Corporation	292 406	273 014
7 900	M3, Inc.	257 719	147 605
4 900	Makita Corporation	217 872	204 973
28 400	Marubeni Corporation	337 610	777 440
3 600	Marui Group Co., Ltd.	79 346	104 258
7 000	MatsukiyoCocokara & Co.	147 828	196 216
12 100	Mazda Motor Corporation	197 267	98 877
1 700	McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.	84 582	95 708
19 000	Mebuki Financial Group, Inc.	100 481	134 283
3 800	Medipal Holdings Corporation	84 344	83 710
4 900	Meiji Holdings Co., Ltd.	198 980	147 490
7 400	Minebea Mitsumi Inc.	156 875	147 191
5 800	MISUMI Group Inc.	134 019	105 288
27 800	Mitsubishi Chemical Group Corporation	236 683	198 256
65 100	Mitsubishi Corporation	815 430	1 768 488
37 200	Mitsubishi Electric Corporation	639 669	1 092 911
21 900	Mitsubishi Estate Company, Limited	512 197	557 400

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
3 600	Mitsubishi Gas Chemical Company, Inc.	88 603	75 068
17 000	Mitsubishi HC Capital Inc.	126 693	170 559
60 800	Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	399 455	2 072 650
13 300	Mitsubishi Motors Corporation	55 987	51 080
226 600	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1 872 363	4 220 498
47 000	Mitsui & Co., Ltd.	688 193	1 302 661
3 500	Mitsui Chemicals, Inc.	103 500	109 750
51 800	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	512 779	680 732
6 900	Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	250 164	312 986
48 990	Mizuho Financial Group, Inc.	1 088 452	1 834 631
4 800	MonotaRO Co., Ltd.	97 846	128 888
24 600	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	369 097	746 466
34 600	Murata Manufacturing Co., Ltd.	760 656	696 226
24 500	NEC Corporation	264 595	976 145
6 200	Nexon Co., Ltd.	121 608	169 742
4 100	NGK Insulators Limited	71 475	69 917
2 000	NH Foods, Ltd.	96 874	94 306
5 200	Nichirei Corp.	101 311	92 588
18 300	Nidec Corporation	705 580	481 876
4 700	Nikon Corporation	82 085	65 461
22 300	Nintendo Co., Ltd.	1 142 997	2 909 706
174	Nippon Building Fund Inc.	232 373	218 362
5 100	Nippon Express Holdings, Inc.	117 198	138 976
18 300	Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	162 744	199 895
129	Nippon Prologis REIT, Inc.	129 754	96 925
3 700	Nippon Sanso Holdings Corporation	74 311	190 325
19 300	Nippon Steel Corporation	505 059	498 192
1 038 300	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	1 285 254	1 508 379
3 300	Nippon Television Holdings Inc.	71 284	104 131
8 600	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	123 914	420 021
2 700	Nissan Chemical Corporation	128 581	111 890
44 200	Nissan Motor Co., Ltd.	432 811	146 048
5 200	Nisshin Seifun Group Inc.	84 989	84 520
3 500	Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	103 235	99 034
3 000	Niterra Co., Ltd.	120 521	135 995
1 500	Nitori Holdings Co., Limited	255 692	197 338
13 200	Nitto Denko Corp.	231 358	346 315
57 700	Nomura Holdings, Inc.	381 087	515 475
12 000	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	57 468	95 441
85	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	112 010	118 187
7 600	Nomura Research Institute, Ltd.	189 384	415 445
13 000	Obayashi Corporation	157 526	267 619
700	OBIC Business Consultants Co., Ltd.	43 688	56 415
6 100	OBIC Co., Ltd.	207 196	323 342
6 500	Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	95 440	103 515
19 000	Oji Holdings Corporation	98 839	130 255
22 200	Olympus Corporation	400 866	358 335
3 600	Omron Corporation	240 117	132 386
7 700	ONO Pharmaceutical Co., Ltd.	226 968	113 540
1 500	Open House Co., Ltd.	77 735	92 334
600	Oracle Corporation Japan	50 487	97 393
20 900	Oriental Land Co., Ltd.	578 130	655 303

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
21 700	ORIX Corporation	451 764	665 607
60	ORIX JREIT Inc.	87 649	106 439
7 500	Osaka Gas Co., Ltd.	187 791	261 106
4 000	Otsuka Corporation	97 539	110 801
8 400	Otsuka Holdings Co., Ltd.	462 324	565 748
7 600	Pan Pacific International Holdings Corporation	136 518	355 343
42 800	Panasonic Holdings Corporation	580 629	625 467
37 600	Persol Holdings Co., Ltd.	88 774	99 713
1 700	Rakuten Bank, Ltd.	88 041	105 565
27 800	Rakuten Group, Inc.	290 542	208 148
28 200	Recruit Holdings Co., Ltd.	1 262 497	2 258 708
31 300	Renesas Electronics Corporation	508 101	523 983
41 700	Resona Holdings, Inc.	265 271	520 658
3 600	Resonac Holdings Corp.	122 651	113 287
11 600	Ricoh Co., Ltd.	140 521	148 982
1 800	Rinnai Corp.	55 379	60 700
7 400	Rohm Company Limited	166 216	128 374
4 000	Rohto Pharmaceutical Company, Ltd.	126 030	77 267
5 300	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	121 835	345 799
3 300	Sanrio Company, Ltd.	145 491	217 145
6 300	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	105 446	98 300
3 900	Sanwa Holdings Corporation	158 296	175 886
5 700	SBI Holdings, Inc.	158 045	269 389
1 800	SCREEN Holdings Co., Ltd.	274 037	198 838
3 300	SCSK Corporation	77 603	135 184
7 900	SECOM Co., Ltd.	364 277	386 762
3 200	Sega Sammy Holding Inc.	84 645	104 423
4 600	SEIBU Holdings Inc.	144 008	224 006
5 800	Seiko Epson Corporation	135 827	104 780
8 000	Sekisui Chemical Co., Ltd.	153 264	196 741
11 300	Sekisui House, Ltd.	239 294	338 974
44 100	Seven & I Holdings Co., Ltd.	770 283	967 559
6 000	SG Holdings Co., Ltd.	107 888	91 048
4 300	Sharp Corporation	36 898	28 415
4 600	Shimadzu Corporation	143 138	155 194
1 000	SHIMAMURA Co., Ltd.	72 157	95 528
1 500	Shimano Inc.	321 475	296 183
11 100	Shimizu Corporation	103 305	168 437
33 600	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	1 017 096	1 506 194
15 500	Shionogi & Co., Ltd.	311 473	380 465
7 500	Shiseido Company, Limited	439 407	181 606
8 800	Shizuoka Financial Group, Inc.	88 038	138 790
1 100	SMC Corporation	663 793	538 880
541 900	SoftBank Corp.	918 271	1 139 196
19 100	SoftBank Group Corp.	1 080 219	1 883 867
7 200	Sohgo Security Services Co., Ltd.	70 105	68 587
4 600	Sojitz Corporation	132 895	153 429
17 600	Sompo Holdings, Inc.	321 614	717 281
117 000	Sony Group Corporation	1 781 781	4 149 229
1 800	Square Enix Holdings Co., Ltd.	98 371	183 534
3 100	Stanley Electric Co., Ltd.	74 709	83 329
10 700	Subaru Corporation	358 135	252 893
2 100	Sugi Holdings Co., Ltd.	50 004	65 340
26 500	Sumitomo Chemical Company, Limited	99 452	86 844
20 800	Sumitomo Corporation	413 598	729 157

