

# États financiers intermédiaires non audités

Pour la période close le 30 juin 2023

Portefeuilles Tangerine<sup>MD</sup>

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille FNB équilibré Tangerine

### États de la situation financière (non audité)

Aux

	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Actif</b>		
Placements (notes 3c et 5)	145 909 178 \$	134 359 828 \$
Trésorerie (note 3m)	339 283 \$	812 725 \$
Souscriptions à recevoir	54 649 \$	235 383 \$
Revenu de placement à recevoir	714 431 \$	433 639 \$
<b>Total de l'actif</b>	<b>147 017 541 \$</b>	<b>135 841 575 \$</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	143 768 \$	687 158 \$
Rachats à payer	213 252 \$	118 133 \$
Charges à payer	72 769 \$	78 428 \$
<b>Total du passif courant</b>	<b>429 789 \$</b>	<b>883 719 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>146 587 752 \$</b>	<b>134 957 856 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	14 829 775	14 678 576
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	9,88 \$	9,19 \$

Approuvé par le Conseil d'administration de Gestion d'investissements Tangerine Inc.

Jeff Snowden,  
administrateur

Gillian Riley,  
administrateur

### États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	1 590 055 \$	1 348 658 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	12 190 \$	1 490 \$
Perte nette réalisée sur les placements	(28 475)\$	(397 992)\$
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	9 129 418 \$	(23 305 662)\$
<b>Total des revenus</b>	<b>10 703 188 \$</b>	<b>(22 353 506)\$</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 9a)	355 027 \$	321 003 \$
Frais d'administration (note 9a)	106 508 \$	96 301 \$
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	54 579 \$	48 562 \$
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	2 723 \$	4 461 \$
Coûts de transactions (note 3g)	9 621 \$	19 226 \$
<b>Total des charges</b>	<b>528 458 \$</b>	<b>489 553 \$</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	(65 747)\$	(57 379)\$
<b>Charges nettes</b>	<b>462 711 \$</b>	<b>432 174 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>10 240 477 \$</b>	<b>(22 785 680)\$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	0,69 \$	(1,71)\$

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille FNB équilibré Tangerine

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	<b>134 957 856 \$</b>	<b>117 647 719 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 240 477 \$	(22 785 680)\$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 062 087 \$	52 029 707 \$
Rachat de parts rachetables	(16 672 668)\$	(20 302 525)\$
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	1 389 419 \$	31 727 182 \$
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	11 629 896 \$	8 941 502 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	<b>146 587 752 \$</b>	<b>126 589 221 \$</b>

### Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 240 477 \$	(22 785 680)\$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Perte nette réalisée sur les placements	28 475 \$	397 992 \$
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(9 129 418)\$	23 305 662 \$
Produit de la vente et de l'échéance des placements	8 575 561 \$	4 665 345 \$
Achats de placements	(11 567 358)\$	(38 764 773)\$
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(286 451)\$	(217 859)\$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(2 138 714)\$</b>	<b>(33 399 313)\$</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 242 821 \$	53 164 625 \$
Montant payé au rachat de parts rachetables	(16 577 549)\$	(20 407 875)\$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>1 665 272 \$</b>	<b>32 756 750 \$</b>
Diminution nette de la trésorerie au cours de la période	(473 442)\$	(642 563)\$
Trésorerie, à l'ouverture de la période	812 725 \$	768 847 \$
<b>Trésorerie, à la clôture de la période</b>	<b>339 283 \$</b>	<b>126 284 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	10 877 \$	1 490 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	1 309 263 \$	1 122 262 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille FNB équilibré Tangerine

### Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (40,2 % de l'actif net)</b>			
3 510 750	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	65 455 883	58 880 895
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (1,7 % de l'actif net)</b>			
96 025	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	2 464 185	2 500 145
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (37,0 % de l'actif net)</b>			
2 046 615	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	50 375 822	54 219 743
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (20,6 % de l'actif net)</b>			
413 704	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	9 187 739	9 122 546
903 945	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	21 512 572	21 185 849
		<b>30 700 311</b>	<b>30 308 395</b>
<b>Total des placements (99,5 % de l'actif net)</b>		<b>148 996 201</b>	<b>145 909 178</b>
Autres éléments de l'actif moins le passif courant			678 574
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			<b>146 587 752</b>

### Notes propres au Fonds

Pour la période close le 30 juin 2023

#### Le Fonds (note 1)

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

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

#### Risques liés aux instruments financiers (note 4)

##### Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Le Fonds était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

##### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

## Portefeuille FNB équilibré Tangerine

### Autre risque de prix

Au 30 juin 2023, une tranche d'environ 99,5 % (99,6 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 14 590 918 \$ (13 435 983 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	40,2	39,4
Fonds d'actions américaines	37,0	36,4
Fonds d'actions internationales	20,6	22,0
Fonds d'actions canadiennes	1,7	1,8
<b>Total des placements</b>	<b>99,5</b>	<b>99,6</b>

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

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

30 juin 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	145 909 178	—	—	145 909 178
<b>Total des placements</b>	<b>145 909 178</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>145 909 178</b>
<b>31 décembre 2022</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Fonds sous-jacents	134 359 828	—	—	134 359 828
<b>Total des placements</b>	<b>134 359 828</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>134 359 828</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

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

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

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	58 880 895	22,5
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	2 500 145	5,9
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	9 122 546	9,1
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	21 185 849	8,9
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	54 219 743	8,9
	<b>145 909 178</b>	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	53 218 271	23,6
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	2 484 517	2,9
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	9 049 998	9,3
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	20 508 984	9,1
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	49 098 058	9,0
	<b>134 359 828</b>	

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine

### États de la situation financière (non audité)

Aux

	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Actif</b>		
Placements (notes 3c et 5)	623 371 788 \$	575 384 117 \$
Trésorerie (note 3m)	477 858 \$	880 464 \$
Souscriptions à recevoir	772 372 \$	1 123 852 \$
Revenu de placement à recevoir	3 420 953 \$	1 992 225 \$
<b>Total de l'actif</b>	<b>628 042 971 \$</b>	<b>579 380 658 \$</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	— \$	508 118 \$
Rachats à payer	894 145 \$	1 074 928 \$
Charges à payer	303 515 \$	318 730 \$
<b>Total du passif courant</b>	<b>1 197 660 \$</b>	<b>1 901 776 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>626 845 311 \$</b>	<b>577 478 882 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	61 214 300	61 402 398
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	10,24 \$	9,40 \$

Approuvé par le Conseil d'administration de Gestion d'investissements Tangerine Inc.

