Tangerine
Investissements

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période close le 30 juin 2023

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

Notes annexes

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Tangerine Investissements

États de la situation financière (non audité)

Aux

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Placements (notes 3c et 5)	1 272 764 361 $	1 199 100 085 $
Trésorerie (note 3m)	3 843 968 $	2 975 759 $
Souscriptions à recevoir	628 419 $	1 370 934 $
Montant à recevoir pour la vente de titres	298 278 $	—
Revenu de placement à recevoir	3 857 788 $	3 200 140 $
Total de l'actif	**1 281 392 814 $**	**1 206 646 918 $**
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	708 473 $	23 319 $
Rachats à payer	1 800 783 $	2 056 071 $
Charges à payer	1 104 478 $	1 107 512 $
Total du passif courant	**3 613 734 $**	**3 186 902 $**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 277 779 080 $**	**1 203 460 016 $**
Nombre de parts rachetables en circulation (note 7)	51 091 427 $	52 526 696 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	25,01 $	22,91 $

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

Jeff Snowden

Jeff Snowden,
administrateur

Gillian Riley,
administrateur

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
Revenus		
Dividendes (note 3j)	20 816 980 $	20 105 188 $
Intérêts à distribuer (note 3j)	43 381 $	1 672 $
Gain net réalisé sur les placements	7 638 085 $	17 076 828 $
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	89 196 766 $	(241 555 507)$
Gain (perte) de change net réalisé	(57 845)$	31 679 $
Variation de la moins-value latente des opérations de change	(10 813)$	(42 778)$
Total des revenus	**117 626 554 $**	**(204 382 918)$**
Charges		
Frais de gestion (note 10a)	5 011 579 $	5 091 928 $
Frais d'administration (note 10a)	939 671 $	954 737 $
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 10a)	681 100 $	689 579 $
Frais du comité d'examen indépendant (note 10a)	2 720 $	3 002 $
Retenues d'impôts étrangers (note 6)	1 537 270 $	1 414 597 $
Coûts de transactions (note 3g)	14 149 $	66 711 $
Total des charges	**8 186 489 $**	**8 220 554 $**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	**109 440 065 $**	**(212 603 472)$**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 3l)	2,11 $	(4,00)$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Tangerine Investissements

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
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	**1 203 460 016 $**	**1 366 077 578 $**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	109 440 065 $	(212 603 472)$
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	61 972 637 $	116 848 104 $
Rachat de parts rachetables	(97 093 638)$	(118 056 747)$
Diminution nette liée aux transactions sur parts rachetables	(35 121 001)$	(1 208 643)$
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	74 319 064 $	(213 812 115)$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	**1 277 779 080 $**	**1 152 265 463 $**

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les

	30 juin 2023	30 juin 2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	109 440 065 $	(212 603 472)$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Gain net réalisé sur les placements	(7 638 085)$	(17 076 828)$
(Gain) perte de change latent sur la trésorerie	1 908 $	(1 693)$
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(89 196 766)$	241 555 507 $
Produit de la vente et de l'échéance des placements*	41 794 225 $	71 438 039 $
Achats de placements*	(18 236 774)$	(106 640 220)$
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(660 682)$	(1 190 723)$
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	**35 503 891 $**	**(24 519 390)$**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables*	62 715 152 $	119 124 442 $
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(97 348 926)$	(119 812 145)$
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(34 633 774) $**	**(687 703) $**
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	(1 908)$	1 693 $
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	868 209 $	(25 205 400)$
Trésorerie, à l'ouverture de la période	2 975 759 $	29 069 531 $
Trésorerie, à la clôture de la période	**3 843 968 $**	**3 864 131 $**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	43 381 $	1 672 $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	18 622 155 $	17 886 806 $

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

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

Notes annexes

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Tangerine Investissements

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (99,6 % de l'actif net)			
Australie (2,1 % de l'actif net)			
5 107	Ampol Limited	149 719	135 444
60 982	ANZ Group Holdings Limited	1 579 664	1 278 637
23 261	APA Group	198 201	198 979
11 944	Aristocrat Leisure Limited	265 610	408 953
3 801	ASX Limited	212 247	211 705
35 281	Aurizon Holdings Limited	144 091	122 177
103 665	BHP Group Limited	3 146 665	4 089 813
9 157	BlueScope Steel Limited	131 265	167 040
27 548	Brambles Limited	274 803	350 588
1 299	Cochlear Limited	200 665	262 825
26 705	Coles Group Limited	360 679	433 989
34 352	Commonwealth Bank of Australia	2 628 026	3 045 772
12 136	Computershare Limited	185 615	251 240
9 881	CSL Limited	1 708 545	2 417 704
20 753	Dexus	188 903	142 815
27 945	Endeavour Group Limited	173 967	155 644
34 265	Fortescue Metals Group Limited	326 706	674 759
34 148	Goodman Group	358 869	604 844
5 486	IDP Education Limited	152 939	107 263
13 327	IGO Limited	186 336	179 858
48 674	Insurance Australia Group Limited	283 017	245 206
13 026	LendLease Corporation Limited	171 001	89 124
7 479	Macquarie Group Limited	834 611	1 178 444
53 253	Medibank Private Limited	148 763	165 703
3 589	Mineral Resources Limited	161 594	227 962
76 827	Mirvac Group	164 732	153 587
63 766	National Australia Bank Limited	1 635 882	1 488 225
17 808	Newcrest Mining Limited	389 661	420 709
23 116	Northern Star Resources, Ltd.	288 655	248 131
9 809	Orica Limited	169 042	128 635
33 913	Origin Energy Limited	232 329	250 667
54 216	Pilbara Minerals Limited	227 105	236 407
19 802	Qantas Airways Limited	108 164	108 573
31 044	QBE Insurance Group Limited	331 828	432 014
3 615	Ramsay Health Care Limited	222 351	179 806
1 084	REA Group Limited	75 792	137 307
5 002	Reece Limited	95 517	82 437
7 533	Rio Tinto Limited	543 233	766 549
68 681	Santos Limited	468 128	457 401
103 305	Scentre Group Limited	403 696	241 259
6 527	Seek Limited	119 280	125 218
9 054	Sonic Healthcare Limited	221 295	284 755
92 419	South32 Limited	241 045	308 309
46 558	Stockland	191 477	166 026
24 957	Suncorp Group Limited	297 981	297 694
80 636	Telstra Group Limited	323 107	306 021
39 585	The GPT Group	181 385	144 655
43 504	The Lottery Corporation Limited	184 191	197 294
62 375	Transurban Group	700 994	785 598
14 142	Treasury Wine Estates Ltd.	157 063	140 499
80 121	Vicinity Centres	179 490	130 232
4 740	Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	149 482	132 869
23 067	Wesfarmers Limited	982 789	1 005 830
71 474	Westpac Banking Corporation	1 879 991	1 348 159
3 517	Wisetech Global Limited	136 115	249 135
38 710	Woodside Energy Group Ltd.	1 045 817	1 185 361
24 622	Woolworths Group Limited	733 309	863 838
		27 253 427	**30 149 688**
Autriche (0,1 % de l'actif net)			
6 834	Erste Group Bank AG	320 954	317 478
3 082	OMV AG	169 982	172 771
1 477	Verbund AG, cat. A	116 154	156 938
2 404	Voestalpine AG	105 967	114 293
		713 057	**761 480**
Belgique (0,3 % de l'actif net)			
3 414	Ageas SA/NV	194 891	183 061
17 726	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1 927 448	1 328 211
442	D'Ieteren SA	87 259	103 412
684	Elia Group SA/NV	111 668	114 959
2 161	Groupe Bruxelles Lambert SA	255 415	225 325
5 025	KBC Group NV	431 006	464 894
359	Sofina SA	147 836	98 466
1 451	Solvay SA, cat. A	214 775	215 000
2 689	UCB SA	293 415	315 298
4 508	Umicore SA	230 588	166 722
3 398	Warehouses De Pauw Comm. VA	157 542	123 318
		4 051 843	**3 338 666**
Bermudes (0,4 % de l'actif net)			
3 328	Arch Capital Group Ltd.	261 025	329 623
80 564	Brookfield Infrastructure Partners LP	2 854 745	3 900 909
1 365	Bunge Limited	195 295	170 418
11 500	CK Infrastructure Holdings Limited	112 685	80 545
375	Everest Re Group Ltd.	123 754	169 637
21 500	Hongkong Land Holdings Limited	171 957	111 150
4 117	Invesco Ltd.	139 950	91 578
3 100	Jardine Matheson Holdings Limited	239 307	208 061
3 565	Norwegian Cruise Line Holdings, Ltd.	193 297	102 698
		4 292 015	**5 164 619**
Canada (31,9 % de l'actif net)			
87 662	Mines Agnico-Eagle Limitée	5 624 489	5 798 841
121 665	Algonquin Power & Utilities Corp.	2 146 009	1 332 232
133 207	Alimentation Couche-Tard inc.	4 542 958	9 048 752
125 683	Banque de Montréal	11 909 458	15 036 714
309 546	Société aurifère Barrick	6 313 609	6 936 926
160 796	BCE Inc.	8 951 854	9 712 078
63 004	Brookfield Asset Management Ltd.	1 193 473	2 724 293
251 160	Brookfield Corporation	8 355 386	11 201 736
55 771	CAE Inc.	2 089 979	1 653 610
76 053	Corporation Cameco	1 406 994	3 155 439
29 448	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	1 448 434	1 497 725
160 802	Banque Canadienne Impériale de Commerce	8 489 614	9 094 961
105 052	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	10 439 155	16 852 442
193 230	Canadian Natural Resources, Ltd.	7 606 882	14 391 770
164 036	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	10 235 445	17 551 852