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
13 800	Sumitomo Electric Industries, Ltd.	249 034	400 226
9 900	Sumitomo Forestry Co., Ltd.	179 683	136 371
2 300	Sumitomo Heavy Industries, Ltd.	72 530	64 127
5 100	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	221 937	170 444
75 500	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 314 836	2 574 840
12 600	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	306 637	454 363
8 300	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	340 279	435 313
3 600	Sumitomo Rubber Industries, Ltd.	51 969	55 491
1 400	Sundrug Co., Ltd.	48 441	59 604
2 700	Suntory Beverage & Food Limited	148 736	117 572
30 400	Suzuki Motor Corporation	398 064	498 203
8 900	Sysmex Corporation	271 890	210 679
10 000	T&D Holdings, Inc.	175 592	297 555
3 500	Taisei Corp.	170 639	277 092
29 689	Takeda Pharmaceutical Company Limited	1 436 790	1 246 700
2 600	TBS Holdings Inc.	90 556	124 000
36 300	TDK Corporation	306 088	577 564
27 500	Terumo Corporation	497 221	686 660
13 600	The Chiba Bank, Ltd.	126 011	170 474
17 900	The Kansai Electric Power Company, Incorporated	273 527	288 168
2 700	The Yokohama Rubber Company, Limited	78 102	100 764
4 500	TIS Inc.	133 064	205 300
4 300	Tobu Railway Co., Ltd.	97 450	101 003
1 000	Toei Animation Co., Ltd.	31 846	31 028
2 400	Toho Co., Ltd.	96 760	192 914
9 400	Tohoku Electric Power Co., Inc.	129 418	93 267
34 100	Tokio Marine Holdings, Inc.	786 666	1 956 847
3 400	Tokyo Century Corporation	48 678	52 058
29 900	Tokyo Electric Power Company Holdings, Incorporated	160 147	135 169
8 800	Tokyo Electron, Ltd.	990 658	2 285 503
6 700	Tokyo Gas Co., Ltd.	203 362	303 004
6 200	Tokyo Metro Co., Ltd.	100 805	98 238
10 100	Tokyu Corporation	176 533	163 280
11 200	Tokyu Fudosan Holdings Corporation	99 234	109 155
4 900	Toppan, Inc.	124 412	180 899
28 500	Toray Industries, Inc.	268 650	264 809
6 100	Tosoh Corporation	106 620	121 168
3 000	Toto, Ltd.	145 979	102 731
1 800	Toyo Suisan Kaisha, Ltd.	148 776	162 569
3 300	Toyota Industries Corporation	267 580	505 816
206 100	Toyota Motor Corporation	3 798 102	4 815 906
13 200	Toyota Tsusho Corporation	194 922	405 581
2 600	Trend Micro Incorporated	156 795	244 323
800	Tsuruha Holdings, Inc.	62 521	85 001
24 000	Unicharm Corporation	306 719	236 468
63	United Urban Investment Corporation	78 811	92 299
8 100	USS Co., Ltd.	95 102	121 535
8 600	West Japan Railway Company	280 792	268 229
5 200	Yakult Honsha Co., Ltd.	191 367	133 071
13 300	Yamada Holdings Co., Ltd.	53 333	56 885

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
6 900	Yamaha Corp.	78 550	67 644
17 800	Yamaha Motor Co., Ltd.	163 716	180 588
5 500	Yamato Holdings Co., Ltd.	81 562	100 263
2 700	Yamazaki Baking Co., Ltd.	76 892	82 335
4 600	Yaskawa Electric Corp.	159 749	141 004
4 700	Yokogawa Electric Corporation	100 153	170 367
1 900	Zensho Holdings Co., Ltd.	123 120	156 552
8 400	ZOZO, Inc.	80 903	123 355
		86 344 459	122 030 102

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

16 556	Ancor PLC	228 686	207 608
1 554	Aptiv PLC	154 978	144 656
12 263	CVC Capital Partners PLC	373 034	341 455
191 578	Glencore PLC	998 579	1 016 186
22 434	WPP PLC	478 511	213 616
		2 233 788	1 923 521

Libéria (0,0 % de l'actif net)

1 798	Royal Caribbean Cruises Ltd.	267 554	768 249
-------	------------------------------	---------	---------

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

12 717	Allegro.eu SA	133 523	166 543
8 721	ArcelorMittal SA	260 988	374 820
4 298	InPost SA	103 838	97 085
6 992	Tenaris SA	134 679	177 581
9 036	Zabka Group	72 440	73 786
		705 468	889 815

Pays-Bas (1,9 % de l'actif net)

541	Adyen NV	1 034 240	1 350 688
3 600	AerCap Holdings NV	293 503	574 728
11 515	Airbus SE	1 515 885	3 276 239
1 016	argenx SE	390 856	761 636
200	argenx SE, CAAE	176 079	150 428
900	ASM International NV	388 242	783 542
7 572	ASML Holding NV	3 254 475	8 243 482
11 872	Davide Campari-Milano NV	161 984	108 603
1 760	EXOR NV	157 749	241 343
2 375	Ferrari NV	521 602	1 583 360
9 101	Ferrovial SE	293 101	659 817
2 170	Heineken Holding NV	230 040	220 067
5 521	Heineken NV	646 880	657 307
63 563	ING Groep NV	1 108 396	1 896 688
17 741	Koninklijke Ahold Delhaize NV	544 224	1 008 539
61 893	Koninklijke KPN NV	273 953	410 773
15 947	Koninklijke Philips NV	584 472	520 602
1 984	LyondellBasell Industries NV, cat. A	216 601	156 637
6 882	NXP Semiconductors NV	2 111 948	2 051 728
24 986	Prosus NV	1 191 512	1 903 157
37 780	Stellantis NV	625 863	515 141
12 873	STMicroelectronics NV	405 294	532 641
18 388	Universal Music Group NV	700 157	811 378
4 553	Wolters Kluwer NV	405 724	1 035 269
		17 232 780	29 453 793

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Nouvelle-Zélande (0,1 % de l'actif net)			
30 675	Auckland International Airport Limited	185 657	197 145
16 176	Contact Energy Limited	115 361	120 599
3 246	EBOS Group Limited	98 283	103 303
10 446	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	205 321	312 006
18 557	Infratil Limited	193 968	162 967
1 693	Mainfreight Limited	100 634	94 288
12 378	Mercury NZ Limited	51 950	61 624
27 701	Meridian Energy Limited	84 222	135 390
41 732	Spark New Zealand Limited	130 689	84 009
13 811	The a2 Milk Company Limited	72 757	98 741
2 807	Xero Limited	366 147	451 378
		1 604 989	1 821 450

Norvège (0,2 % de l'actif net)

623	Aker ASA, série A	43 135	55 069
5 680	Aker BP ASA	243 570	196 949
15 698	DNB Bank ASA	376 357	590 334
16 671	Equinor ASA	477 145	572 071
4 036	Gjensidige Forsikring ASA	100 361	139 080
7 915	Kongsberg Gruppen ASA	76 658	417 246
7 412	Leroy Seafood Group ASA	46 244	47 785
8 277	Mowi ASA	224 227	217 348
3 371	Nordic Semiconductor ASA	46 307	61 807
25 604	Norsk Hydro ASA	197 464	198 313
14 845	Orkla ASA	177 070	219 291
1 319	Salmar ASA	120 730	77 704
3 652	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	67 104	91 323
8 294	Storebrand ASA, cat. A	131 123	159 876
11 186	Telenor ASA	257 821	237 451
4 770	TOMRA Systems ASA	94 580	101 021
15 545	Var Energi ASA	67 873	67 730
1 401	Vend Marketplaces ASA, cat. A	65 579	67 454
1 881	Vend Marketplaces ASA, cat. B	81 391	86 234
2 191	Wallenius Wilhelmsen ASA	26 380	24 506
3 473	Yara International ASA	190 384	174 357
		3 111 503	3 802 949

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

11 838	Bank Millennium SA	62 293	64 073
3 593	Bank Pekao SA	182 284	252 168
259	Budimex, SA	44 711	54 646
935	CCC SA	62 241	72 450
1 408	CD Projekt SA	77 872	149 604
975	Dino Polska SA	133 748	193 879
2 562	KGHM Polska Miedz SA	115 077	125 007
21	LPP SA	105 237	116 521
267	mBank SA	51 801	80 799
11 847	ORLEN SA	214 857	367 961
17 887	PGE SA	43 024	77 238
16 370	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	329 807	466 058
10 600	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	153 911	252 973
678	Santander Bank Polska SA	109 157	126 921
		1 686 020	2 400 298