Jeff Snowden,  
administrateur

Gillian Riley,  
administrateur

### États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	6 432 404 \$	5 617 071 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	44 254 \$	8 010 \$
Perte nette réalisée sur les placements	(2 994)\$	(1 084 581)\$
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	47 153 722 \$	(108 223 142)\$
<b>Total des revenus</b>	<b>53 627 386 \$</b>	<b>(103 682 642)\$</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 9a)	1 523 278 \$	1 393 689 \$
Frais d'administration (note 9a)	456 983 \$	418 107 \$
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	224 327 \$	204 956 \$
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	2 716 \$	4 448 \$
Coûts de transactions (note 3g)	32 514 \$	64 421 \$
<b>Total des charges</b>	<b>2 239 818 \$</b>	<b>2 085 621 \$</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	(290 925)\$	(263 747)\$
<b>Charges nettes</b>	<b>1 948 893 \$</b>	<b>1 821 874 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>51 678 493 \$</b>	<b>(105 504 516)\$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	0,83 \$	(1,87)\$

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	<b>577 478 882 \$</b>	<b>521 251 471 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	51 678 493 \$	(105 504 516)\$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	67 200 296 \$	187 945 111 \$
Rachat de parts rachetables	(69 512 360)\$	(65 036 815)\$
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts rachetables	(2 312 064)\$	122 908 296 \$
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	49 366 429 \$	17 403 780 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	<b>626 845 311 \$</b>	<b>538 655 251 \$</b>

### Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	51 678 493 \$	(105 504 516)\$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Perte nette réalisée sur les placements	2 994 \$	1 084 581 \$
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(47 153 722)\$	108 223 142 \$
Produit de la vente et de l'échéance des placements	33 984 331 \$	10 399 875 \$
Achats de placements	(35 329 392)\$	(143 562 974)\$
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(1 443 943)\$	(923 069)\$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>1 738 761 \$</b>	<b>(130 282 961)\$</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	67 551 776 \$	193 133 593 \$
Montant payé au rachat de parts rachetables	(69 693 143)\$	(66 238 511)\$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(2 141 367)\$</b>	<b>126 895 082 \$</b>
Diminution nette de la trésorerie au cours de la période	(402 606)\$	(3 387 879)\$
Trésorerie, à l'ouverture de la période	880 464 \$	3 430 036 \$
<b>Trésorerie, à la clôture de la période</b>	<b>477 858 \$</b>	<b>42 157 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	39 814 \$	8 010 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	5 003 676 \$	4 676 043 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine

### Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (25,1 % de l'actif net)</b>			
9 391 140	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	175 640 448	157 504 444
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (2,1 % de l'actif net)</b>			
513 820	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	13 208 203	13 378 023
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (46,3 % de l'actif net)</b>			
10 955 800	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	270 778 322	290 245 436
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (26,0 % de l'actif net)</b>			
2 214 640	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	49 182 301	48 834 805
4 838 870	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	115 872 451	113 409 080
		165 054 752	162 243 885
<b>Total des placements (99,5 % de l'actif net)</b>		<b>624 681 725</b>	<b>623 371 788</b>
Autres éléments de l'actif moins le passif courant			3 473 523
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>626 845 311</b>

### Notes propres au Fonds

Pour la période close le 30 juin 2023

#### Le Fonds (note 1)

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

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

#### Risques liés aux instruments financiers (note 4)

##### Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

##### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

##### Autre risque de prix

Au 30 juin 2023, une tranche d'environ 99,5 % (99,6 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 62 337 179 \$ (57 538 412 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds d'actions américaines	46,3	45,4
Fonds d'actions internationales	26,0	27,3
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	25,1	24,6
Fonds d'actions canadiennes	2,1	2,3
<b>Total des placements</b>	<b>99,5</b>	<b>99,6</b>

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

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

30 juin 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	623 371 788	—	—	623 371 788
<b>Total des placements</b>	<b>623 371 788</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>623 371 788</b>

  

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	575 384 117	—	—	575 384 117
<b>Total des placements</b>	<b>575 384 117</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>575 384 117</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

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

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

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	157 504 444	60,2
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	13 378 023	31,6
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	48 834 805	48,7
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	113 409 080	47,6
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	290 245 436	47,4
	<b>623 371 788</b>	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	142 092 457	62,9
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	13 267 740	15,6
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	48 324 107	49,8
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	109 514 903	48,7
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	262 184 910	48,0
	<b>575 384 117</b>	

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine

### États de la situation financière (non audité)

Aux

	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Actif</b>		
Placements (notes 3c et 5)	378 637 269 \$	341 888 867 \$
Trésorerie (note 3m)	— \$	302 668 \$
Souscriptions à recevoir	363 610 \$	1 584 165 \$
Montant à recevoir pour la vente de titres	282 728 \$	232 165 \$
Revenu de placement à recevoir	2 443 784 \$	1 310 647 \$
<b>Total de l'actif</b>	<b>381 727 391 \$</b>	<b>345 318 512 \$</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire (note 3m)	32 276 \$	— \$
Montant à payer pour l'achat de titres	— \$	109 202 \$
Rachats à payer	568 774 \$	983 672 \$
Charges à payer	171 650 \$	187 940 \$
<b>Total du passif courant</b>	<b>772 700 \$</b>	<b>1 280 814 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>380 954 691 \$</b>	<b>344 037 698 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	35 036 753	35 170 094
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	10,87 \$	9,78 \$

Approuvé par le Conseil d'administration de Gestion d'investissements Tangerine Inc.

Jeff Snowden,  
administrateur

Gillian Riley,  
administrateur

### États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	3 516 885 \$	3 102 582 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	26 129 \$	4 541 \$
Gain (perte) net réalisé sur les placements	98 427 \$	(284 221)\$
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	36 071 532 \$	(70 060 785) \$
<b>Total des revenus</b>	<b>39 712 973 \$</b>	<b>(67 237 883) \$</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 9a)	914 437 \$	816 911 \$
Frais d'administration (note 9a)	274 331 \$	245 073 \$
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	137 084 \$	122 010 \$
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	2 720 \$	4 455 \$
Coûts de transactions (note 3g)	12 237 \$	31 632 \$
<b>Total des charges</b>	<b>1 340 809 \$</b>	<b>1 220 081 \$</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	(204 595) \$	(175 786) \$
<b>Charges nettes</b>	<b>1 136 214 \$</b>	<b>1 044 295 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>38 576 759 \$</b>	<b>(68 282 178) \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	1,09 \$	(2,14) \$

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	<b>344 037 698 \$</b>	<b>308 492 970 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	38 576 759 \$	(68 282 178)\$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	39 284 949 \$	109 400 230 \$
Rachat de parts rachetables	(40 944 715)\$	(35 095 495)\$
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts rachetables	(1 659 766)\$	74 304 735 \$
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	36 916 993 \$	6 022 557 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	<b>380 954 691 \$</b>	<b>314 515 527 \$</b>

### Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	38 576 759 \$	(68 282 178)\$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(98 427)\$	284 221 \$
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(36 071 532)\$	70 060 785 \$
Produit de la vente et de l'échéance des placements	14 405 536 \$	1 902 774 \$
Achats de placements	(15 143 744)\$	(80 664 547)\$
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(1 149 427)\$	(575 575)\$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>519 165 \$</b>	<b>(77 274 520)\$</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	40 505 504 \$	111 082 007 \$
Montant payé au rachat de parts rachetables	(41 359 613)\$	(36 286 079)\$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(854 109)\$</b>	<b>74 795 928 \$</b>
Diminution nette de la trésorerie au cours de la période	(334 944)\$	(2 478 592)\$
Trésorerie, à l'ouverture de la période	302 668 \$	2 438 124 \$
<b>Trésorerie, à la clôture de la période</b>	<b>(32 276)\$</b>	<b>(40 468)\$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	23 179 \$	4 541 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	2 383 748 \$	2 520 081 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine

### Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (2,9 % de l'actif net)</b>			
417 830	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	10 698 437	10 878 789
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (61,9 % de l'actif net)</b>			
8 904 220	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	219 291 556	235 894 158
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (34,6 % de l'actif net)</b>			
1 799 914	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	39 971 401	39 689 723
3 932 850	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	94 064 161	92 174 599
		<b>134 035 562</b>	<b>131 864 322</b>
<b>Total des placements (99,4 % de l'actif net)</b>		<b>364 025 555</b>	<b>378 637 269</b>
Autres éléments de l'actif moins le passif courant			2 317 422
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			380 954 691

### Notes propres au Fonds

Pour la période close le 30 juin 2023

#### Le Fonds (note 1)

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

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

#### Risques liés aux instruments financiers (note 4)

##### *Risque de change*

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

##### *Risque de taux d'intérêt*

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

##### *Autre risque de prix*

Au 30 juin 2023, une tranche d'environ 99,4 % (99,4 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine

rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 37 863 727 \$ (34 188 887 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds d'actions américaines	61,9	60,1
Fonds d'actions internationales	34,6	36,3
Fonds d'actions canadiennes	2,9	3,0
<b>Total des placements</b>	<b>99,4</b>	<b>99,4</b>

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

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

30 juin 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	378 637 269	—	—	378 637 269
<b>Total des placements</b>	<b>378 637 269</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>378 637 269</b>

  

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	341 888 867	—	—	341 888 867
<b>Total des placements</b>	<b>341 888 867</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>341 888 867</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

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

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

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	10 878 789	25,7
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	39 689 723	39,6
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	92 174 599	38,7
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	235 894 158	38,6
	<b>378 637 269</b>	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	10 468 797	12,3
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	38 129 839	39,3
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	86 412 806	38,5
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	206 877 425	37,8
	<b>341 888 867</b>	

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine

### États de la situation financière (non audité)

Aux

	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Actif</b>		
Placements (notes 3c et 5)	50 000 547 \$	34 673 873 \$
Trésorerie (note 3m)	114 984 \$	473 723 \$
Souscriptions à recevoir	52 429 \$	405 893 \$
Revenu de placement à recevoir	187 918 \$	95 824 \$
<b>Total de l'actif</b>	<b>50 355 878 \$</b>	<b>35 649 313 \$</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	— \$	426 956 \$
Rachats à payer	68 021 \$	50 793 \$
Charges à payer	27 706 \$	19 783 \$
<b>Total du passif courant</b>	<b>95 727 \$</b>	<b>497 532 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>50 260 151 \$</b>	<b>35 151 781 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	5 355 923	3 922 926
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	9,38 \$	8,96 \$

Approuvé par le Conseil d'administration de Gestion d'investissements Tangerine Inc.

Jeff Snowden,  
administrateur

Gillian Riley,  
administrateur

### États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	581 214 \$	185 247 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	15 114 \$	864 \$
Gain (perte) net réalisé sur les placements	69 476 \$	(18 612)\$
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	1 409 935 \$	(1 984 252)\$
<b>Total des revenus</b>	<b>2 075 739 \$</b>	<b>(1 816 753)\$</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 9a)	114 265 \$	33 814 \$
Frais d'administration (note 9a)	34 280 \$	10 144 \$
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	18 391 \$	5 024 \$
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	2 720 \$	4 452 \$
Coûts de transactions (note 3g)	9 605 \$	13 122 \$
<b>Total des charges</b>	<b>179 261 \$</b>	<b>66 556 \$</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	(19 010)\$	(8 399)\$
<b>Charges nettes</b>	<b>160 251 \$</b>	<b>58 157 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>1 915 488 \$</b>	<b>(1 874 910)\$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	0,38 \$	(1,18)\$

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	35 151 781 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 915 488 \$	(1 874 910)\$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 910 008 \$	29 344 017 \$
Rachat de parts rachetables	(5 717 126)\$	(4 091 887)\$
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	13 192 882 \$	25 252 130 \$
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	15 108 370 \$	23 377 220 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	<b>50 260 151 \$</b>	<b>23 377 220 \$</b>

### Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 915 488 \$	(1 874 910)\$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(69 476)\$	18 612 \$
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 409 935)\$	1 984 252 \$
Produit de la vente et de l'échéance des placements	2 103 321 \$	266 089 \$
Achats de placements	(16 377 540)\$	(25 314 803)\$
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(84 171)\$	(76 371)\$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(13 922 313)\$</b>	<b>(24 997 131)\$</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 263 472 \$	29 289 282 \$
Montant payé au rachat de parts rachetables	(5 699 898)\$	(4 033 531)\$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>13 563 574 \$</b>	<b>25 255 751 \$</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(358 739)\$	258 620 \$
Trésorerie, à l'ouverture de la période	473 723 \$	— \$
<b>Trésorerie, à la clôture de la période</b>	<b>114 984 \$</b>	<b>258 620 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	12 318 \$	864 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	489 120 \$	96 423 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine

### Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (0,8 % de l'actif net)</b>			
16 380	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	432 823	426 476
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (69,9 % de l'actif net)</b>			
2 096 060	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	36 359 210	35 154 280
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (18,4 % de l'actif net)</b>			
349 130	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	8 468 405	9 249 292
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (10,4 % de l'actif net)</b>			
70 576	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	1 574 002	1 556 264
154 210	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	3 454 746	3 614 235
		5 028 748	5 170 499
<b>Total des placements (99,5 % de l'actif net)</b>		<b>50 289 186</b>	<b>50 000 547</b>
Autres éléments de l'actif moins le passif courant			259 604
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>50 260 151</b>

### Notes propres au Fonds

Pour la période close le 30 juin 2023

#### Le Fonds (note 1)

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

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

#### Risques liés aux instruments financiers (note 4)

##### Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

##### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

##### Autre risque de prix

Au 30 juin 2023, une tranche d'environ 99,5 % (98,6 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 5 000 055 \$ (3 467 387 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	69,9	68,7
Fonds d'actions américaines	18,4	18,1
Fonds d'actions internationales	10,4	10,9
Fonds d'actions canadiennes	0,8	0,9
<b>Total des placements</b>	<b>99,5</b>	<b>98,6</b>