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
9 377	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	1 219 242	1 698 362
25 721	CCL Industries Inc., cat. B	1 586 613	1 674 952
241 108	Cenovus Energy Inc.	3 976 095	5 424 930
36 736	CGI Inc.	2 520 153	5 132 019
3 474	Constellation Software Inc.	3 370 423	9 535 296
50 142	Dollarama inc.	2 053 863	4 498 740
47 738	Emera Incorporated	2 374 606	2 604 585
356 811	Enbridge Inc.	17 422 925	17 569 374
98 516	First Quantum Minerals Ltd.	1 600 839	3 087 492
6 869	FirstService Corporation	1 647 533	1 401 413
85 315	Fortis Inc.	3 931 754	4 870 633
33 722	Franco-Nevada Corporation	3 524 587	6 367 051
11 279	George Weston limitée	1 154 775	1 766 517
31 379	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	1 077 757	1 340 197
55 725	Hydro One Limited	1 838 621	2 109 191
30 755	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	1 292 328	2 084 574
30 798	Intact Corporation financière	5 756 550	6 299 423
215 208	Kinross Gold Corporation	1 149 997	1 360 115
26 555	Les Compagnies Loblaw Limitée	1 578 891	3 220 590
46 738	Magna International Inc.	2 933 389	3 495 535
325 442	Société Financière Manuvie	7 126 116	8 149 068
40 931	Metro inc.	1 724 081	3 062 458
59 339	Banque Nationale du Canada	3 442 942	5 856 759
87 478	Nutrien Ltd.	5 966 456	6 841 654
47 644	Open Text Corporation	2 239 047	2 625 184
96 907	Pembina Pipeline Corporation	3 917 092	4 036 177
98 987	Power Corporation du Canada	3 131 455	3 529 876
54 680	Restaurant Brands International Inc.	3 795 050	5 616 183
65 407	Rogers Communications Inc., cat. B	3 622 338	3 953 199
244 999	Banque Royale du Canada	22 607 151	30 997 274
43 442	Saputo inc.	1 552 665	1 289 359
211 353	Shopify Inc., cat. A	11 098 974	18 096 044
103 463	Financière Sun Life inc.	4 931 523	7 145 155
230 877	Suncor Énergie Inc.	8 863 533	8 971 880
180 289	Corporation TC Énergie	10 252 599	9 652 673
79 374	Ressources Teck Limitée, cat. B	2 059 188	4 424 307
253 895	TELUS Corporation	5 895 749	6 545 413
211 158	La Banque de Nouvelle-Écosse	14 645 343	13 995 552
322 536	La Banque Toronto-Dominion	21 104 788	26 483 431
26 362	Thomson Reuters Corporation	1 782 245	4 715 107
56 100	Tourmaline Oil Corp.	4 387 959	3 501 762
45 405	Waste Connections, Inc.	4 747 462	8 596 529
79 672	Wheaton Precious Metals Corp.	2 563 228	4 564 409
21 892	Groupe WSP Global Inc.	3 655 964	3 831 538
		307 877 628	**408 011 351**

Îles Caïmans (0,2 % de l'actif net)

33 000	Budweiser Brewing Company APAC Limited	150 638	112 592
39 583	CK Asset Holdings Limited	363 516	290 663
53 884	CK Hutchison Holdings Limited	808 474	436 401
37 600	ESR Group Limited	150 906	85 649
1 100	Futu Holdings Limited, CAAE	160 682	57 844
24 800	Grab Holdings Limited, cat. A	156 873	112 561
47 600	Sands China, Ltd.	266 456	215 554
7 300	Sea Limited, CAAE	1 785 475	560 650
25 000	SITC International Holdings Company Limited	137 700	60 711
159 485	WH Group Limited	173 215	112 144
33 000	Wharf Real Estate Investment Company Limited	250 168	218 540
34 000	Xinyi Glass Holdings Limited	105 628	70 333
		4 509 731	**2 333 642**

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

60	A.P. Moller – Maersk A/S, cat. A	139 224	138 525
100	A.P. Moller – Maersk A/S, cat. B	232 095	232 753
1 937	Carlsberg AS, cat. B	274 263	409 745
2 064	Chr. Hansen Holding A/S	204 384	189 927
2 378	Coloplast A/S, série B	313 211	393 345
13 722	Danske Bank A/S	430 169	442 119
1 677	Demant A/S	58 430	93 884
3 775	DSV A/S	467 137	1 051 057
1 323	Genmab AS	385 637	664 325
33 637	Novo Nordisk A/S, cat. B	2 458 424	7 187 581
4 043	Novozymes A/S, série B	256 266	249 118
3 805	Orsted A/S	350 289	475 596
1 774	Pandora A/S	225 547	209 731
160	Rockwool A/S, série B	70 485	54 739
7 050	Tryg A/S	206 181	201 880
20 333	Vestas Wind Systems AS	493 076	714 716
		6 564 818	**12 709 041**

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

3 071	Elisa OYJ	185 566	217 011
9 460	Fortum OYJ	254 606	167 604
5 888	Kesko OYJ, cat. B	206 174	146 605
6 841	KONE OYJ, série B	467 079	472 773
13 503	Metso Oyj	196 518	215 211
8 536	Neste OYJ	314 339	435 250
109 611	Nokia OYJ	758 666	608 302
65 908	Nordea Bank Abp	871 742	948 860
2 380	Orion OYJ, série B	127 830	130 666
9 719	Sampo OYJ, série A	566 304	576 681
10 811	Stora Enso OYJ, série R	179 407	165 766
10 774	UPM-Kymmene OYJ	373 438	424 805
10 341	Wartsila OYJ Abp	201 808	154 145
		4 703 477	**4 663 679**

France (3,8 % de l'actif net)

3 516	Accor SA	185 253	172 976
645	Aéroports de Paris SA	117 409	122 611
10 701	Air Liquide SA	1 485 982	2 538 186
6 875	Alstom SA	360 967	271 503
1 271	Amundi SA	135 741	99 382
1 077	Arkema SA	145 411	134 408
37 105	AXA SA	1 167 928	1 450 298
844	bioMérieux	95 681	117 188
22 698	BNP Paribas SA	1 714 315	1 896 953
18 378	Bollore SE	100 436	151 520
4 474	Bouygues SA	209 896	198 799
5 761	Bureau Veritas SA	178 614	209 066
3 321	Capgemini SE	510 589	832 350
11 770	Carrefour SA	314 597	295 104
10 002	Compagnie de Saint-Gobain SA	607 634	806 103