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Portugal (0,1 % de l'actif net)			
149 780	Banco Comercial Portugues SA	105 038	158 692
52 627	EDP SA	279 470	310 686
7 751	Galp Energia, SGPS, SA	144 884	193 488
5 942	Jeronimo Martins, SGPS, SA	133 659	204 597
6 492	The Navigator Company, SA	34 907	33 145
		697 958	900 608

Singapour (0,5 % de l'actif net)			
65 784	CapitaLand Ascendas REIT	173 248	188 930
94 037	CapitaLand Integrated Commercial Trust	246 423	218 653
45 903	Capitaland Investment Limited	131 099	130 369
9 000	City Developments Limited	49 229	50 079
39 041	DBS Group Holdings Limited	805 332	1 880 461
125 100	Genting Singapore Limited	112 173	95 883
5 244	Hafnia Limited	42 413	35 765
1 500	Jardine Cycle & Carriage Limited	43 787	39 184
29 800	Keppel Ltd.	194 331	237 154
46 900	La Française des Jeux SACA	64 628	63 325
42 000	Mapletree Industrial Trust	106 033	91 813
68 600	Mapletree Logistics Trust	95 974	86 759
62 115	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	639 071	1 086 334
17 800	SATS Ltd.	73 772	58 035
66 000	Seatrium Limited	131 909	142 280
18 100	SembCorp Industries Limited	97 784	132 877
25 550	Singapore Airlines Limited	134 705	190 919
15 200	Singapore Exchange Limited	116 702	242 196
32 400	Singapore Technologies Engineering Limited	110 332	270 466
136 600	Singapore Telecommunications Limited	424 767	559 166
25 821	United Overseas Bank Limited	617 989	996 521
10 700	UOL Group Limited	60 442	70 875
34 100	Wilmar International, Ltd.	112 240	104 809
54 200	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited	147 095	129 034
		4 731 478	7 101 887

Afrique du Sud (0,0 % de l'actif net)			
2 422	Valterra Platinum Limited	127 272	144 920

Espagne (1,0 % de l'actif net)			
3 233	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	136 135	305 293
14 040	Aena SME SA	273 909	509 608
8 675	Amadeus IT Group, SA	667 060	997 906
111 099	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	1 029 617	2 323 422
292 528	Banco Santander SA	1 831 168	3 292 926
67 267	CaixaBank, SA	328 905	792 442
10 905	Cellnex Telecom, SA	600 097	577 464
6 481	Endesa SA	175 397	279 152
114 639	Iberdrola SA	1 526 049	2 996 560
21 542	Industria de Diseno Textil, SA	931 593	1 526 376
68 564	International Consolidated Airlines Group, SA	259 145	437 579
2 269	Naturgy Energy Group SA	78 496	98 130

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
8 285	Redeia Corporacion SA	204 229	241 246
22 385	Repsol, SA	446 379	445 879
77 276	Telefonica SA	689 241	554 313
		9 177 420	15 378 296

Suède (1,1 % de l'actif net)			
3 589	AAK AB	142 605	127 687
5 063	AddTech AB, série B	216 422	233 615
5 342	Alfa Laval AB	179 275	304 794
18 703	ASSA ABLOY AB, série B	532 488	792 193
49 593	Atlas Copco AB, cat. A	641 334	1 088 219
28 855	Atlas Copco AB, cat. B	342 753	556 896
2 422	Avanza Bank Holding AB	69 921	111 301
2 215	Axfood AB	68 648	88 726
8 813	Beijer Ref AB, cat. B	175 390	188 610
5 672	Boliden AB	186 013	240 329
8 310	Castellum AB	143 822	148 667
2 769	Embracer Group AB, cat. B	66 482	42 838
11 778	Epiroc AB, série A	222 354	347 186
6 972	Epiroc AB, série B	102 299	181 068
10 120	EQT AB	359 494	459 311
11 524	Essity AB, cat. B	436 158	432 293
3 334	Evolution AB	397 172	359 171
14 050	Fastighets AB Balder, cat. B	146 179	142 265
4 740	Gefinge AB, cat. B	243 285	128 851
11 176	H & M Hennes & Mauritz AB, cat. B	359 912	212 994
40 217	Hexagon AB, série B	445 954	547 416
1 554	Holmen AB, cat. B	98 933	83 515
6 877	Husqvarna AB, cat. B	76 951	49 138
1 921	Industrivarden AB, cat. A	85 632	94 465
2 488	Industrivarden AB, cat. C	72 729	121 814
5 607	Indutrade AB	161 711	207 444
3 034	Investment AB Latour, cat. B	79 260	108 341
9 126	Investor Aktiebolag, cat. A	357 941	366 025
35 144	Investor Aktiebolag, cat. B	669 701	1 408 811
783	L E Lundbergforetagen AB, série B	43 089	52 903
4 200	Lifco AB, série B	146 602	230 359
30 461	NIBE Industrier AB, série B	288 922	176 450
2 757	Nordnet AB Publ	105 223	101 663
6 205	Saab AB, cat. B	114 751	469 444
4 513	Sagax AB, cat. B	199 430	139 744
20 098	Sandvik AB NPV	433 504	624 732
10 211	Securitas AB, série B	147 542	206 967
30 509	Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A	434 773	721 755
7 002	Skanska AB, série B	187 929	220 918
6 948	SKF AB, série B	177 165	216 167
3 187	SSAB AB, série A	18 754	25 957
11 773	SSAB AB, série B	76 870	94 269
11 150	Svenska Cellulosa AB (SCA), série B	204 063	196 436
26 717	Svenska Handelsbanken AB, série A	404 115	483 982
3 697	Sweco AB, série B	86 548	86 868
16 778	Swedbank AB, série A	458 765	602 133
3 614	Swedish Orphan Biovitrum AB	108 693	149 376
11 005	Tele2 AB, série B	170 226	217 890
55 977	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	625 022	649 838

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
41 979	Telia Company AB	243 401	205 336
2 159	Thule Group AB	100 186	84 164
4 373	Trelleborg AB, série B	231 818	221 077
3 739	Volvo AB, cat. A	120 143	142 414
28 882	Volvo AB, cat. B	638 568	1 098 416
11 503	Volvo Car AB, cat. B	104 412	28 683
		12 951 332	16 621 924

Suisse (3,1 % de l'actif net)

31 172	ABB Ltd., actions nominatives	1 128 533	2 534 619
9 509	Alcon Inc.	801 702	1 148 300
9 591	Amrize Ltd.	744 852	650 729
970	Bunge Global SA	138 784	106 256
20	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	222 126	457 699
2 684	Chubb Limited	537 504	1 061 047
10 299	Compagnie Financière Richemont SA, série A, actions nominatives	1 283 564	2 649 204
5 054	DSM-Firmenich AG	695 299	730 721
2 117	Galderma Group AG	387 348	419 487
1 151	Garmin Ltd.	122 368	327 803
633	Geberit AG	387 150	678 591
178	Givaudan SA, actions nominatives	653 846	1 174 298
9 591	Holcim AG	696 489	972 350
969	Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	240 620	286 194
1 351	Lonza Group AG, actions nominatives	639 315	1 312 929
50 952	Nestlé SA, actions nominatives	6 018 240	6 883 130
38 577	Novartis AG, actions nominatives	4 332 388	6 347 524
415	Partners Group Holding AG	492 145	740 084
567	Roche Holding AG, actions au porteur	250 439	268 325
13 775	Roche Holding AG, sans droit de vote	5 122 967	6 124 920
772	Schindler Holding AG, certificat de participation	211 643	391 109
380	Schindler Holding AG, actions nominatives	92 060	187 634
2 994	SGS SA	380 949	414 161
12 749	Siemens Energy AG	606 667	2 003 329
2 938	Sika AG, actions nominatives	695 474	1 084 395
2 022	Straumann Holding AG, actions nominatives	252 144	360 274
549	Swiss Life Holding AG, actions nominatives	300 350	757 808
5 590	Swiss Re AG	693 647	1 319 424
484	Swisscom AG, actions nominatives	317 642	467 404
62 819	UBS Group AG, actions nominatives	1 463 353	2 903 157
2 817	Zurich Insurance Group AG	1 314 338	2 686 798
		31 223 946	47 449 703

Royaume-Uni (4,6 % de l'actif net)