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

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

30 juin 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	50 000 547	—	—	50 000 547
<b>Total des placements</b>	<b>50 000 547</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>50 000 547</b>
31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	34 673 873	—	—	34 673 873
<b>Total des placements</b>	<b>34 673 873</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>34 673 873</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

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

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

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	35 154 280	13,4
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	426 476	1,0
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	1 556 264	1,6
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	3 614 235	1,5
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	9 249 292	1,5
	<b>50 000 547</b>	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	24 152 436	10,7
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	322 373	0,4
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	1 173 423	1,2
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	2 659 283	1,2
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	6 366 358	1,2
	<b>34 673 873</b>	

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine

### États de la situation financière (non audité)

Aux

	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Actif</b>		
Placements (notes 3c et 5)	9 037 659 \$	6 332 869 \$
Trésorerie (note 3m)	261 507 \$	181 392 \$
Souscriptions à recevoir	2 618 \$	103 680 \$
Revenu de placement à recevoir	30 141 \$	— \$
<b>Total de l'actif</b>	<b>9 331 925 \$</b>	<b>6 617 941 \$</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	80 150 \$	133 762 \$
Rachats à payer	17 069 \$	3 026 \$
Charges à payer	5 418 \$	3 031 \$
<b>Total du passif courant</b>	<b>102 637 \$</b>	<b>139 819 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>9 229 288 \$</b>	<b>6 478 122 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	973 324	717 473
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	9,48 \$	9,03 \$

Approuvé par le Conseil d'administration de Gestion d'investissements Tangerine Inc.

Jeff Snowden,  
administrateur

Gillian Riley,  
administrateur

### États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	84 922 \$	26 542 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	2 843 \$	192 \$
Gain (perte) net réalisé sur les placements	23 032 \$	(17 678)\$
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	287 159 \$	(331 837)\$
<b>Total des revenus</b>	<b>397 956 \$</b>	<b>(322 781)\$</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 9a)	21 789 \$	6 398 \$
Frais d'administration (note 9a)	5 942 \$	1 745 \$
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	4 628 \$	955 \$
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	2 721 \$	4 465 \$
Coûts de transactions (note 3g)	1 949 \$	2 826 \$
<b>Total des charges</b>	<b>37 029 \$</b>	<b>16 389 \$</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	(8 471)\$	(5 295)\$
<b>Charges nettes</b>	<b>28 558 \$</b>	<b>11 094 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>369 398 \$</b>	<b>(333 875)\$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	0,43 \$	(1,21)\$

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	6 478 122 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	369 398 \$	(333 875)\$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 359 904 \$	5 608 512 \$
Rachat de parts rachetables	(978 136)\$	(1 252 188)\$
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	2 381 768 \$	4 356 324 \$
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 751 166 \$	4 022 449 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	<b>9 229 288 \$</b>	<b>4 022 449 \$</b>

### Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	369 398 \$	(333 875)\$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(23 032)\$	17 678 \$
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(287 159)\$	331 837 \$
Produit de la vente et de l'échéance des placements	592 903 \$	514 146 \$
Achats de placements	(3 041 114)\$	(4 668 847)\$
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	— \$	— \$
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(27 754)\$	(9 927)\$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(2 416 758)\$</b>	<b>(4 148 988)\$</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 460 966 \$	5 607 034 \$
Montant payé au rachat de parts rachetables	(964 093)\$	(1 218 970)\$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>2 496 873 \$</b>	<b>4 388 064 \$</b>
Augmentation nette de la trésorerie au cours de la période	80 115 \$	239 076 \$
Trésorerie, à l'ouverture de la période	181 392 \$	— \$
<b>Trésorerie, à la clôture de la période</b>	<b>261 507 \$</b>	<b>239 076 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	1 936 \$	192 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	54 781 \$	14 001 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine

### Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (68,8 % de l'actif net)</b>			
351 890	FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	6 517 690	6 351 298
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (0,9 % de l'actif net)</b>			
4 660	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	84 574	86 912
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (20,2 % de l'actif net)</b>			
94 270	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	1 682 631	1 865 707
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (8,1 % de l'actif net)</b>			
38 510	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	685 903	733 742
<b>Total des placements (98,0 % de l'actif net)</b>		<b>8 970 798</b>	<b>9 037 659</b>
Autres éléments de l'actif moins le passif courant			191 629
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>9 229 288</b>

### Notes propres au Fonds

Pour la période close le 30 juin 2023

#### Le Fonds (note 1)

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

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

#### Risques liés aux instruments financiers (note 4)

##### *Risque de change*

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

##### *Risque de taux d'intérêt*

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine

### Autre risque de prix

Au 30 juin 2023, une tranche d'environ 98,0 % (97,8 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 903 766 \$ (633 287 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débiteures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	68,8	68,1
Fonds d'actions américaines	20,2	20,2
Fonds d'actions internationales	8,1	8,5
Fonds d'actions canadiennes	0,9	1,0
<b>Total des placements</b>	<b>98,0</b>	<b>97,8</b>

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

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

30 juin 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	9 037 659	—	—	9 037 659
<b>Total des placements</b>	<b>9 037 659</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>9 037 659</b>
<b>31 décembre 2022</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Fonds sous-jacents	6 332 869	—	—	6 332 869
<b>Total des placements</b>	<b>6 332 869</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6 332 869</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

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

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

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	6 351 298	23,0
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	86 912	3,7
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	733 742	4,5
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	1 865 707	4,5
	9 037 659	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	4 411 348	19,7
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	66 005	3,0
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	548 647	4,6
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	1 306 869	4,5
	6 332 869	

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille ISR équilibré Tangerine

### États de la situation financière (non audité)

Aux

	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Actif</b>		
Placements (notes 3c et 5)	10 098 130 \$	7 071 535 \$
Trésorerie (note 3m)	268 403 \$	149 525 \$
Souscriptions à recevoir	44 176 \$	14 374 \$
Revenu de placement à recevoir	42 109 \$	— \$
<b>Total de l'actif</b>	<b>10 452 818 \$</b>	<b>7 235 434 \$</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	86 521 \$	13 769 \$
Rachats à payer	21 907 \$	255 \$
Charges à payer	6 478 \$	3 101 \$
<b>Total du passif courant</b>	<b>114 906 \$</b>	<b>17 125 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>10 337 912 \$</b>	<b>7 218 309 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	1 056 349	800 192
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	9,78 \$	9,02 \$

Approuvé par le Conseil d'administration de Gestion d'investissements Tangerine Inc.