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
13 681	Compagnie Générale des Établissements Michelin	513 971	535 061
1 173	Covivio	120 244	73 417
25 947	Crédit Agricole SA	387 731	407 796
13 053	Danone SA	1 117 579	1 058 203
560	Dassault Aviation SA	83 588	148 243
13 489	Dassault Systèmes SE	485 441	791 403
4 982	Edenred	191 929	441 354
1 638	Eiffage SA	195 165	226 298
37 189	Engie SA	739 718	818 372
5 885	EssilorLuxottica SA	1 021 940	1 473 465
873	Eurazeo SE	71 622	81 303
947	Gecina SA	166 332	133 471
6 910	Getlink SE	118 575	155 546
646	Hermès International	629 776	1 859 274
781	Ipsen SA	106 974	124 346
1 524	Kering SA	852 997	1 116 683
4 840	Klépierre SA	227 897	158 864
2 334	La Française des Jeux SAEM	113 168	121 580
5 391	Legrand SA	473 863	707 539
4 885	L'Oréal SA	1 555 815	3 016 087
5 609	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2 591 477	7 003 153
37 330	Orange SA	698 035	577 655
4 203	Pernod Ricard SA	817 748	1 228 555
4 567	Publicis Groupe SA	322 633	471 344
468	Rémy Cointreau SA	69 080	99 267
4 252	Renault SA	364 572	237 358
6 964	Safran SA	891 472	1 447 537
23 023	Sanofi	2 696 220	3 265 361
545	Sartorius Stedim Biotech SA	123 315	180 185
11 095	Schneider Electric SE	1 375 881	2 675 457
533	SEB SA	101 048	72 908
14 543	Société Générale SA	632 170	500 866
1 884	Sodexo SA	237 389	274 491
1 184	Teleperformance SE	320 397	262 967
2 134	Thales SA	265 126	422 614
48 256	TotalEnergies SE	2 850 363	3 659 003
4 211	Valeo	204 027	119 543
13 387	Veolia Environnement SA	413 382	559 963
10 757	VINCI SA	1 159 842	1 654 100
14 035	Vivendi SA	409 601	171 188
514	Wendel SE	78 305	69 863
5 139	Worldline SA	502 746	248 840
		33 629 607	**47 946 970**

Allemagne (2,8 % de l'actif net)

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
3 257	adidas AG	874 626	835 759
8 164	Allianz SE	2 024 207	2 512 418
18 028	BASF SE	1 883 822	1 158 036
20 044	Bayer AG	2 372 261	1 466 094
6 721	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	781 279	1 092 075
1 215	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, privilégiées	114 352	182 773
1 804	Bechtle AG	155 355	94 568
2 012	Beiersdorf AG	261 694	352 187
3 077	Brenntag SE	241 593	317 161
846	Carl Zeiss Meditec AG	120 965	121 027
21 193	Commerzbank AG	236 593	310 470
2 286	Continental AG	493 469	227 931
3 815	Covestro AG	333 149	262 082
9 067	Daimler Truck Holding AG	361 211	431 900
3 648	Delivery Hero SE	348 349	212 762
38 757	Deutsche Bank AG	773 197	538 052
3 862	Deutsche Boerse AG	586 110	943 636
11 624	Deutsche Lufthansa AG	168 838	157 407
20 171	Deutsche Post AG	991 086	1 303 161
65 528	Deutsche Telekom AG	1 407 791	1 889 665
2 261	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	267 723	371 268
45 375	E.ON SE	651 532	765 181
4 319	Evonik Industries AG	180 880	108 613
4 312	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	436 115	272 454
8 444	Fresenius SE & Co. KGaA	623 062	309 227
3 126	GEA Group AG	150 117	172 840
1 204	Hannover Rueck SE	192 978	337 774
2 860	Heidelberg Materials AG	273 878	310 706
3 133	HelloFresh SE	246 260	102 490
2 202	Henkel AG & Co. KGaA	264 608	205 046
3 358	Henkel AG & Co. KGaA, privilégiées	464 670	355 132
26 593	Infineon Technologies AG	794 844	1 450 955
1 385	Knorr-Bremse AG	185 280	139 901
1 530	LEG Immobilien SE	235 241	116 252
17 458	Mercedes-Benz Group AG	1 571 902	1 858 888
2 617	Merck KGaA	415 278	572 432
1 069	MTU Aero Engines AG	265 207	366 450
2 856	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	798 557	1 416 889
1 217	Nemetschek SE	129 414	120 576
3 029	Porsche Automobil Holding SE, privilégiées	282 911	241 039
2 068	Puma SE	203 147	164 530
103	Rational AG	110 233	98 594
909	Rheinmetall AG	237 379	330 202
12 695	RWE AG, cat. A	463 644	731 065
21 162	SAP SE	2 877 026	3 822 887
512	Sartorius AG, privilégiées	162 325	232 290
1 423	Scout24 SE	144 496	119 340
15 401	Siemens AG	2 454 515	3 391 495
5 616	Siemens Healthineers AG	359 439	420 518
2 661	Symrise AG	308 226	368 812
1 292	Talanx AG	97 451	97 994
15 852	Telefonica Deutschland Holding AG	74 575	58 937
615	Volkswagen AG	147 337	135 748
4 206	Volkswagen AG, privilégiées	919 761	746 362
14 402	Vonovia SE	748 582	372 019
372	Wacker Chemie AG	66 960	67 539
4 445	Zalando SE	399 709	169 197
		32 735 209	**35 330 806**

Hong Kong (0,6 % de l'actif net)

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
238 000	AIA Group Limited	2 408 674	3 213 078
73 500	BOC Hong Kong Holdings, Ltd.	340 269	297 662
32 500	CLP Holdings Limited	404 629	334 710
43 000	Galaxy Entertainment Group Limited	341 126	363 122