18 502	3i Group PLC	370 536	1 425 686
4 398	Admiral Group PLC	174 091	268 934
20 850	Anglo American plc	800 021	838 467
6 776	Antofagasta PLC	126 279	229 333
8 380	Ashtead Group PLC	361 426	731 764

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
6 017	Associated British Foods PLC	248 159	231 571
29 294	AstraZeneca PLC	3 547 123	5 565 018
18 511	Auto Trader Group PLC	152 962	285 564
51 185	Aviva PLC	505 397	592 779
58 355	BAE Systems PLC	627 135	2 057 986
279 347	Barclays PLC	916 108	1 762 497
27 551	Barratt Redrow PLC	243 399	235 108
285 414	BP PLC	1 967 312	1 939 487
38 343	British American Tobacco PLC	2 429 237	2 471 709
113 806	BT Group PLC	450 683	412 358
6 238	Bunzl PLC	231 098	270 645
104 861	Centrica PLC	208 089	316 811
3 990	Coca-Cola Europacific Partners PLC	249 878	502 128
32 879	Compass Group PLC	875 259	1 516 984
33 780	ConvaTec Group PLC	129 188	182 196
2 703	Croda International Public Limited Company	254 251	148 008
43 071	Diageo PLC	1 914 606	1 475 805
17 756	Experian PLC	639 870	1 246 054
3 768	Fresnillo PLC	49 937	101 460
80 422	GSK PLC	2 582 109	2 088 361
176 695	Haleon PLC	1 053 811	1 238 384
7 138	Halma Public Limited Company	241 226	427 211
3 240	Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	134 714	120 462
348 970	HSBC Holdings PLC	3 401 966	5 755 353
14 946	Imperial Brands PLC	677 940	803 753
25 235	Informa PLC	288 797	380 330
2 824	InterContinental Hotels Group PLC	230 553	439 239
5 913	Intermediate Capital Group PLC	218 507	213 245
3 290	Intertek Group PLC	243 294	291 675
35 307	J Sainsbury PLC	161 423	191 326
53 105	JD Sports Fashion PLC	147 982	88 047
37 915	Kingfisher PLC	188 257	206 373
14 361	Land Securities Group PLC	226 613	169 476
111 973	Legal & General Group PLC	474 939	533 187
1 169 339	Lloyds Banking Group PLC	1 151 608	1 677 462
9 304	London Stock Exchange Group PLC	1 176 068	1 851 912
47 323	M&G PLC	172 006	227 475
41 145	Marks and Spencer Group PLC	293 985	272 661
26 279	Melrose Industries PLC	230 939	260 924
9 107	Mondi PLC	290 257	202 593
94 696	National Grid PLC	1 437 115	1 886 102
151 739	NatWest Group PLC	819 921	1 451 347
2 190	Next PLC	242 935	509 661
12 039	Pearson PLC	188 361	241 377
14 251	Phoenix Group Holdings PLC	175 400	175 509
51 141	Prudential PLC	1 171 586	874 604
13 237	Reckitt Benckiser Group PLC	1 408 088	1 226 636
36 029	RELX PLC	1 113 837	2 658 468
52 054	Rentokil Initial PLC	373 782	343 188
16 190	Rightmove PLC	170 838	238 953
20 867	Rio Tinto PLC	1 428 352	1 656 414
165 836	Rolls-Royce Holdings PLC	646 867	3 001 422
16 282	Schroders PLC	125 782	110 053
23 377	SEGRO PLC	287 664	297 133

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
5 286	Severn Trent PLC	206 963	270 826
117 365	Shell PLC	3 980 236	5 602 507
16 550	Smith & Nephew PLC	360 887	344 495
7 203	Smiths Group PLC	179 585	302 578
1 515	Spirax Group PLC	268 131	168 735
21 150	SSE PLC	462 154	724 223
37 926	Standard Chartered PLC	475 943	856 193
72 620	Taylor Wimpey PLC	205 476	161 421
129 929	Tesco PLC	647 445	974 979
1 982	The Berkeley Group Holdings PLC	134 198	143 134
19 080	The Sage Group PLC	227 667	446 692
5 303	The Weir Group PLC	198 627	246 969
48 257	Unilever PLC	3 444 428	4 003 944
13 559	United Utilities Group PLC	206 586	290 017
392 595	Vodafone Group PLC	1 177 155	571 117
3 760	Whitbread PLC	204 278	198 757
13 580	Wise PLC, cat. A	136 786	264 145
		53 166 111	72 489 400

États-Unis (32,0 % de l'actif net)

3 995	3M Company	739 447	829 887
819	A.O. Smith Corporation	58 518	73 276
12 505	Abbott Laboratories	1 094 089	2 320 748
12 721	AbbVie Inc.	1 547 407	3 221 956
3 081	Adobe Inc.	860 635	1 626 453
11 717	Advanced Micro Devices, Inc.	755 379	2 268 675
3 665	Aflac Incorporated	213 366	527 394
1 964	Agilent Technologies, Inc.	161 647	316 252
1 643	Air Products and Chemicals, Inc.	386 468	632 343
3 203	Airbnb, Inc., cat. A	615 377	578 391
1 005	Akamai Technologies, Inc.	86 635	109 377
762	Albemarle Corporation	114 582	65 161
1 040	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	182 254	103 068
491	Align Technology, Inc.	141 540	126 845
1 774	Alliant Energy Corporation	96 666	146 375
42 007	Alphabet Inc., cat. A	3 664 942	10 101 248
33 935	Alphabet Inc., cat. C	2 739 281	8 213 921
12 176	Altria Group, Inc.	863 154	974 088
68 297	Amazon.com, Inc.	7 884 152	20 445 230
2 035	Ameren Corporation	162 259	266 680
3 947	American Electric Power Company, Inc.	377 467	558 818
4 010	American Express Company	577 039	1 745 345
4 166	American International Group, Inc.	295 253	486 537
3 398	American Tower Corporation	698 198	1 024 775
1 410	American Water Works Company, Inc.	174 757	267 640
714	Ameriprise Financial, Inc.	158 582	519 988
1 722	AMETEK, Inc.	192 946	425 196
3 870	Amgen Inc.	911 421	1 474 401
8 828	Amphenol Corporation, cat. A	277 093	1 189 523
3 608	Analog Devices, Inc.	516 136	1 171 800
635	ANSYS, Inc.	153 489	304 317
2 582	APA Corporation	144 258	64 438
3 299	Apollo Global Management, Inc.	801 502	638 626
107 960	Apple Inc.	10 512 714	30 223 884
5 868	Applied Materials, Inc.	451 346	1 465 821