Jeff Snowden,  
administrateur

Gillian Riley,  
administrateur

### États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	84 913 \$	29 347 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	3 972 \$	187 \$
Gain (perte) net réalisé sur les placements	29 277 \$	(13 493)\$
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	623 834 \$	(540 207)\$
<b>Total des revenus</b>	<b>741 996 \$</b>	<b>(524 166)\$</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 9a)	24 946 \$	8 187 \$
Frais d'administration (note 9a)	6 803 \$	2 233 \$
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	4 980 \$	1 163 \$
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	2 713 \$	4 442 \$
Coûts de transactions (note 3g)	1 925 \$	2 957 \$
<b>Total des charges</b>	<b>41 367 \$</b>	<b>18 982 \$</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	(9 355)\$	(5 698)\$
<b>Charges nettes</b>	<b>32 012 \$</b>	<b>13 284 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>709 984 \$</b>	<b>(537 450)\$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	0,73 \$	(1,52)\$

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille ISR équilibré Tangerine

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	7 218 309 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	709 984 \$	(537 450)\$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 861 502 \$	6 028 609 \$
Rachat de parts rachetables	(1 451 883)\$	(927 605)\$
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	2 409 619 \$	5 101 004 \$
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	3 119 603 \$	4 563 554 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	<b>10 337 912 \$</b>	<b>4 563 554 \$</b>

### Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	709 984 \$	(537 450)\$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(29 277)\$	13 493 \$
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(623 834)\$	540 207 \$
Produit de la vente et de l'échéance des placements	587 333 \$	255 763 \$
Achats de placements	(2 888 065)\$	(5 256 157)\$
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(38 732)\$	(14 484)\$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(2 282 591)\$</b>	<b>(4 998 628)\$</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 831 700 \$	6 022 300 \$
Montant payé au rachat de parts rachetables	(1 430 231)\$	(926 165)\$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>2 401 469\$</b>	<b>5 096 135\$</b>
Augmentation nette de la trésorerie au cours de la période	118 878 \$	97 507 \$
Trésorerie, à l'ouverture de la période	149 525 \$	— \$
<b>Trésorerie, à la clôture de la période</b>	<b>268 403 \$</b>	<b>97 507 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	2 803 \$	187 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	42 804 \$	11 769 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille ISR équilibré Tangerine

### Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (39,4 % de l'actif net)</b>			
225 525	FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	4 204 107	4 070 523
<b>FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES (1,9 % de l'actif net)</b>			
10 440	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	191 981	194 712
<b>FONDS D'ACTIONNARIÉS AMÉRICAINES (40,5 % de l'actif net)</b>			
211 520	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	3 802 947	4 186 214
<b>FONDS D'ACTIONNARIÉS INTERNATIONALES (15,9 % de l'actif net)</b>			
86 425	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	1 561 280	1 646 681
<b>Total des placements (97,7 % de l'actif net)</b>		<b>9 760 315</b>	<b>10 098 130</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif courant</b>			<b>239 782</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>10 337 912</b>

### Notes propres au Fonds

Pour la période close le 30 juin 2023

#### Le Fonds (note 1)

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

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

#### Risques liés aux instruments financiers (note 4)

##### *Risque de change*

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

##### *Risque de taux d'intérêt*

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

## Portefeuille ISR équilibré Tangerine

### Autre risque de prix

Au 30 juin 2023, une tranche d'environ 97,7 % (98,0 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 009 813 \$ (707 154 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds d'actions américaines	40,5	40,3
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	39,4	38,8
Fonds d'actions internationales	15,9	16,9
Fonds d'actions canadiennes	1,9	2,0
<b>Total des placements</b>	<b>97,7</b>	<b>98,0</b>

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

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

30 juin 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	10 098 130	—	—	10 098 130
<b>Total des placements</b>	<b>10 098 130</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>10 098 130</b>
<b>31 décembre 2022</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Fonds sous-jacents	7 071 535	—	—	7 071 535
<b>Total des placements</b>	<b>7 071 535</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7 071 535</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

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

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

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	4 070 523	14,1
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	194 712	8,4
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	1 646 681	10,2
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	4 186 214	10,1
	<b>10 098 130</b>	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	2 801 019	12,5
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	146 678	6,7
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	1 219 225	10,3
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	2 904 613	9,9
	<b>7 071 535</b>	

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine

### États de la situation financière (non audité)

Aux

	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Actif</b>		
Placements (notes 3c et 5)	38 630 074 \$	26 858 176 \$
Trésorerie (note 3m)	281 641 \$	187 994 \$
Souscriptions à recevoir	126 252 \$	303 253 \$
Revenu de placement à recevoir	177 628 \$	— \$
<b>Total de l'actif</b>	<b>39 215 595 \$</b>	<b>27 349 423 \$</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	104 667 \$	264 111 \$
Rachats à payer	79 488 \$	55 292 \$
Charges à payer	23 596 \$	11 018 \$
<b>Total du passif courant</b>	<b>207 751 \$</b>	<b>330 421 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>39 007 844 \$</b>	<b>27 019 002 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	3 936 859	3 009 142
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	9,91 \$	8,98 \$

Approuvé par le Conseil d'administration de Gestion d'investissements Tangerine Inc.

Jeff Snowden,  
administrateur

Gillian Riley,  
administrateur

### États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	304 197 \$	104 810 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	8 900 \$	696 \$
Gain (perte) net réalisé sur les placements	100 582 \$	(11 075)\$
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	2 943 145 \$	(2 257 577)\$
<b>Total des revenus</b>	<b>3 356 824 \$</b>	<b>(2 163 146)\$</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 9a)	93 350 \$	29 883 \$
Frais d'administration (note 9a)	25 459 \$	8 150 \$
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	14 382 \$	4 159 \$
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	2 707 \$	4 433 \$
Coûts de transactions (note 3g)	6 630 \$	10 475 \$
<b>Total des charges</b>	<b>142 528 \$</b>	<b>57 100 \$</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	(25 452)\$	(9 466)\$
<b>Charges nettes</b>	<b>117 076 \$</b>	<b>47 634 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>3 239 748 \$</b>	<b>(2 210 780)\$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	0,90 \$	(1,69)\$

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	27 019 002 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 239 748 \$	(2 210 780)\$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 337 965 \$	20 363 291 \$
Rachat de parts rachetables	(3 588 871)\$	(1 106 574)\$
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	8 749 094 \$	19 256 717 \$
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	11 988 842 \$	17 045 937 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	<b>39 007 844 \$</b>	<b>17 045 937 \$</b>

### Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 239 748 \$	(2 210 780)\$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(100 582)\$	11 075 \$
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 943 145)\$	2 257 577 \$
Produit de la vente et de l'échéance des placements	1 755 553 \$	171 530 \$
Achats de placements	(10 643 168)\$	(19 247 135)\$
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(165 050)\$	(61 263)\$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(8 856 644)\$</b>	<b>(19 078 996)\$</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 514 966 \$	20 229 333 \$
Montant payé au rachat de parts rachetables	(3 564 675)\$	(1 096 441)\$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>8 950 291 \$</b>	<b>19 132 892 \$</b>
Augmentation nette de la trésorerie au cours de la période	93 647 \$	53 896 \$
Trésorerie, à l'ouverture de la période	187 994 \$	— \$
<b>Trésorerie, à la clôture de la période</b>	<b>281 641 \$</b>	<b>53 896 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	4 246 \$	696 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	126 569 \$	32 090 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine

### Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (25,0 % de l'actif net)</b>			
540 310	FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	10 056 953	9 752 109
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (2,4 % de l'actif net)</b>			
50 060	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	919 973	933 649
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (51,4 % de l'actif net)</b>			
1 013 330	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	18 212 564	20 054 916
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (20,2 % de l'actif net)</b>			
414 070	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	7 445 278	7 889 400
<b>Total des placements (99,0 % de l'actif net)</b>		<b>36 634 768</b>	<b>38 630 074</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif courant</b>			<b>377 770</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>39 007 844</b>

### Notes propres au Fonds

Pour la période close le 30 juin 2023

#### Le Fonds (note 1)

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

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

#### Risques liés aux instruments financiers (note 4)

##### *Risque de change*

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

##### *Risque de taux d'intérêt*

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine

### Autre risque de prix

Au 30 juin 2023, une tranche d'environ 99,0 % (99,4 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 3 863 007 \$ (2 685 818 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débiteures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds d'actions américaines	51,4	50,9
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	25,0	24,5
Fonds d'actions internationales	20,2	21,4
Fonds d'actions canadiennes	2,4	2,6
<b>Total des placements</b>	<b>99,0</b>	<b>99,4</b>

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

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

30 juin 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	38 630 074	—	—	38 630 074
<b>Total des placements</b>	<b>38 630 074</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>38 630 074</b>
<b>31 décembre 2022</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Fonds sous-jacents	26 858 176	—	—	26 858 176
<b>Total des placements</b>	<b>26 858 176</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>26 858 176</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

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

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

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	9 752 109	33,8
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	933 649	40,1
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	7 889 400	48,7
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	20 054 916	48,3
	<b>38 630 074</b>	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	6 632 848	29,7
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	694 452	31,8
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	5 775 101	48,7
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	13 755 775	47,0
	<b>26 858 176</b>	

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine

### États de la situation financière (non audité)

Aux

	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Actif</b>		
Placements (notes 3c et 5)	18 068 606 \$	12 628 420 \$
Trésorerie (note 3m)	235 626 \$	179 036 \$
Souscriptions à recevoir	75 851 \$	127 533 \$
Revenu de placement à recevoir	95 841 \$	— \$
<b>Total de l'actif</b>	<b>18 475 924 \$</b>	<b>12 934 989 \$</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	100 899 \$	124 645 \$
Rachats à payer	47 961 \$	39 779 \$
Charges à payer	11 507 \$	4 418 \$
<b>Total du passif courant</b>	<b>160 367 \$</b>	<b>168 842 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>18 315 557 \$</b>	<b>12 766 147 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	1 801 622	1 420 329
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	10,17 \$	8,99 \$

Approuvé par le Conseil d'administration de Gestion d'investissements Tangerine Inc.

Jeff Snowden,  
administrateur

Gillian Riley,  
administrateur

### États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	125 558 \$	50 938 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	3 510 \$	320 \$
Gain (perte) net réalisé sur les placements	32 667 \$	(6 543)\$
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	1 786 322 \$	(1 387 258)\$
<b>Total des revenus</b>	<b>1 948 057 \$</b>	<b>(1 342 543)\$</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 9a)	43 206 \$	16 600 \$
Frais d'administration (note 9a)	11 784 \$	4 527 \$
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	8 044 \$	2 610 \$
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	2 734 \$	4 489 \$
Coûts de transactions (note 3g)	2 645 \$	5 787 \$
<b>Total des charges</b>	<b>68 413 \$</b>	<b>34 013 \$</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 9a)	(14 590)\$	(8 007)\$
<b>Charges nettes</b>	<b>53 823 \$</b>	<b>26 006 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>1 894 234 \$</b>	<b>(1 368 549)\$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	1,15 \$	(1,87)\$

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	12 766 147 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 894 234 \$	(1 368 549)\$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 717 101 \$	11 065 302 \$
Rachat de parts rachetables	(2 061 925)\$	(832 466)\$
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	3 655 176 \$	10 232 836 \$
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	5 549 410 \$	8 864 287 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	<b>18 315 557 \$</b>	<b>8 864 287 \$</b>

### Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 894 234 \$	(1 368 549)\$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(32 667)\$	6 543 \$
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 786 322)\$	1 387 258 \$
Produit de la vente et de l'échéance des placements	654 136 \$	47 064 \$
Achats de placements	(4 299 079)\$	(10 508 702)\$
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(88 752)\$	(37 402)\$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(3 658 450)\$</b>	<b>(10 473 788) \$</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 768 783 \$	11 002 888 \$
Montant payé au rachat de parts rachetables	(2 053 743)\$	(439 103)\$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>3 715 040 \$</b>	<b>10 563 785 \$</b>
Augmentation nette de la trésorerie au cours de la période	56 590 \$	89 997 \$
Trésorerie, à l'ouverture de la période	179 036 \$	— \$
<b>Trésorerie, à la clôture de la période</b>	<b>235 626 \$</b>	<b>89 997 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	1 124 \$	320 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	29 717 \$	7 381 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine

### Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (3,2 % de l'actif net)</b>			
31 310	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	577 835	583 950
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (68,5 % de l'actif net)</b>			
634 010	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	11 453 472	12 547 755
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (27,0 % de l'actif net)</b>			
259 110	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	4 684 695	4 936 901
<b>Total des placements (98,7 % de l'actif net)</b>		<b>16 716 002</b>	<b>18 068 606</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif courant</b>			<b>246 951</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>18 315 557</b>

### Notes propres au Fonds

Pour la période close le 30 juin 2023

#### Le Fonds (note 1)

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

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

#### Risques liés aux instruments financiers (note 4)

##### *Risque de change*

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

##### *Risque de taux d'intérêt*

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

##### *Autre risque de prix*

Au 30 juin 2023, une tranche d'environ 98,7 % (99,0 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 806 861 \$ (1 262 842 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds d'actions américaines	68,5	67,3
Fonds d'actions internationales	27,0	28,3
Fonds d'actions canadiennes	3,2	3,4
<b>Total des placements</b>	<b>98,7</b>	<b>99,0</b>

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

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

30 juin 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	18 068 606	—	—	18 068 606
<b>Total des placements</b>	<b>18 068 606</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>18 068 606</b>

31 décembre 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	12 628 420	—	—	12 628 420
<b>Total des placements</b>	<b>12 628 420</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>12 628 420</b>

### Transferts entre les niveaux

Au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

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

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

	30 juin 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	583 950	25,1
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	4 936 901	30,5
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	12 547 755	30,2
	<b>18 068 606</b>	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	433 574	19,9
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	3 605 619	30,4
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	8 589 227	29,4
	<b>12 628 420</b>	

## Notes annexes

### 1. Structure du Fonds

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

Les Fonds sont domiciliés au Canada et leur bureau d'affaires principal est situé au 3389, avenue Steeles Est, à Toronto (Ontario).