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
38 000	Hang Lung Properties Limited	111 295	77 603
15 200	Hang Seng Bank Limited	373 801	286 435
27 655	Henderson Land Development Company Limited	148 628	109 107
72 900	HKT Trust and HKT Limited	125 275	112 344
24 403	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	999 974	1 227 912
50 854	Link Real Estate Investment Trust	483 938	374 612
31 208	MTR Corporation Limited	195 330	190 067
28 218	New World Development Co., Ltd.	169 518	92 220
27 000	Power Assets Holdings Limited	276 283	187 385
65 841	Sino Land Company Limited	120 063	107 128
29 188	Sun Hung Kai Properties Limited	522 423	487 109
9 500	Swire Pacific Limited, cat. A	120 822	96 709
21 647	Swire Properties Limited	80 933	70 599
27 500	Techtronic Industries Company Limited	259 710	398 147
221 540	The Hong Kong and China Gas Company Limited	406 340	253 516
		7 889 031	**8 279 465**
International (0,0 % de l'actif net)			
2 146	Unibail-Rodamco-Westfield REIT	437 216	150 059
9 540	Unibail-Rodamco-Westfield REIT, CDI	136 931	32 576
		574 147	**182 635**
Irlande (1,1 % de l'actif net)			
5 675	Accenture PLC, cat. A	1 088 718	2 317 264
24 670	AIB Group PLC	106 547	137 317
769	Allegion PLC	63 378	122 130
1 821	Aon PLC, cat. A	494 203	831 807
21 211	Bank of Ireland Group PLC	231 182	268 109
15 328	CRH Public Limited Company	658 223	1 120 062
2 123	DCC PLC	232 496	157 191
3 597	Eaton Corporation PLC	349 897	957 182
3 380	Flutter Entertainment PLC	592 629	900 011
8 822	James Hardie Industries PLC	238 133	310 946
6 141	Johnson Controls International PLC	345 826	553 711
3 190	Kerry Group PLC, cat. A	404 531	411 791
3 037	Kingspan Group PLC	225 217	267 511
4 400	Linde Public Limited Company	957 505	2 218 762
11 956	Medtronic Public Limited Company	1 271 963	1 393 810
1 425	Pentair Public Limited Company	107 399	121 812
1 793	Seagate Technology Holdings Public Limited Company	109 044	146 792
5 245	Smurfit Kappa Group PLC	286 821	231 624
877	STERIS Public Limited Company	181 426	261 087
2 020	Trane Technologies PLC	210 256	511 231
935	Willis Towers Watson PLC	198 941	291 370
		8 354 335	**13 531 520**
Île de Man (0,0 % de l'actif net)			
12 378	Entain PLC	**228 972**	**266 285**
Israël (0,2 % de l'actif net)			
853	Azrieli Group Ltd.	61 896	63 717
25 241	Bank Hapoalim BM	228 326	273 599
30 803	Bank Leumi Le-Israel BM	227 454	305 025
2 043	Check Point Software Technologies, Ltd.	269 988	339 601
900	CyberArk Software Ltd.	168 761	186 177
614	Elbit Systems, Ltd.	112 320	169 141
14 788	ICL Group Ltd.	106 528	107 015
23 939	Israel Discount Bank, Ltd., cat. A	135 460	157 301
3 419	Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	100 066	151 014
400	monday.com Ltd.	93 588	90 627
1 268	NICE Ltd.	203 752	345 835
5 069	Teva Pharmaceutical Industries Limited	302 790	50 873
18 530	Teva Pharmaceutical Industries Limited, CAAE parrainé	450 586	184 634
2 423	Tower Semiconductor, Ltd.	150 846	118 322
1 300	Wix.com, Ltd.	278 263	134 590
		2 890 624	**2 677 471**
Italie (0,6 % de l'actif net)			
2 325	Amplifon SPA	126 486	112 895
20 300	Assicurazioni Generali SPA	445 780	546 980
464	DiaSorin SPA	130 065	63 888
164 402	Enel SPA	1 236 044	1 465 178
46 782	Eni SPA	956 903	892 464
12 071	FinecoBank Banca Fineco SPA	192 317	215 418
6 261	Infrastrutture Wireless Italiane SPA	87 235	109 370
325 720	Intesa Sanpaolo SPA	1 078 786	1 132 619
10 697	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SPA	126 575	169 710
4 077	Moncler SPA	262 417	373 223
11 322	Nexi SPA	230 286	117 601
10 053	Poste Italiane SPA	120 164	144 296
5 028	Prysmian SPA	167 662	278 617
1 983	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	112 574	125 393
39 951	Snam SPA	258 791	276 224
182 223	Telecom Italia SPA	190 684	67 973
27 946	Terna – Rete Elettrica Nazionale SPA	205 847	314 934
37 195	UniCredit SPA	811 626	1 147 569
		6 740 242	**7 554 352**
Japon (7,4 % de l'actif net)			
3 800	Advantest Corporation	206 567	672 503
13 100	AEON Co., Ltd.	307 206	354 254
3 800	AGC Inc.	165 527	180 672
3 100	Aisin Corporation	157 539	126 589
9 500	Ajinomoto Co., Inc.	254 270	499 686
3 300	ANA Holdings Inc.	109 807	104 012
9 500	Asahi Group Holdings, Ltd.	445 241	486 476
4 500	Asahi Intecc Co., Ltd.	140 384	116 886
26 800	Asahi Kasei Corporation	329 122	240 326
37 200	Astellas Pharma Inc.	676 393	732 305
2 600	Azbil Corporation	148 358	108 688
12 000	Bandai Namco Holdings Inc.	213 532	366 820
2 700	BayCurrent Consulting, Inc.	144 376	134 005
11 500	Bridgestone Corp.	563 967	624 249
5 100	Brother Industries, Ltd.	115 986	98 799
20 200	Canon Inc.	751 564	704 171
3 900	Capcom Co., Ltd.	145 391	204 193

Tangerine Investissements

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
2 900	Central Japan Railway Company	594 414	480 438
14 200	Chubu Electric Power Company, Incorporated	237 470	229 087
13 500	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	355 729	507 206
23 900	Concordia Financial Group, Ltd.	136 348	124 434
9 500	CyberAgent, Inc.	149 546	91 656
4 300	Dai Nippon Printing Co., Ltd.	113 605	161 059
6 900	Daifuku Co., Ltd.	217 154	186 645
19 800	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	414 380	501 750
37 700	Daiichi Sankyo Company, Limited	723 671	1 579 345
5 400	Daikin Industries, Ltd.	837 755	1 456 161
1 300	Daito Trust Construction Co., Ltd.	210 532	174 255
12 000	Daiwa House Industry Co., Ltd.	414 408	418 977
46	Daiwa House REIT Investment Corporation	155 733	116 632
25 800	Daiwa Securities Group, Inc.	200 300	176 353
8 800	DENSO Corporation	562 085	783 733
4 200	Dentsu Group Inc.	227 852	181 989
1 800	DISCO Corporation	208 239	376 194
6 100	East Japan Railway Company	624 870	446 884
5 100	Eisai Co., Ltd.	399 998	454 041
58 550	ENEOS Holdings, Inc.	370 743	265 017
19 500	FANUC Corporation	949 950	905 750
3 600	Fast Retailing Co., Ltd.	765 527	1 220 920
2 600	Fuji Electric Co., Ltd.	98 860	151 356
7 300	FUJIFILM Holdings Corporation	421 015	572 747
3 500	Fujitsu Limited	390 205	596 118
99	GLP J-REIT	188 251	128 960
900	GMO Payment Gateway, Inc.	87 835	92 821
4 400	Hakuhodo Dy Holdings Incorporated	72 481	61 371
3 100	Hamamatsu Photonics KK	140 154	201 036
4 500	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	186 137	196 904
400	Hikari Tsushin, Inc.	69 984	75 942
620	Hirose Electric Co., Ltd.	99 965	109 015
2 200	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	73 385	81 865
19 000	Hitachi, Ltd.	845 444	1 553 480
31 100	Honda Motor Co., Ltd.	1 170 789	1 241 111
2 200	Hoshizaki Corporation	125 934	104 514
7 300	Hoya Corporation	624 814	1 150 389
8 600	Hulic Co., Ltd.	108 122	97 502
2 500	IBIDEN Co., Ltd.	146 581	187 280
4 312	Idemitsu Kosan Co., Ltd.	169 689	114 351
2 700	Iida Group Holdings Co., Ltd.	60 580	60 363
20 700	INPEX Corporation	264 368	304 964
12 700	Isuzu Motors Limited	211 017	204 264
24 200	ITOCHU Corporation	551 513	1 271 371
2 000	ITOCHU Techno-Solutions Corporation	66 466	66 857
3 100	Japan Airlines Co., Ltd.	100 926	88 963
10 900	Japan Exchange Group, Inc.	227 522	251 902
134	Japan Metropolitan Fund Investment Corporation	163 512	118 231
29 200	Japan Post Bank Co., Ltd.	377 072	302 221
44 600	Japan Post Holdings Co., Ltd.	554 456	423 660
4 400	Japan Post Insurance Co., Ltd.	98 570	87 391
24	Japan Real Estate Investment Corporation	164 170	120 631
24 300	Japan Tobacco Inc.	852 352	703 637
9 600	JFE Holdings, Inc.	191 209	181 984
3 900	JSR Corporation	110 585	148 116
9 100	Kajima Corporation	145 991	181 835
9 600	Kao Corporation	693 514	459 341
2 800	Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	85 402	89 739
30 500	KDDI Corporation	1 016 314	1 245 262
2 300	Keio Corporation	129 845	95 542
2 600	Keisei Electric Railway Co., Ltd.	94 307	142 359
3 900	Keyence Corporation	1 552 107	2 436 524
2 900	Kikkoman Corporation	150 488	216 187
3 600	Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	170 318	164 784
16 400	Kirin Holdings Company, Limited	380 018	316 407
1 100	Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	127 480	79 067
3 300	Kobe Bussan Co., Ltd.	114 280	112 692
2 600	Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	69 900	59 408
4 200	Koito Manufacturing Co., Ltd.	124 645	100 707
18 700	Komatsu, Ltd.	571 337	668 440
1 900	Konami Group Corporation	94 877	131 533
700	KOSE Corporation	111 570	88 892
20 400	Kubota Corporation	416 687	392 582
2 200	Kurita Water Industries Ltd.	85 341	111 703
6 700	Kyocera Corporation	469 618	481 110
5 200	Kyowa Kirin Co., Ltd.	125 336	126 982
1 500	Lasertec Corporation	225 416	299 493
6 600	LIXIL Corporation	179 365	110 732
8 800	M3, Inc.	300 303	251 329
4 300	Makita Corporation	192 887	159 451
31 100	Marubeni Corporation	282 808	701 883
2 300	MatsukiyoCocokara & Co.	145 515	170 743
11 900	Mazda Motor Corporation	202 671	153 636
1 700	McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.	82 133	87 342
4 600	Meiji Holdings Co., Ltd.	190 083	135 754
7 800	Minebea Mitsumi Inc.	165 354	195 127
6 100	MISUMI Group Inc.	203 150	161 285
27 400	Mitsubishi Chemical Group Corporation	234 598	218 246
25 200	Mitsubishi Corporation	799 950	1 613 728
39 000	Mitsubishi Electric Corporation	642 473	724 012
23 700	Mitsubishi Estate Company, Limited	566 445	373 454
14 100	Mitsubishi HC Capital Inc.	98 872	110 988
6 500	Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	332 634	401 727
232 900	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1 659 216	2 271 047
26 800	Mitsui & Co., Ltd.	578 456	1 332 133
3 500	Mitsui Chemicals, Inc.	103 500	136 644
18 200	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	525 753	479 710
7 200	Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	246 587	227 614
48 990	Mizuho Financial Group, Inc.	1 010 592	987 803
5 500	MonotaRO Co., Ltd.	111 013	92 587
8 900	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	338 525	418 934
11 700	Murata Manufacturing Company, Ltd.	755 677	886 881
5 200	NEC Corporation	235 537	334 002
7 600	Nexon Co., Ltd.	137 887	192 386