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
3 473	Archer-Daniels-Midland Company	204 720	250 120
7 515	Arista Networks, Inc.	281 809	1 049 109
1 840	Arthur J. Gallagher & Co.	289 080	803 719
354	Assurant, Inc.	45 508	95 394
51 628	AT&T inc.	1 732 042	2 038 719
1 202	Atmos Energy Corporation	173 955	252 760
1 590	Autodesk, Inc.	268 211	671 629
2 983	Automatic Data Processing, Inc.	534 451	1 255 282
124	AutoZone, Inc.	165 681	628 102
1 028	AvalonBay Communities, Inc.	234 046	285 451
532	Avery Dennison Corporation	55 077	127 376
526	Axon Enterprise, Inc.	186 512	594 235
7 361	Baker Hughes Company, cat. A	331 407	385 090
2 061	Ball Corporation	111 611	157 738
47 365	Bank of America Corporation	1 545 967	3 058 270
3 390	Baxter International Inc.	252 994	140 065
2 120	Becton, Dickinson and Company	550 929	498 274
13 255	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3 850 550	8 785 854
1 286	Best Buy Co., Inc.	79 308	117 796
986	Biogen Inc.	348 447	168 968
1 100	Bio-Techne Corporation	167 509	77 224
1 057	Blackrock, Inc.	757 291	1 513 309
5 320	Blackstone Inc.	856 937	1 085 822
238	Booking Holdings Inc.	587 169	1 880 061
10 613	Boston Scientific Corporation	474 705	1 555 451
14 726	Bristol-Myers Squibb Company	1 096 808	930 134
33 987	Broadcom Inc.	2 484 492	12 783 341
849	Broadridge Financial Solutions, Inc.	146 354	281 541
1 610	Brown & Brown, Inc.	117 069	243 564
1 215	Brown-Forman Corporation, cat. B	70 874	44 613
788	Builders FirstSource, Inc.	172 764	125 468
999	BXP, Inc.	149 695	91 971
831	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	78 400	108 798
1 999	Cadence Design Systems, Inc.	218 629	840 521
1 417	Caesars Entertainment Inc.	159 673	54 892
728	Camden Property Trust	156 187	111 941
4 623	Capital One Financial Corporation	497 690	1 342 108
1 766	Cardinal Health, Inc.	167 842	404 831
1 049	CarMax, Inc.	86 469	96 202
7 058	Carnival Corporation	264 174	270 814
5 979	Carrier Global Corporation	227 672	597 109
3 400	Caterpillar Inc.	650 263	1 801 023
757	Cboe Global Markets, Inc.	111 474	240 889
2 203	CBRE Group Inc., cat. A	153 178	421 200
903	CDW Corporation	147 798	220 049
1 259	Cencora Inc.	194 983	515 114
3 727	Centene Corporation	273 345	276 040
4 404	CenterPoint Energy, Inc.	141 343	220 780
1 177	CF Industries Holdings, Inc.	62 378	147 754
338	Charles River Laboratories International, Inc.	134 267	69 978
721	Charter Communications, Inc., cat. A	313 301	402 189
11 740	Chevron Corporation	1 877 073	2 293 794
10 002	Chipotle Mexican Grill, Inc.	223 003	766 320
1 664	Church & Dwight Co., Inc.	118 625	218 220
1 058	Cincinnati Financial Corp.	101 123	214 987
2 532	Cintas Corporation	205 263	769 997

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
28 756	Cisco Systems, Inc.	1 403 893	2 722 302
13 500	Citigroup Inc.	997 308	1 567 974
2 972	Citizens Financial Group, Inc.	124 361	181 474
2 587	CME Group Inc., cat A A	510 604	972 928
2 018	CMS Energy Corporation	116 597	190 767
3 689	Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	299 077	392 775
1 518	Coinbase Global, Inc., cat. A	565 532	725 974
5 981	Colgate-Palmolive Company	553 429	741 842
26 920	Comcast Corporation, cat. A	1 212 595	1 310 977
3 353	Conagra Brands, Inc	155 133	93 654
9 257	ConocoPhillips	810 444	1 133 522
2 587	Consolidated Edison, Inc.	259 601	354 232
1 065	Constellation Brands, Inc., cat. A	231 781	236 405
2 252	Constellation Energy Corporation	167 544	991 794
6 507	Copart, Inc.	179 287	435 683
5 750	Corning Incorporated	196 578	412 615
480	Corpay, Inc.	148 359	217 329
5 101	Corteva, Inc.	241 150	518 752
3 154	CoStar Group, Inc.	305 763	346 012
3 209	Costco Wholesale Corporation	1 184 247	4 334 631
5 083	Coterra Energy Inc.	148 235	176 029
1 778	CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	927 919	1 235 627
3 229	Crown Castle, Inc.	457 597	452 625
13 579	CSX Corporation	315 229	604 586
1 022	Cummins Inc.	219 861	456 705
9 173	CVS Health Corporation	899 955	863 392
2 118	D.R. Horton, Inc.	126 510	372 580
4 604	Danaher Corporation	707 202	1 240 977
798	Darden Restaurants, Inc.	79 849	237 341
297	DaVita Inc.	24 519	57 729
1 054	Dayforce Inc.	140 730	79 661
1 035	Deckers Outdoor Corporation	212 364	145 561
1 829	Deere & Company	446 367	1 269 023
2 165	Dell Technologies Inc., cat. C	342 183	362 178
4 720	Delta Air Lines, Inc.	261 855	316 741
4 528	Devon Energy Corporation	199 732	196 537
2 834	Dexcom, Inc.	402 903	337 550
1 403	Diamondback Energy, Inc.	220 804	263 038
2 305	Digital Realty Trust, Inc.	373 254	548 298
1 590	Dollar General Corporation	199 369	248 154
1 387	Dollar Tree, Inc.	141 009	187 439
6 241	Dominion Energy, Inc.	575 572	481 316
232	Domino's Pizza, Inc.	122 775	142 644
2 464	DoorDash Inc., cat. A	677 053	828 798
932	Dover Corporation	90 086	233 016
4 761	Dow Inc.	331 116	172 024
1 500	DTE Energy Company	179 616	271 112
5 618	Duke Energy Corporation	635 575	904 560
3 133	DuPont de Nemours, Inc.	308 084	293 221
796	Eastman Chemical Company	81 598	81 091
3 332	eBay Inc.	157 934	338 533
1 861	Ecolab Inc.	365 135	684 198
2 637	Edison International	220 622	185 666
4 390	Edwards Lifesciences Corporation	258 721	468 490
1 629	Electronic Arts Inc.	174 859	354 976
1 633	Elevance Health, Inc.	505 827	866 692
5 673	Eli Lilly and Company	1 447 728	6 034 192

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 163	Emerson Electric Co.	375 780	757 370
910	Enphase Energy, Inc.	235 701	49 233
3 123	Entergy Corporation	187 322	354 202
3 945	EOG Resources, Inc.	481 252	643 855
377	EPAM System, Inc.	311 258	90 959
4 343	EQT Corporation	243 942	345 606
898	Equifax Inc.	153 791	317 812
708	Equinix, Inc.	454 073	768 477
2 303	Equity Residential	199 408	212 084
165	Erie Indemnity Company, cat. A	116 704	78 077
433	Essex Property Trust, Inc.	130 797	167 441
1 559	Evergy, Inc.	113 903	146 632
2 785	Eversource Energy	220 211	241 764
7 475	Exelon Corporation	285 798	442 868
1 595	Expand Energy Corporation	246 435	254 506
832	Expedia Group, Inc.	133 567	191 496
934	Expeditors International of Washington, Inc.	79 736	145 605
1 591	Extra Space Storage Inc.	250 426	320 080
31 154	Exxon Mobil Corporation	3 328 203	4 582 538
391	F5, Inc.	64 612	157 025
256	FactSet Research Systems Inc.	154 722	156 240
181	Fair Isaac Corporation	203 917	451 460
8 526	Fastenal Company	183 472	488 617
520	Federal Realty Investment Trust	90 028	67 399
1 641	FedEx Corporation	405 212	508 980
3 949	Fidelity National Information Services, Inc.	545 865	438 671
5 049	Fifth Third Bancorp	181 579	283 359
722	First Solar, Inc.	156 641	163 085
3 474	FirstEnergy Corp.	161 995	190 843
4 008	Fiserv, Inc.	506 989	942 896
29 008	Ford Motor Company	454 266	429 458
4 561	Fortinet, Inc.	173 024	657 947
2 356	Fortive Corporation	184 409	167 586
1 482	Fox Corporation, cat. A	78 717	113 323
845	Fox Corporation, cat. B	46 491	59 530
2 229	Franklin Resources, Inc.	101 758	72 539
10 624	Freeport-McMoRan Inc.	307 790	628 421
527	Gartner, Inc.	85 473	290 671
3 413	GE HealthCare Technologies Inc.	424 427	344 947
1 987	GE Vernova Inc.	327 710	1 434 664
3 690	Gen Digital Inc.	112 283	148 029
396	Generac Holdings Inc.	154 533	77 382
1 845	General Dynamics Corporation	453 716	734 255
7 697	General Electric Company	1 114 732	2 703 253
3 789	General Mills, Inc.	268 368	267 862
6 950	General Motors Company	357 836	466 672
924	Genuine Parts Company	118 138	152 947
9 008	Gilead Sciences, Inc.	887 297	1 362 749
1 873	Global Payments Inc.	236 936	204 559
584	Globe Life Inc.	51 801	99 043
1 030	GoDaddy Inc., cat. A	198 147	253 063
5 952	Halliburton Company	303 396	165 516
882	Hasbro, Inc.	90 653	88 842
1 252	HCA Healthcare, Inc.	212 072	654 470
4 863	Healthpeak Properties, Inc.	183 954	116 189
879	Henry Schein, Inc.	71 060	87 616