Gestion d'investissements Tangerine inc. (le « gestionnaire ») offre des services de gestion aux Fonds. Fonds d'investissement Tangerine Limitée est le placeur principal des Fonds. Les deux sociétés sont des filiales en propriété exclusive de la Banque Tangerine. La Banque Tangerine est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »).

Gestion d'actifs 1832 S.E.C. (le « conseiller en valeurs »), filiale en propriété exclusive de la Banque Scotia, a été engagé par le gestionnaire pour gérer le portefeuille des Fonds.

Les objectifs de placement de chaque Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds. Le Portefeuille FNB équilibré Tangerine, le Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine et le Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine ont été créés le 12 novembre 2020 avec du capital de lancement versé par le gestionnaire et sont entrés en activité le 16 novembre 2020. Le Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine, le Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine, le Portefeuille ISR équilibré Tangerine, le Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine et le Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine ont été créés le 13 janvier 2022 avec du capital de lancement versé par le gestionnaire et sont entrés en activité le 14 janvier 2022.

Les états de la situation financière de chacun des Fonds sont présentés au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, le cas

échéant, et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022, à l'exception des Fonds établis pendant l'une ou l'autre de ces périodes, pour lesquels l'information financière est présentée de la date du début des activités du Fonds au 30 juin de la période visée. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est arrêté au 30 juin 2023. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les périodes de présentation de l'information financière décrite(s) ci-dessus. La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 23 août 2023.

### 2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les *International Financial Reporting Standards*, ou « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») 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.

### 3. Résumé des principales méthodes comptables

#### 3a. Estimations comptables

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

#### *Entités d'investissement*

Le gestionnaire a déterminé que les Fonds répondent à la définition d'entité d'investissement, soit une entité qui obtient des capitaux de la part d'un ou de plusieurs investisseurs en vue de leur fournir des services de gestion de placements, qui s'engage à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements provenant de plus-values de capital ou de revenus de placement, ou les deux,

## Notes annexes

et qui évalue la performance de ses placements sur la base de la juste valeur. Les Fonds ne consolident donc pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à la norme comptable susmentionnée.

### *Classement et évaluation des instruments financiers*

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

### **3b. Conversion des devises**

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

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

### **3c. Classement et comptabilisation des instruments financiers**

Les Fonds comptabilisent un actif ou un passif financier uniquement lorsqu'ils deviennent parties aux dispositions contractuelles de l'instrument. La méthode comptable appliquée par les Fonds en ce qui concerne les instruments dérivés est décrite à la note 3f.

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

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

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

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

L'obligation des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables constitue un passif financier et est évaluée au montant du rachat. Les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui

## Notes annexes

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.

### 3d. Décomptabilisation des instruments financiers

#### *Actifs financiers*

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

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

#### *Passifs financiers*

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

### 3e. Parts rachetables

Les parts des Fonds comportent une obligation contractuelle pour les Fonds de les racheter en contrepartie de trésorerie ou d'un autre actif financier et ainsi ne satisfont pas aux critères des IFRS 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 concerné. Les parts rachetables sont comptabilisées au montant du rachat qui serait payable au porteur qui en demanderait le rachat à la date de clôture de l'état de la situation financière.

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

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

### 3f. Opérations sur instruments dérivés

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

### 3g. 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.

## Notes annexes

### 3h. Compensation d'instruments financiers

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

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

### 3i. Évaluation de la juste valeur et informations à fournir

#### *Estimation à la juste valeur*

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

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

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

#### *Hiérarchie des justes valeurs*

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

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

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

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

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

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

### 3j. Opérations et revenus de placement

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

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

### 3k. Prêt de titres

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

## Notes annexes

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.

### 3l. 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.

### 3m. Trésorerie et découvert bancaire

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

### 3n. Opérations sans effet sur la trésorerie

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

### 3o. Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

Les placements dans les fonds sous-jacents sont des entités structurées non consolidées, car le processus décisionnel concernant les activités de ces fonds sous-jacents n'est généralement pas déterminé par les

droits de vote ou droits similaires détenus par les Fonds ou par d'autres investisseurs.

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

## 4. Risques liés aux instruments financiers

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

Les urgences sanitaires mondiales et les conflits géopolitiques ont perturbé les marchés à l'échelle mondiale, et leurs conséquences à long terme demeurent incertaines. De telles perturbations pourraient avoir des répercussions défavorables sur les risques liés aux instruments financiers auxquels est exposé le Fonds.

### 4a. Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en une devise autre que le dollar canadien. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur en dollars canadiens des placements libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change. Lorsque le dollar canadien se déprécie par rapport aux autres monnaies, la valeur en dollars canadiens des placements étrangers et des devises augmente. À l'inverse, lorsqu'il s'apprécie, la valeur des placements étrangers et des devises diminue. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les Fonds n'avaient aucun actif ni passif significatif libellé en devises et n'étaient donc pas directement exposés au risque de change. Les Fonds étaient indirectement exposés au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

### 4b. Risque de taux d'intérêt

Les Fonds sont exposés au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers

## Notes annexes

portant intérêt fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des actifs et passifs financiers directs des Fonds étaient des instruments à court terme ou ne portant pas intérêt, de sorte que les Fonds n'étaient pas exposés de manière importante au risque lié aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Ils étaient toutefois indirectement exposés au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt. L'exposition des Fonds au risque de taux d'intérêt liée à la trésorerie et aux placements à court terme est minime. Le conseiller en valeurs examine la sensibilité globale des Fonds aux taux d'intérêt dans le cadre du processus de gestion des placements.

### 4c. Autre risque de prix

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

### 4d. Risque de crédit

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

Toutes les opérations effectuées par les Fonds visant des titres cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire des courtiers 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.

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les Fonds n'avaient aucun placement direct important dans des titres à revenu fixe ou des contrats de change à terme.

Cependant, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de crédit du fait de leurs placements dans les fonds sous-jacents.

### 4e. Risque de liquidité

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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de liquidité en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents.

### 4f. Risque de concentration

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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de concentration en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents.