Tangerine Investissements

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
4 900	NGK Insulators Limited	115 244	77 435
8 500	Nidec Corporation	700 738	617 210
21 200	Nintendo Co., Ltd.	964 503	1 273 945
34	Nippon Building Fund Inc.	242 804	176 676
1 600	Nippon Express Holdings, Inc.	116 229	119 207
18 100	Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	160 330	197 671
47	Nippon Prologis REIT, Inc.	141 824	124 559
3 300	Nippon Sanso Holdings Corporation	57 843	94 760
1 000	Nippon Shinyaku Co., Ltd.	111 916	53 887
16 200	Nippon Steel Corporation	406 999	449 240
607 500	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	671 188	950 925
9 700	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	122 492	284 764
2 800	Nissan Chemical Corporation	153 902	159 401
48 900	Nissan Motor Co., Ltd.	483 900	266 774
3 600	Nisshin Seifun Group Inc.	74 486	58 771
1 300	Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	108 249	141 849
1 700	Nitori Holdings Co., Limited	283 655	251 279
2 800	Nitto Denko Corp.	242 719	274 184
62 400	Nomura Holdings, Inc.	403 837	312 855
2 600	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	62 257	81 704
93	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	169 988	141 685
8 400	Nomura Research Institute, Ltd.	186 518	306 039
12 500	NTT Data Corporation	190 756	231 211
14 300	Obayashi Corporation	159 000	163 697
1 400	OBIC Co., Ltd.	228 598	296 513
6 200	Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	166 080	109 769
16 500	Oji Holdings Corporation	111 782	81 648
24 700	Olympus Corporation	426 155	516 496
3 600	Omron Corporation	240 117	291 335
7 700	ONO Pharmaceutical Co., Ltd.	232 527	184 439
1 600	Open House Co., Ltd.	116 412	76 250
700	Oracle Corporation Japan	57 170	68 718
22 300	Oriental Land Co., Ltd.	597 099	1 150 129
24 100	ORIX Corporation	475 911	582 260
8 000	Osaka Gas Co., Ltd.	190 600	162 120
2 300	Otsuka Corporation	97 435	118 239
7 900	Otsuka Holdings Co., Ltd.	396 732	382 497
7 900	Pan Pacific International Holdings Corporation	137 244	187 017
44 500	Panasonic Holdings Corporation	605 487	720 138
4 000	Persol Holdings Co., Ltd.	124 568	95 627
20 100	Rakuten Group, Inc.	263 458	92 485
29 400	Recruit Holdings Co., Ltd.	1 131 423	1 239 488
25 000	Renesas Electronics Corporation	321 795	625 016
43 000	Resona Holdings, Inc.	252 241	272 202
10 900	Ricoh Co., Ltd.	130 335	122 948
1 700	Rohm Company Limited	156 929	212 268
5 000	SBI Holdings, Inc.	131 423	127 513
3 300	SCSK Corporation	77 603	68 618
4 200	SECOM Co., Ltd.	387 215	375 697
5 800	Seiko Epson Corporation	135 826	118 972
8 200	Sekisui Chemical Co., Ltd.	157 242	156 696
13 100	Sekisui House, Ltd.	272 016	350 202
15 300	Seven & I Holdings Co., Ltd.	781 498	873 929
6 500	SG Holdings Co., Ltd.	130 808	122 514

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
4 100	Sharp Corporation	77 204	30 183
4 600	Shimadzu Corporation	132 679	188 134
1 500	Shimano Inc.	316 330	331 690
11 500	Shimizu Corporation	117 778	95 945
36 900	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	960 333	1 620 189
5 300	Shionogi & Co., Ltd.	321 163	295 818
8 100	Shiseido Company, Limited	478 167	484 800
8 900	Shizuoka Financial Group, Inc.	88 049	85 414
1 200	SMC Corporation	681 554	881 090
58 400	SoftBank Corp.	983 641	825 344
21 000	SoftBank Group Corp.	1 108 703	1 316 686
6 300	Sompo Holdings, Inc.	284 376	373 105
25 800	Sony Group Corporation	1 755 159	3 057 179
1 800	Square Enix Holdings Co., Ltd.	125 255	110 721
12 200	Subaru Corporation	410 360	304 932
7 800	SUMCO Corporation	205 642	145 843
28 800	Sumitomo Chemical Company, Limited	172 848	115 812
22 700	Sumitomo Corporation	391 505	637 138
15 100	Sumitomo Electric Industries, Ltd.	259 683	244 776
4 900	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	213 753	208 636
26 600	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 208 445	1 504 033
6 700	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	308 003	316 713
5 800	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	233 924	189 904
3 100	Suntory Beverage & Food Limited	170 771	148 501
7 700	Suzuki Motor Corporation	388 284	369 641
3 500	Sysmex Corporation	327 864	316 061
10 200	T&D Holdings, Inc.	164 349	199 079
3 500	Taisei Corp.	168 547	161 720
32 289	Takeda Pharmaceutical Company Limited	1 614 902	1 340 706
7 800	TDK Corporation	280 608	398 992
13 000	Terumo Corporation	425 334	546 194
10 200	The Chiba Bank, Ltd.	88 531	81 750
13 700	The Kansai Electric Power Company, Incorporated	198 587	227 385
5 000	TIS Inc.	147 490	165 498
4 200	Tobu Railway Co., Ltd.	143 697	148 871
2 400	Toho Co., Ltd.	93 476	120 619
36 600	Tokio Marine Holdings, Inc.	672 636	1 116 375
31 700	Tokyo Electric Power Company Holdings, Incorporated	167 040	153 592
9 100	Tokyo Electron, Ltd.	801 927	1 721 533
8 700	Tokyo Gas Co., Ltd.	253 283	251 098
11 800	Tokyu Corporation	211 588	187 991
5 400	Toppan, Inc.	116 660	154 129
27 200	Toray Industries, Inc.	259 880	200 747
7 800	Toshiba Corp.	311 879	322 976
5 800	Tosoh Corporation	125 367	90 840
3 100	Toto, Ltd.	151 395	123 519
2 900	Toyota Industries Corporation	220 956	274 839
215 100	Toyota Motor Corporation	3 560 019	4 541 147
4 200	Toyota Tsusho Corporation	164 477	276 973
2 900	Trend Micro Incorporated	174 886	185 529
8 100	Unicharm Corporation	304 480	396 465
4 700	USS Co., Ltd.	104 200	102 903