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 056	Hess Corporation	179 903	388 662
8 834	Hewlett Packard Enterprise Company	146 049	246 504
1 781	Hilton Worldwide Holdings Inc.	228 988	647 253
1 571	Hologic, Inc.	84 152	139 679
4 645	Honeywell International Inc.	845 315	1 476 017
1 937	Hormel Foods Corporation	82 138	79 952
4 831	Host Hotels & Resorts, Inc.	108 219	101 252
2 904	Howmet Aerospace Inc.	151 766	737 542
7 067	HP Inc.	226 442	235 866
369	Hubbell Incorporated	153 380	205 635
904	Humana Inc.	277 150	301 568
9 848	Huntington Bancshares Incorporated	154 337	225 214
279	Huntington Ingalls Industries, Inc.	81 705	91 923
506	IDEX Corporation	110 861	121 220
612	IDEXX Laboratories, Inc.	184 523	447 884
1 971	Illinois Tool Works Inc.	371 707	664 961
1 072	Incyte Corporation	161 449	99 613
2 916	Ingersoll Rand Inc.	156 514	330 963
470	Insulet Corporation	201 032	201 488
31 450	Intel Corporation	1 499 738	961 263
4 173	Intercontinental Exchange, Inc.	427 884	1 044 689
6 688	International Business Machines Corporation	1 394 580	2 690 096
1 729	International Flavors & Fragrances Inc.	254 384	173 521
3 609	International Paper Company	241 717	230 613
2 021	Intuit Inc.	673 293	2 172 011
2 581	Intuitive Surgical, Inc.	568 457	1 913 767
3 909	Invitation Homes Inc.	191 395	174 950
1 255	IQVIA Holdings Inc.	228 653	269 865
2 133	Iron Mountain Incorporated	115 038	298 528
553	J.B. Hunt Transport Services, Inc.	64 881	108 356
716	Jabil Inc.	127 238	213 080
506	Jack Henry & Associates, Inc.	96 527	124 396
863	Jacobs Solutions Inc.	75 802	154 791
17 392	Johnson & Johnson	2 863 355	3 624 969
20 106	JPMorgan Chase & Co.	2 726 165	7 953 576
2 293	Juniper Networks, Inc.	77 021	124 933
1 796	Kellanova	153 054	194 900
14 250	Kenvue Inc.	462 447	406 966
9 842	Keurig Dr Pepper Inc.	453 826	443 976
6 997	KeyCorp	137 331	166 316
1 303	Keysight Technologies Inc.	132 137	291 334
2 464	Kimberly-Clark Corporation	379 312	433 446
4 553	Kimco Realty Corporation	122 672	130 588
13 812	Kinder Morgan, Inc., cat. P	421 228	554 086
4 908	KKR & Co. Inc.	746 989	890 897
965	KLA Corporation	231 659	1 179 459
1 404	L3Harris Technologies, Inc.	254 535	480 549
564	Labcorp Holdings Inc.	102 828	202 022
9 342	Lam Research Corporation	318 347	1 240 808
986	Lamb Weston Holdings, Inc.	102 363	69 759
2 342	Las Vegas Sands Corp.	176 686	139 043
899	Leidos Holdings, Inc.	104 128	193 522
1 759	Lennar Corporation, cat. A	149 963	265 481
214	Lennox International Inc.	193 187	167 388

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 139	Live Nation Entertainment, Inc.	123 205	235 114
1 825	LKQ Corporation	80 214	92 163
1 518	Lockheed Martin Corporation	591 254	959 307
1 206	Loews Corporation	70 330	150 835
4 046	Lowe's Companies, Inc.	553 361	1 224 893
836	Lululemon Athletica Inc.	457 396	271 013
1 131	M&T Bank Corporation	204 643	299 375
2 221	Marathon Petroleum Corporation	207 144	503 405
244	MarketAxess Holdings Inc.	111 204	74 358
1 694	Marriott International, Inc., cat. A	255 459	631 515
3 538	Marsh & McLennan Companies, Inc.	436 779	1 055 507
417	Martin Marietta Materials, Inc.	105 521	312 356
1 497	Masco Corporation	54 975	131 465
5 863	MasterCard Incorporated, cat. A	1 568 901	4 495 556
1 677	Match Group, Inc.	336 111	70 685
1 703	McCormick & Company, Incorporated	114 631	176 186
5 162	McDonald's Corporation	1 086 726	2 057 914
906	McKesson Corporation	247 481	905 890
18 150	Merck & Co., Inc.	1 525 976	1 960 451
15 694	Meta Platforms, Inc., cat. A	4 084 663	15 805 801
4 076	MetLife, Inc.	265 566	447 272
143	Mettler-Toledo International Inc.	115 948	229 215
1 598	MGM Resorts International	67 840	74 986
4 044	Microchip Technology Incorporated	231 399	388 304
8 095	Micron Technology, Inc.	462 916	1 361 374
53 724	Microsoft Corporation	9 402 991	36 463 335
775	Mid-America Apartment Communities, Inc.	95 099	156 519
2 348	Moderna, Inc.	922 803	88 394
334	Mohawk Industries, Inc.	81 429	47 780
377	Molina Healthcare, Inc.	150 435	153 245
1 223	Molson Coors Brewing Company, cat. B	107 513	80 252
9 518	Mondelez International, Inc., cat. A	573 625	875 864
359	Monolithic Power Systems	202 525	358 271
5 216	Monster Beverage Corporation	195 166	445 823
1 141	Moody's Corporation	290 746	780 923
8 915	Morgan Stanley	597 610	1 713 494
1 215	Motorola Solutions, Inc.	239 528	697 067
577	MSCI Inc., cat. A	168 833	454 077
2 988	Nasdaq, Inc.	116 065	364 577
1 388	NetApp, Inc.	86 915	201 798
3 085	Netflix, Inc.	1 160 782	5 637 044
8 287	Newmont Corporation	425 966	658 781
2 743	News Corporation, cat. A	58 456	111 237
694	News Corporation, cat. B	15 954	32 490
14 845	NextEra Energy, Inc.	885 845	1 406 172
8 698	NIKE, Inc., cat. B	765 402	843 133
3 402	NiSource Inc.	124 099	187 259
371	Nordson Corporation	105 039	108 520
1 677	Norfolk Southern Corporation	309 365	585 728
1 355	Northern Trust Corporation	137 618	234 422
989	Northrop Grumman Corporation	346 047	674 718
1 365	NRG Energy, Inc.	47 384	299 087
1 596	Nucor Corporation	116 880	282 105