## 5. Impôt sur le revenu

Chacun des Fonds répond à la définition de fiducies de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). En conséquence, ils ne sont pas assujettis à l'impôt sur une portion de leurs revenus nets, notamment les gains en capital nets réalisés qui sont distribués ou doivent être distribués aux porteurs de parts. Ces revenus distribués sont donc imposables aux mains des porteurs de parts. La date de clôture de l'année d'imposition des Fonds est le 15 décembre 2023.

Les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs à des fins comptables et fiscales donnent lieu à des actifs et passifs d'impôts différés. La principale différence temporaire concerne la juste valeur présentée des titres en portefeuille et leur prix de base rajusté aux fins de l'impôt sur le revenu. Comme la politique de distribution des Fonds consiste à distribuer la totalité des gains en capital nets réalisés, le passif d'impôt différé

# Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Notes annexes

sur les gains en capital latents et l'actif d'impôt différé sur les pertes en capital latentes ne seront pas réalisés par les Fonds et ne sont donc pas comptabilisés par ces derniers.

Le tableau suivant présente les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital pouvant être reportées dont disposaient les Fonds à la clôture de l'année d'imposition 2022 :

Nom du fonds	Total des pertes en capital \$	Total des pertes autres qu'en capital \$
Portefeuille FNB équilibré Tangerine	—	—
Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine	—	—
Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine	—	—
Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine	16 163	—
Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine	12 453	—
Portefeuille ISR équilibré Tangerine	12 005	—
Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine	4 630	—
Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine	105	—

## 6. Parts rachetables

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

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

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

Portefeuille FNB équilibré Tangerine	30 juin 2023	30 juin 2022
Solde, à l'ouverture de la période	14 678 576	11 006 935
Parts émises	1 873 224	5 204 946
Parts rachetées	(1 722 025)	(2 082 645)
Solde, à la clôture de la période	14 829 775	14 129 236

Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine	30 juin 2023	30 juin 2022
Solde, à l'ouverture de la période	61 402 398	47 614 097
Parts émises	6 754 038	18 318 902
Parts rachetées	(6 942 136)	(6 525 849)
Solde, à la clôture de la période	61 214 300	59 407 150

Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine	30 juin 2023	30 juin 2022
Solde, à l'ouverture de la période	35 170 094	27 033 904
Parts émises	3 730 944	10 310 537
Parts rachetées	(3 864 285)	(3 390 004)
Solde, à la clôture de la période	35 036 753	33 954 437

Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine	30 juin 2023	30 juin 2022
Solde, à l'ouverture de la période	3 922 926	—
Parts émises	2 028 586	3 071 698
Parts rachetées	(595 589)	(439 639)
Solde, à la clôture de la période	5 355 923	2 632 059

Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine	30 juin 2023	30 juin 2022
Solde, à l'ouverture de la période	717 473	—
Parts émises	360 588	587 255
Parts rachetées	(104 737)	(133 287)
Solde, à la clôture de la période	973 324	453 968

## Portefeuille Tangerine

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Notes annexes

Portefeuille ISR équilibré Tangerine	30 juin 2023	30 juin 2022
Solde, à l'ouverture de la période	800 192	—
Parts émises	407 217	630 010
Parts rachetées	(151 060)	(100 369)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>1 056 349</b>	<b>529 641</b>

Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine	30 juin 2023	30 juin 2022
Solde, à l'ouverture de la période	3 009 142	—
Parts émises	1 299 075	2 140 284
Parts rachetées	(371 358)	(123 173)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>3 936 859</b>	<b>2 017 111</b>

Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine	30 juin 2023	30 juin 2022
Solde, à l'ouverture de la période	1 420 329	—
Parts émises	592 820	1 167 767
Parts rachetées	(211 527)	(94 969)
<b>Solde, à la clôture de la période</b>	<b>1 801 622</b>	<b>1 072 798</b>

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

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

### 7. Prêt de titres

Il n'y avait aucun titre prêté ni aucune garantie correspondante détenue au 30 juin 2023 (aucuns au 31 décembre 2022).

### 8. Accords de paiement indirects

Les activités de courtage sont confiées aux courtiers qui, d'après nos évaluations, offriront le meilleur résultat aux

Fonds. Le Fonds peut confier aux courtiers la responsabilité d'activités qui comprennent, en plus de l'exécution de transactions, des services de recherche en matière de placement qui peuvent être utilisés ou non par le gestionnaire pendant le processus de prise de décisions liées aux placements. Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022, aucune tranche des commissions de courtage ne se rapportait à des accords de paiement indirects.

## 9. Opérations entre parties liées

### 9a. Frais de gestion, frais d'administration et autres frais

Le gestionnaire facture des frais pour ses services de gestion à un taux annuel de 0,50 % de la valeur liquidative quotidienne des Fonds. De plus, les Fonds versent au gestionnaire des frais d'administration annuels fixes représentant 0,15 % de la valeur liquidative quotidienne des Fonds pour couvrir les frais de dépôt auprès des organismes de réglementation ainsi que d'autres frais liés à l'exploitation quotidienne dont, entre autres, les frais de tenue des registres, les coûts liés à la comptabilité et à l'évaluation des Fonds, les droits de garde, les frais juridiques, les honoraires d'audit et les coûts associés à la préparation et à la distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des états financiers et de l'information destinée aux investisseurs. En outre, les Fonds prennent directement en charge certaines charges d'exploitation, notamment les coûts et les frais relatifs au comité d'examen indépendant (le « CEI »), les coûts liés aux exigences des gouvernements et des autorités en valeurs mobilières mises en place après le 1<sup>er</sup> juillet 2007, les coûts d'emprunt ainsi que les taxes (y compris, la TPS et la TVH). Le gestionnaire peut, à son gré, absorber une partie des charges d'un Fonds. Le montant absorbé, s'il y a lieu, est alors inscrit à l'état du résultat global au poste « Charges réduites ou absorbées ». Le gestionnaire peut cesser sans préavis ces abandons ou absorptions en tout temps. Lorsque les Fonds investissent dans un ou plusieurs FNB sous-jacents gérés par le gestionnaire ou l'un de ses affiliés, le gestionnaire renonce à la part de ses frais de gestion correspondant aux frais de gestion des FNB sous-jacents facturés aux Fonds.

Lorsqu'un Fonds investit dans un FNB, certains frais et charges payables par ce FNB peuvent s'ajouter à ceux payables par le Fonds. Par contre, aucuns frais de gestion ni frais incitatifs ne sont payables par un Fonds si le paiement de ces frais est raisonnablement perçu comme

## Notes annexes

une duplication des frais à payer par le fonds négocié en bourse pour les mêmes services. Un Fonds ne paie aucuns frais d'acquisition ou de rachat, à l'exception des commissions de courtage, lorsqu'il achète ou vend des titres d'un FNB géré par nous ou l'un de nos affiliés, ou si le paiement de ces frais est raisonnablement perçu comme une duplication des frais payés par les porteurs de parts du Fonds.

### 9b. Achat et vente de titres

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

## 10. Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

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