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
1 800	Welcia Holdings Co., Ltd.	66 973	49 477
4 300	West Japan Railway Company	294 269	236 407
2 800	Yakult Honsha Co., Ltd.	206 673	234 363
3 100	Yamaha Corp.	166 188	157 487
6 200	Yamaha Motor Co., Ltd.	165 755	236 011
5 900	Yamato Holdings Co., Ltd.	155 035	140 959
5 100	Yaskawa Electric Corp.	174 799	310 159
4 700	Yokogawa Electric Corporation	100 153	113 945
52 300	Z Holdings Corporation	284 243	166 848
2 400	ZOZO, Inc.	70 691	65 620
		79 233 829	**94 566 749**
Jersey (0,2 % de l'actif net)			
13 355	Amcor PLC	195 301	176 367
2 490	Aptiv PLC	248 729	336 375
209 721	Glencore PLC	1 056 171	1 575 880
21 715	WPP PLC	469 253	300 681
		1 969 454	**2 389 303**
Libéria (0,0 % de l'actif net)			
1 954	Royal Caribbean Cruises Ltd.	230 174	268 233
		230 174	**268 233**
Luxembourg (0,1 % de l'actif net)			
9 592	ArcelorMittal SA	282 781	345 740
2 664	Eurofins Scientific SE	243 378	223 871
9 227	Tenaris SA	176 835	182 668
		702 994	**752 279**
Pays-Bas (2,1 % de l'actif net)			
7 864	ABN AMRO Bank NV	190 024	161 826
438	Adyen NV	800 794	1 004 011
32 971	Aegon NV	188 248	220 927
2 600	AerCap Holdings NV	177 818	218 537
12 084	Airbus SE	1 424 867	2 311 038
3 380	Akzo Nobel NV	365 865	365 390
1 112	argenx SE	389 438	572 387
934	ASM International NV	341 930	525 513
8 179	ASML Holding NV	2 803 851	7 832 919
20 430	CNH Industrial NV	282 648	390 668
10 065	Davide Campari-Milano NV	135 796	184 542
1 966	Euronext NV	243 469	176 918
2 128	EXOR NV	155 422	251 561
2 541	Ferrari NV	396 058	1 100 591
9 747	Ferrovial SE	271 403	408 289
2 266	Heineken Holding NV	239 501	260 671
5 203	Heineken NV	603 209	708 404
1 124	IMCD NV	318 467	213 898
73 034	ING Groep NV	1 184 289	1 304 873
1 840	JDE Peet's NV	88 028	72 414
3 480	Just Eat Takeaway.com NV	427 668	70 632
19 618	Koninklijke Ahold Delhaize NV	567 585	885 312
63 704	Koninklijke KPN NV	261 048	300 874
18 575	Koninklijke Philips NV	711 750	531 809
2 224	LyondellBasell Industries NV, cat. A	245 442	270 247
5 220	NN Group NV	206 491	256 257
2 319	NXP Semiconductors NV	586 420	628 085
1 965	OCI NV	87 331	62 410
16 194	Prosus NV	1 654 031	1 567 823
4 537	Qiagen NV	196 823	269 255
2 121	Randstad NV	149 388	147 886
44 395	Stellantis NV	700 462	1 033 207
13 838	STMicroelectronics NV	413 507	910 784
14 595	Universal Music Group NV	547 802	429 006
5 179	Wolters Kluwer NV	357 971	870 014
		17 714 844	**26 518 978**
Nouvelle-Zélande (0,1 % de l'actif net)			
27 510	Auckland International Airport Limited	163 655	190 428
3 339	EBOS Group Limited	124 956	99 799
12 415	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	214 809	246 476
13 303	Mercury NZ Limited	54 902	70 126
26 585	Meridian Energy Limited	78 862	121 009
41 104	Spark New Zealand Limited	134 311	169 719
2 847	Xero Limited	357 754	300 859
		1 129 249	**1 198 416**
Norvège (0,2 % de l'actif net)			
7 154	Adevinta ASA	148 491	62 203
6 991	Aker BP ASA	304 423	217 183
18 740	DNB Bank ASA	432 588	464 479
19 376	Equinor ASA	515 741	746 208
4 452	Gjensidige Forsikring ASA	110 704	94 596
1 986	Kongsberg Gruppen ASA	89 249	119 766
8 816	Mowi ASA	240 596	185 480
28 697	Norsk Hydro ASA	221 308	226 127
15 823	Orkla ASA	185 820	150 645
1 308	Salmar ASA	122 489	69 946
14 990	Telenor ASA	345 498	201 454
3 234	Yara International ASA	180 955	151 385
		2 897 862	**2 689 472**
Portugal (0,1 % de l'actif net)			
59 663	EDP – Energias de Portugal SA	320 556	386 372
11 151	Galp Energia, SGPS, SA	200 086	172 496
6 200	Jeronimo Martins, SGPS, SA	137 443	226 150
		658 085	**785 018**
Singapour (0,4 % de l'actif net)			
65 384	Ascendas Real Estate Investment Trust	170 611	174 396
104 412	CapitaLand Integrated Commercial Trust	296 558	195 278
51 003	Capitaland Investment Limited	146 256	165 763
7 300	City Developments Limited	69 550	48 124
36 783	DBS Group Holdings Limited	740 978	1 137 292
115 200	Genting Singapore Limited	103 879	105 706
1 700	Jardine Cycle & Carriage Limited	50 810	58 021
28 600	Keppel Corporation Limited	186 335	188 240
64 800	Mapletree Logistics Trust	127 875	102 875
43 500	Mapletree Pan Asia Commercial Trust	96 127	69 018
68 515	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	624 720	825 507
545 831	Seatrium Ltd.	73 233	66 839
25 950	Singapore Airlines Limited	131 864	181 603
16 600	Singapore Exchange Limited	125 433	156 281