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
176 280	NVIDIA Corporation	4 149 795	38 001 976
20	NVR, Inc.	111 126	201 555
5 122	Occidental Petroleum Corporation	392 797	293 607
1 282	Old Dominion Freight Line, Inc.	145 720	283 910
1 337	Omnicom Group Inc.	125 743	131 243
2 859	ON Semiconductor Corporation	198 402	204 457
4 583	ONEOK, Inc.	383 351	510 473
11 756	Oracle Corporation	941 462	3 507 057
6 345	O'Reilly Automotive, Inc.	223 836	780 323
2 954	Otis Worldwide Corporation	250 489	399 123
3 887	PACCAR Inc.	253 918	504 180
602	Packaging Corporation of America	87 010	154 798
15 375	Palantir Technologies Inc., cat. A	977 276	2 859 883
4 776	Palo Alto Networks, Inc.	835 182	1 333 609
3 804	Paramount Global, cat. B	217 120	66 958
948	Parker-Hannifin Corporation	263 261	903 503
2 380	Paychex, Inc.	231 005	472 383
316	Paycom Software, Inc.	134 248	99 776
7 030	PayPal Holdings, Inc.	707 419	712 910
10 025	PepsiCo, Inc.	1 508 081	1 806 190
41 493	Pfizer Inc.	1 814 235	1 372 401
16 371	PG&E Corporation	318 794	311 395
11 255	Philip Morris International Inc.	1 421 150	2 797 052
3 060	Phillips 66	351 246	498 122
784	Pinnacle West Capital Corporation	76 597	95 712
246	Pool Corporation	112 100	97 840
1 578	PPG Industries, Inc.	215 084	244 924
5 003	PPL Corp.	203 349	231 353
1 447	Principal Financial Group, Inc.	100 238	156 829
6 806	Prologis, Inc.	664 075	976 227
2 638	Prudential Financial, Inc.	316 645	386 736
813	PTC Inc.	144 746	191 183
3 709	Public Service Enterprise Group Incorporated	239 469	426 029
1 170	Public Storage	343 347	468 435
1 388	PulteGroup Inc.	45 868	199 733
7 977	QUALCOMM Incorporated	862 439	1 733 484
1 099	Quanta Services, Inc.	109 761	566 963
747	Quest Diagnostics Incorporated	81 839	183 094
785	Ralliant Corporation	53 824	51 939
267	Ralph Lauren Corporation, cat. A	40 899	99 926
1 390	Raymond James Financial, Inc.	139 289	290 890
6 493	Realty Income Corporation	521 960	510 407
1 105	Regency Centers Corp.	94 454	107 399
776	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., actions nominatives	486 174	555 897
6 147	Regions Financial Corporation, actions nominatives	102 933	197 276
1 476	Republic Services, Inc.	152 287	496 673
1 060	ResMed Inc.	166 210	373 163
793	Revvity, Inc.	73 859	104 656
815	Rockwell Automation, Inc.	174 437	369 395
1 853	Rollins, Inc.	73 223	142 653
792	Roper Technologies, Inc.	291 698	612 575
2 455	Ross Stores Inc.	246 442	427 374
9 657	RTX Corporation	958 502	1 924 102
2 277	S&P Global Inc.	669 036	1 638 272
6 898	Salesforce, Inc.	1 332 515	2 566 646

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
727	SBA Communications Corporation	174 981	232 959
9 832	Schlumberger NV	767 755	453 453
4 708	Sempra	366 077	486 751
1 496	ServiceNow, Inc.	775 348	2 098 611
2 274	Simon Property Group, Inc.	446 188	498 818
1 125	Skyworks Solutions, Inc.	147 647	114 393
351	Snap-on Incorporated	70 647	149 036
905	Solventum Corporation	125 256	93 653
4 014	Southwest Airlines Co.	208 844	177 677
1 059	Stanley Black & Decker, Inc.	166 743	97 899
8 254	Starbucks Corporation	687 376	1 031 990
1 971	State Street Corporation	191 609	285 994
941	Steel Dynamics, Inc.	134 278	164 364
2 498	Stryker Corporation	582 544	1 348 513
3 710	Super Micro Computer, Inc.	506 330	248 103
2 598	Synchrony Financial	113 939	236 591
1 140	Synopsys, Inc.	228 429	797 489
3 356	Sysco Corporation	238 104	346 833
1 509	T. Rowe Price Group Inc.	178 279	198 696
1 227	Take-Two Interactive Software, Inc.	205 953	406 590
1 353	Tapestry, Inc.	69 802	162 112
1 552	Targa Resources Corp.	171 750	368 650
3 399	Target Corporation	398 928	457 532
320	Teledyne Technologies Inc.	148 288	223 695
1 101	Teradyne, Inc.	119 587	135 088
20 255	Tesla, Inc.	6 385 812	8 779 470
6 577	Texas Instruments Incorporated	839 561	1 863 248
127	Texas Pacific Land Corporation	286 733	183 063
1 227	Textron Inc.	74 322	134 425
4 564	The AES Corporation	68 356	65 514
1 962	The Allstate Corporation	239 345	538 937
5 304	The Bank of New York Mellon Corporation	332 684	659 391
5 406	The Boeing Company	1 359 826	1 545 595
1 279	The Campbell's Company	77 699	53 490
12 287	The Charles Schwab Corporation	819 897	1 529 694
1 931	The Cigna Group	467 363	871 029
810	The Clorox Company	129 296	132 707
27 999	The Coca-Cola Company	1 747 727	2 702 978
1 325	The Cooper Companies, Inc.	97 091	128 655
1 602	The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	254 496	176 623
2 218	The Goldman Sachs Group, Inc.	724 546	2 141 978
2 151	The Hartford Insurance Group, Inc.	149 848	372 368
1 002	The Hershey Company	144 688	226 892
7 170	The Home Depot, Inc.	1 702 461	3 587 010
2 570	The Interpublic Group of Companies, Inc.	74 208	85 846
727	The J.M. Smucker Company	108 982	97 414
5 998	The Kraft Heinz Company	420 448	211 318
4 428	The Kroger Co.	194 604	433 393
2 106	The Mosaic Company	86 751	104 830
2 920	The PNC Financial Services Group, Inc.	466 854	742 761
16 884	The Procter & Gamble Company	2 240 239	3 670 449
4 209	The Progressive Corporation	404 798	1 532 625
1 706	The Sherwin-Williams Company	324 055	799 286
7 944	The Southern Company	582 829	995 399

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
8 070	The TJX Companies, Inc.	528 922	1 359 812
1 677	The Travelers Companies, Inc.	282 553	612 203
13 088	The Walt Disney Company	1 695 375	2 214 642
8 708	The Williams Companies, Inc.	375 550	746 313
2 729	Thermo Fisher Scientific Inc.	885 505	1 509 820
428	TKO Group Holdings, Inc.	92 095	106 260
3 465	T-Mobile US, Inc.	529 405	1 126 491
3 615	Tractor Supply Company	78 887	260 297
407	TransDigm Group Incorporated	263 675	844 490
1 642	Trimble Inc.	148 102	170 234
9 741	Truist Financial Corporation	535 072	571 406
312	Tyler Technologies, Inc.	155 969	252 386
1 910	Tyson Foods, Inc., cat. A	143 572	145 791
11 510	U.S. Bancorp	666 089	710 669
15 078	Uber Technologies, Inc.	1 284 616	1 919 548
1 993	UDR, Inc.	103 602	111 035
327	Ulta Beauty, Inc.	103 173	208 737
4 389	Union Pacific Corporation	766 560	1 377 901
2 243	United Airlines Holdings, Inc.	168 517	243 713
5 381	United Parcel Service, Inc., cat. B	825 613	741 139
486	United Rentals, Inc.	134 343	499 615
6 557	UnitedHealth Group Incorporated	2 042 681	2 791 204
407	Universal Health Services, Inc., cat. B	62 824	100 602
2 357	Valero Energy Corporation	225 577	432 312
3 284	Ventas, Inc.	263 645	282 976
1 792	Veralto Corporation	123 140	246 841
555	VeriSign, Inc.	77 736	218 708
1 052	Verisk Analytics, Inc., cat. A	179 334	447 144
30 564	Verizon Communications Inc.	1 940 844	1 804 557
1 866	Vertex Pharmaceuticals Inc.	449 816	1 133 549
7 769	Viatis Inc.	153 019	94 665
7 890	VICI Properties Inc.	321 970	350 969
12 353	Visa Inc., cat. A	2 405 584	5 984 605
2 478	Vistra Corp.	295 798	655 316
955	Vulcan Materials Co.	145 170	339 874
2 028	W. R. Berkley Corporation	85 673	203 307
330	W.W. Grainger, Inc.	165 614	468 404
4 746	Walgreens Boots Alliance, Inc.	402 555	74 344
31 275	Walmart Inc.	1 506 709	4 172 736
15 128	Warner Bros. Discovery, Inc.	629 352	236 559
2 656	Waste Management, Inc.	311 120	829 269
402	Waters Corporation	72 179	191 459
2 378	WEC Energy Group, Inc.	197 830	338 106
23 522	Wells Fargo & Company	1 483 806	2 571 513
4 491	Welltower Inc.	495 708	942 053
491	West Pharmaceutical Services, Inc.	157 468	146 589
2 341	Western Digital Corporation	204 434	204 403
1 237	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	146 329	353 359
5 518	Weyerhaeuser Company	214 656	193 428
811	Williams-Sonoma, Inc.	190 540	180 787
1 556	Workday, Inc., cat. A	605 950	509 559
664	Wynn Resorts, Ltd.	107 475	84 868
4 280	Xcel Energy Inc.	268 648	397 708
1 759	Xylem, Inc.	164 678	310 484
2 076	YUM ! Brands, Inc.	232 986	419 750

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
348	Zebra Technologies Corporation, cat. A	121 984	146 424
1 365	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	198 338	169 883
3 301	Zoetis Inc., cat. A	374 095	702 432
		234 566 319	503 069 122
Total des placements (99,4 % de l'actif net)		920 606 529	1 560 983 042
Autres actifs, moins les passifs courants (0,6 % de l'actif net)			9 409 498
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») (100,0 % de l'actif net)			1 570 392 540

Notes annexes

1. Structure du Fonds

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

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

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

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

Les états de la situation financière du Fonds sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024. Les états du résultat global, les états de l’évolution de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024. L’inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2025. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l’information décrite(s) ci-dessus. La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 18 août 2025.

2. Résumé des informations significatives sur les méthodes comptables

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

a) Mode de présentation

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

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

b) Conversion des devises

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

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

Notes annexes

c) Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

d) Décomptabilisation des instruments financiers

Actifs financiers

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

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

Passifs financiers

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

e) Parts rachetables

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

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

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

Notes annexes

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

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

f) Opérations sur instruments dérivés

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

g) Coûts de transactions

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

h) Compensation d’instruments financiers

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

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

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

i) Évaluation de la juste valeur et informations à fournir

Estimation à la juste valeur

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

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

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

Hierarchie des justes valeurs

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

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

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

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

Notes annexes

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

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

j) Opérations et revenus de placement

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

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

k) Prêt de titres

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

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

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

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

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

m) Trésorerie et découvert bancaire

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

n) Opération sans effet sur la trésorerie

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

o) Normes comptables publiées mais non encore entrées en vigueur

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

3. Jugements et estimations comptables importants

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

Notes annexes

Entités d’investissement

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

Classement et évaluation des instruments financiers

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

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

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

4. Risques liés aux instruments financiers

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

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

a) Risque de marché

i) Risque de taux d’intérêt

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

ii) Risque de change

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

Les tableaux ci-dessous indiquent la valeur, en dollars canadiens, des avoirs libellés en devises qui exposaient de manière importante le Fonds au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, y compris le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Les tableaux montrent aussi l’incidence éventuelle sur l’actif net du Fonds d’une variation de 10 % de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes. En pratique, le résultat réel de négociation des titres peut différer de cette analyse de sensibilité, et l’écart peut être important.

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions (non audité)

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Notes annexes

30 juin 2025 Devise	Trésorerie et placements (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	37 523 781	2,39 %	3 752 378
Livre sterling	73 594 627	4,69 %	7 359 463
Couronne danoise	11 065 025	0,70 %	1 106 503
Euro	164 854 793	10,50 %	16 485 479
Dollar de Hong Kong	10 643 894	0,68 %	1 064 389
Shekel israélien	5 024 443	0,32 %	502 444
Yen japonais	123 363 675	7,86 %	12 336 368
Dollar néo-zélandais	1 383 421	0,09 %	138 342
Couronne norvégienne	4 010 471	0,26 %	401 047
Zloty polonais	2 705 143	0,17 %	270 514
Dollar de Singapour	7 096 937	0,45 %	709 694
Couronne suédoise	17 759 047	1,13 %	1 775 905
Franc suisse	43 246 057	2,75 %	4 324 606
Dollar américain	526 709 361	33,53 %	52 670 936
Total	1 028 980 675	65,52 %	102 898 068

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

iii) Autre risque de prix

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

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

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

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
Indice S&P/TSX 60	50 509 568	50 112 021
Indice S&P 500	51 601 194	49 332 117
Indice Morgan Stanley Capital International EAO / indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD NTR*	53 010 439	49 863 394
	155 121 201	149 307 532

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

Au 30 juin 2025, 99,40 % de l'actif net du Fonds (99,59 % au 31 décembre 2024) était négocié sur des bourses mondiales.

b) Risque de crédit

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

Notes annexes

juste valeur tant pour les titres prêtés que pour les titres détenus en garantie. Ainsi, le Fonds n’est pas exposé de manière importante au risque de crédit.

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

c) Risque de liquidité

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

d) Risque de concentration

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

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

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Pays d’émission	% de l’actif net	% de l’actif net
Canada	33,8	33,2
États-Unis	32,0	31,9
Australie	2,3	2,5
Autriche	0,1	0,1
Belgique	0,3	0,3
Bermudes	0,3	0,3
Îles Caïmans	0,3	0,3
Danemark	0,7	0,9
Finlande	0,3	0,3
France	2,9	2,9
Allemagne	3,0	2,8
Hong Kong	0,5	0,5
Irlande	0,9	0,9
Israël	0,4	0,4
Italie	0,8	0,7
Japon	7,8	8,5
Jersey	0,1	0,2
Luxembourg	0,1	0,1
Pays-Bas	1,9	2,0
Nouvelle-Zélande	0,1	0,1
Norvège	0,2	0,2
Pologne	0,2	0,1
Portugal	0,1	0,1
Singapour	0,5	0,5
Espagne	1,0	0,9
Suède	1,1	1,1
Suisse	3,1	3,0
Royaume-Uni	4,6	4,8
Total des placements	99,4	99,6

Notes annexes

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

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Groupement sectoriel	% de l’actif net	% de l’actif net
Titres de participation		
Services de communication	5,6	5,5
Consommation discrétionnaire	7,6	8,7
Consommation de base	5,8	6,1
Énergie	7,6	8,0
Finance	26,1	24,0
Soins de santé	6,5	7,3
Industrie	12,5	12,5
Technologies de l’information	17,6	17,4
Matériaux	6,2	5,7
Immobilier	1,1	1,6
Services aux collectivités	2,8	2,8
Total des placements	99,4	99,6

5. Présentation de la juste valeur

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

30 juin 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	1 061 614 906	499 368 136	—	1 560 983 042

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

Au cours de la période close le 30 juin 2025, des titres d’une valeur de marché de 494 404 324 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, puisque la juste valeur de ces titres est désormais déterminée au moyen de modèles d’évaluation prescrivant le recours à des cours obtenus auprès de services d’évaluation ou de courtiers indépendants. Au cours de l’exercice clos le 31 décembre 2024, il n’y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

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

6. Impôt sur le revenu

Le Fonds répond à la définition de fiducie de fonds communs de placement en vertu de la *Loi de l’impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l’impôt »). En conséquence, il n’est pas assujéti à l’impôt sur la tranche de son revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés, qui est payée ou payable aux porteurs de parts. Ces revenus distribués sont donc imposables aux mains des porteurs de parts. La date de clôture de l’année d’imposition du Fonds est le 15 décembre 2024.

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

Au 31 décembre 2024, le Fonds ne disposait ni de pertes en capital nettes ni de pertes autres qu’en capital pouvant être portées en réduction d’un revenu imposable futur.

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

7. Parts rachetables

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

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

Notes annexes

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

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

Nombre de parts	30 juin 2025	30 juin 2024
Solde, à l’ouverture de la période	48 075 146	50 070 686
Parts émises	2 758 795	3 089 523
Parts rachetées	(4 250 250)	(4 109 301)
Solde, à la clôture de la période	46 583 691	49 050 908

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

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

8. Accords de paiement indirects

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

9. Opérations entre parties liées

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

Le gestionnaire facture des frais pour ses services de gestion à un taux annuel de 0,80 % de la valeur liquidative

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

b) Achat et vente de titres

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

10. Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

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

11. Prêt de titres

Les Fonds sont autorisés à prêter de temps à autre des titres qu’ils détiennent afin de dégager un revenu supplémentaire. Ils reçoivent alors une garantie sous forme de trésorerie ou d’instruments hors trésorerie admissibles, dont la juste valeur correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés au cours de la période. Les Fonds ont le droit de vendre la garantie hors trésorerie reçue si l’emprunteur ne respecte pas son obligation contractuelle. La juste valeur des titres prêtés est établie chaque jour à la fin de la séance, et toute

Notes annexes

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).