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
29 600	Singapore Technologies Engineering Limited	98 644	106 782
165 800	Singapore Telecommunications Limited	513 960	406 209
23 821	United Overseas Bank Limited	517 881	652 977
8 261	UOL Group Limited	56 907	52 025
5 200	Venture Corporation, Ltd.	104 241	75 102
37 200	Wilmar International, Ltd.	122 124	138 525
		4 357 986	**4 906 563**
Espagne (0,8 % de l'actif net)			
470	Acciona SA	114 312	105 604
4 058	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	164 860	188 765
1 484	Aena SME SA	282 588	317 364
9 064	Amadeus IT Group, SA	669 317	914 265
121 688	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 056 827	1 241 381
332 916	Banco Santander, SA	2 063 876	1 634 285
82 344	Caixabank, SA	374 573	451 874
10 945	Cellnex Telecom, SA	632 444	587 035
1 180	Corporacion Acciona Energias Renovables SA	62 361	52 234
4 913	EDP Renovaveis SA	143 376	130 190
4 737	Enagas SA	156 083	123 139
6 137	Endesa SA	165 971	174 424
5 441	Grifols, SA	174 570	92 325
117 913	Iberdrola SA	1 358 672	2 037 651
21 980	Industria de Diseno Textil, SA	857 345	1 129 812
2 346	Naturgy Energy Group SA	69 927	92 452
7 892	Redeia Corporacion SA	196 054	175 340
26 572	Repsol, SA	536 840	511 153
104 161	Telefonica SA	1 039 761	559 055
		10 119 757	**10 518 348**
Suède (1,0 % de l'actif net)			
5 746	Alfa Laval AB	169 126	276 873
20 252	ASSA ABLOY AB, série B	543 669	642 328
54 570	Atlas Copco AB, cat. A	634 870	1 039 891
31 379	Atlas Copco AB, cat. B	331 183	516 585
6 870	Beijer Ref AB, cat. B	138 260	116 001
5 467	Boliden AB	176 810	209 089
11 866	Embracer Group AB	185 742	39 242
13 217	Epiroc AB, série A	227 324	330 789
7 559	Epiroc AB, série B	106 367	161 539
7 238	EQT AB	235 028	184 199
12 274	Essity AB, cat. B	464 186	431 664
3 681	Evolution AB	437 033	616 325
11 835	Fastighets AB Balder, cat. B	128 226	57 143
4 404	Getinge AB, cat. B	235 353	101 999
14 322	H & M Hennes & Mauritz AB, cat. B	461 225	325 442
39 292	Hexagon AB, série B	404 457	639 253
1 776	Holmen AB, cat. B	115 078	84 335
7 818	Husqvarna AB, cat. B	87 480	93 700
2 441	Industrivarden AB, cat. A	106 207	89 429
2 925	Industrivarden AB, cat. C	84 015	106 648
5 327	Indutrade AB	151 786	158 820
2 745	Investment AB Latour, cat. B	69 450	71 976
35 361	Investor Aktiebolag, cat. B	558 263	934 913
8 865	Investor Aktiebolag, série A	275 002	234 415
4 591	Kinnevik AB, série B	164 836	84 153
1 423	L E Lundbergforetagen AB, série B	76 524	80 049
4 443	Lifco AB, série B	152 444	127 753
30 358	NIBE Industrier AB, série B	293 771	381 255
1 633	Saab AB	120 762	116 641
3 677	Sagax AB, cat. B	173 801	96 025
21 502	Sandvik AB NPV	444 761	554 761
9 411	Securitas AB, série B	139 410	102 126
32 564	Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A	442 481	476 046
6 631	Skanska AB, série B	178 618	122 925
7 518	SKF AB, série B	189 147	172 994
11 879	Svenska Cellulosa AB (SCA), série B	217 378	200 221
29 240	Svenska Handelsbanken AB, série A	448 092	324 057
18 176	Swedbank AB, série A	491 553	405 603
3 180	Swedish Orphan Biovitrum AB	83 950	81 946
11 005	Tele2 AB, série B	170 226	120 352
58 725	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	658 747	423 198
52 224	Telia Company AB	309 242	151 329
3 803	Volvo AB, cat. A	124 717	107 160
30 600	Volvo AB, cat. B	598 714	838 631
11 006	Volvo Car AB, cat. B	114 613	57 823
		11 919 927	**12 487 646**
Suisse (3,5 % de l'actif net)			
32 054	ABB Ltd.	978 501	1 669 722
3 503	Adecco Group AG	273 117	151 368
10 160	Alcon Inc.	807 026	1 117 521
729	Bachem Holding AG, cat. B	125 665	84 275
894	Baloise Holding AG	160 126	174 061
700	Banque Cantonale Vaudoise	88 101	97 901
70	Barry Callebaut AG	162 170	178 886
492	BKW AG	85 620	115 055
24	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	441 718	694 318
3 722	Chubb Limited	643 194	948 384
4 499	Clariant AG	141 883	86 094
4 166	Coca-Cola HBC AG	143 053	164 431
10 667	Compagnie Financière Richemont SA, série A	1 169 262	2 396 033
3 490	DSM-Firmenich AG	578 736	496 892
2 011	Dufry AG	123 645	121 356
162	Ems-Chemie Holding AG, actions nominatives	128 475	162 429
1 413	Garmin Ltd.	113 305	194 996
721	Geberit AG	420 389	499 725
187	Givaudan SA	617 293	821 260
757	Helvetia Holding AG	145 743	135 659
11 248	Holcim AG	738 655	1 001 131
4 573	Julius Baer Group Ltd.	295 611	381 718
1 085	Kuehne + Nagel International AG	251 174	424 616
3 681	Logitech International SA	328 444	289 737
1 515	Lonza Group AG	644 688	1 197 737
55 993	Nestlé SA	6 525 385	8 919 173
41 810	Novartis AG	4 426 942	5 586 313

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
458	Partners Group Holding AG	504 405	570 906
14 260	Roche Holding AG	5 249 477	5 769 026
529	Roche Holding AG, actions au porteur	236 939	229 833
1 319	Schindler Holding AG	332 918	402 809
3 200	SGS SA	402 237	400 113
10 298	Siemens Energy AG	338 522	240 497
6 788	SIG Combibloc Group AG	212 663	248 352
2 970	Sika AG	632 516	1 124 586
1 072	Sonova Holding AG	272 714	378 058
2 228	Straumann Holding AG	254 355	478 973
619	Swiss Life Holding AG	301 816	479 453
1 756	Swiss Prime Site AG	196 736	201 748
6 119	Swiss Re AG	701 247	815 694
517	Swisscom AG	335 054	426 984
2 840	TE Connectivity Limited	284 263	526 726
1 278	Temenos AG	235 085	134 711
1 805	The Swatch Group AG	396 757	331 836
64 705	UBS Group AG	1 300 252	1 742 790
575	VAT Group AG	354 063	315 274
3 076	Zurich Insurance Group AG	1 292 225	1 934 688
		34 392 165	**44 863 848**
Royaume-Uni (4,7 % de l'actif net)			
20 152	3I Group PLC	286 806	662 938
38 913	Abrdn PLC	255 898	143 049
3 708	Admiral Group PLC	133 627	130 151
25 923	Anglo American PLC	829 242	973 321
8 351	Antofagasta PLC	151 268	206 155
8 926	Ashtead Group PLC	329 238	821 051
7 422	Associated British Foods PLC	306 105	249 375
31 588	AstraZeneca PLC	3 484 335	5 993 559
19 862	Auto Trader Group PLC	162 400	203 922
58 279	Aviva PLC	585 372	389 089
63 611	BAE Systems PLC	595 393	994 211
313 112	Barclays PLC	988 822	810 179
21 111	Barratt Developments PLC	200 327	146 808
358 901	BP PLC	2 444 876	2 785 418
43 478	British American Tobacco PLC	2 817 977	1 910 746
145 331	BT Group PLC	607 750	299 521
7 033	Bunzl PLC	255 398	354 702
7 767	Burberry Group PLC	219 374	276 903
115 985	Centrica PLC	230 164	241 958
4 079	Coca-Cola Europacific Partners PLC	233 030	347 555
35 972	Compass Group PLC	882 799	1 332 942
2 924	Croda International Public Limited Company	275 039	276 820
45 717	Diageo PLC	2 022 347	2 597 752
3 787	Endeavour Mining PLC	136 718	120 629
18 700	Experian PLC	605 463	951 843
83 156	GSK PLC	2 748 223	1 945 822
105 097	Haleon PLC	538 175	572 925
8 056	Halma Public Limited Company	270 129	308 901
7 234	Hargreaves Lansdown PLC	198 134	99 236
3 506	Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	148 132	111 576
407 361	HSBC Holdings PLC	3 810 609	4 268 024
18 261	Imperial Brands PLC	828 211	534 947
28 809	Informa PLC	329 699	351 779
3 653	InterContinental Hotels Group PLC	261 388	334 162
3 413	Intertek Group PLC	250 472	245 403
36 290	J Sainsbury PLC	165 258	164 567
53 105	JD Sports Fashion PLC	147 982	130 386
4 063	Johnson Matthey PLC	205 352	119 723
41 722	Kingfisher PLC	207 160	162 595
15 114	Land Securities Group PLC	238 495	146 409
123 741	Legal & General Group PLC	527 864	475 161
1 336 891	Lloyds Banking Group PLC	1 318 460	981 749
7 755	London Stock Exchange Group PLC	696 010	1 088 567
47 939	M&G PLC	174 397	154 595
10 371	Mondi PLC	303 500	209 754
74 592	National Grid PLC	1 097 517	1 305 672
110 076	Natwest Group PLC	497 408	447 697
2 407	Next PLC	241 632	280 004
12 812	Ocado Group PLC	280 721	122 612
12 555	Pearson PLC	183 311	175 268
6 909	Persimmon PLC	245 519	119 314
15 259	Phoenix Group Holdings PLC	187 807	136 619
55 948	Prudential PLC	1 358 361	1 045 152
14 597	Reckitt Benckiser Group PLC	1 585 953	1 452 142
38 514	RELX PLC	1 020 610	1 700 022
39 573	Rentokil Initial PLC	378 665	541 519
23 000	Rio Tinto PLC	1 511 618	1 935 562
173 583	Rolls-Royce Holdings PLC	528 962	441 622
19 094	Schroders PLC	153 511	140 703
25 907	SEGRO PLC	307 657	312 878
4 942	Severn Trent PLC	192 091	213 265
139 678	Shell PLC	4 552 890	5 508 877
18 175	Smith & Nephew PLC	399 652	388 481
7 512	Smiths Group PLC	187 289	208 207
1 453	Spirax-Sarco Engineering PLC	258 905	253 525
21 953	SSE PLC	438 674	681 268
11 492	St. James's Place PLC	226 938	210 386
50 402	Standard Chartered PLC	608 351	582 270
72 620	Taylor Wimpey PLC	205 476	125 653
150 703	Tesco PLC	726 465	630 837
2 308	The Berkeley Group Holdings PLC	150 807	152 281
19 107	The British Land Company PLC	192 548	97 609
20 078	The Sage Group PLC	216 872	312 433
51 664	Unilever PLC	3 609 129	3 568 484
14 415	United Utilities Group PLC	217 620	233 193
467 997	Vodafone Group PLC	1 495 240	584 922
4 285	Whitbread PLC	232 801	244 264
12 541	Wise PLC, cat. A	121 934	138 621
		56 020 352	**59 918 240**
États-Unis (33,5 % de l'actif net)			
4 965	3M Company	1 076 795	657 585
1 197	A.O. Smith Corporation	80 288	115 278
15 651	Abbott Laboratories	1 213 478	2 257 824
15 860	AbbVie Inc.	1 637 554	2 827 544
6 466	Activision Blizzard, Inc.	454 248	721 282
4 122	Adobe Inc.	991 080	2 667 165
547	Advance Auto Parts, Inc.	103 084	50 884
14 472	Advanced Micro Devices, Inc.	736 486	2 181 385

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

Notes annexes

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Tangerine Investissements

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
4 862	AFLAC Incorporated	227 090	449 068
2 677	Agilent Technologies, Inc.	212 314	425 966
2 000	Air Products and Chemicals, Inc.	428 291	792 706
1 427	Akamai Technologies, Inc.	123 013	169 700
1 170	Alaska Air Group, Inc.	108 444	82 333
1 031	Albemarle Corporation	155 032	304 355
1 464	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	257 356	219 857
649	Align Technology, Inc.	184 999	303 702
2 164	Alliant Energy Corporation	117 917	150 277
53 390	Alphabet Inc., cat. A	3 750 875	8 456 604
45 926	Alphabet Inc., cat. C	2 869 582	7 351 538
16 042	Altria Group, Inc.	1 124 355	961 609
80 220	Amazon.com, Inc.	7 225 208	13 837 859
2 331	Ameren Corporation	160 754	251 911
5 833	American Airlines Group, Inc.	274 890	138 470
4 613	American Electric Power Company Inc.	406 408	513 970
5 335	American Express Company	615 293	1 229 772
6 533	American International Group, Inc.	421 055	497 421
4 188	American Tower Corporation	810 355	1 074 771
1 712	American Water Works Company, Inc.	198 050	323 386
945	Ameriprise Financial, Inc.	154 799	415 357
1 449	AmerisourceBergen Corporation, cat. A	171 678	368 963
2 061	AMETEK, Inc.	188 322	441 482
4 796	Amgen Inc.	1 017 600	1 409 007
5 360	Amphenol Corporation, cat. A	258 836	602 518
4 574	Analog Devices, Inc.	566 501	1 179 096
769	ANSYS, Inc.	168 034	336 076
2 773	APA Corporation	161 606	125 382
132 869	Apple Inc.	8 208 397	34 103 593
7 622	Applied Materials, Inc.	446 271	1 457 803
4 894	Archer-Daniels-Midland Company	278 029	489 325
2 223	Arista Networks, Inc.	234 718	476 713
1 918	Arthur J. Gallagher & Co.	188 060	557 267
431	Assurant, Inc.	55 406	71 701
63 999	AT&T Inc.	2 126 394	1 350 753
1 335	Atmos Energy Corporation	176 853	205 519
1 913	Autodesk, Inc.	268 670	517 945
3 713	Automatic Data Processing, Inc.	558 591	1 079 878
167	AutoZone, Inc.	153 215	550 990
1 286	AvalonBay Communities, Inc.	282 952	322 081
721	Avery Dennison Corporation	74 644	163 908
613	Axon Enterprise, Inc.	184 529	158 272
8 879	Baker Hughes Company, cat. A	382 727	371 390
2 851	Ball Corporation	149 261	219 602
62 307	Bank of America Corporation	1 840 190	2 365 426
1 981	Bath & Body Works Inc.	147 920	98 301
4 602	Baxter International Inc.	343 446	277 442
2 552	Becton, Dickinson and Company	645 434	891 544
16 026	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3 737 970	7 231 384
1 806	Best Buy Co., Inc.	111 376	195 843
1 293	Biogen Inc.	461 313	487 368
200	Bio-Rad Laboratories, Inc., cat. A	127 169	100 334
1 436	Bio-Techne Corporation	224 428	155 112
1 344	BlackRock, Inc.	818 511	1 229 157

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
333	Booking Holdings Inc.	664 881	1 189 880
1 976	BorgWarner Inc.	108 263	127 887
1 237	Boston Properties, Inc.	190 414	94 267
12 936	Boston Scientific Corporation	443 111	925 889
18 963	Bristol-Myers Squibb Company	1 401 456	1 604 684
3 752	Broadcom Inc.	1 214 377	4 306 646
1 015	Broadridge Financial Solutions, Inc.	157 852	222 457
2 179	Brown & Brown, Inc.	158 443	198 491
1 644	Brown-Forman Corporation, cat. B	95 899	145 275
1 046	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	98 684	130 592
2 474	Cadence Design Systems, Inc.	184 690	767 753
1 996	Caesars Entertainment Inc.	224 917	134 622
929	Camden Property Trust	199 310	133 834
1 759	Campbell Soup Company	106 859	106 394
3 459	Capital One Financial Corporation	360 497	500 600
2 299	Cardinal Health, Inc.	196 623	287 696
1 411	CarMax, Inc.	116 308	156 277
8 510	Carnival Corporation	324 368	212 042
7 502	Carrier Global Corporation	221 786	493 472
1 583	Catalent, Inc.	184 649	90 826
4 631	Caterpillar Inc.	720 812	1 507 787
948	Cboe Global Markets, Inc.	113 923	173 125
2 793	CBRE Group, Inc., cat. A	141 279	298 291
1 193	CDW Corporation	189 812	289 680
949	Celanese Corporation	112 553	145 418
4 878	Centene Corporation	347 086	435 377
5 844	CenterPoint Energy, Inc.	184 420	225 419
1 450	Ceridian HCM Holding Inc.	193 604	128 496
1 814	CF Industries Holdings, Inc.	96 138	166 634
440	Charles River Laboratories International, Inc.	174 785	122 414
942	Charter Communications, Inc., cat. A	399 757	457 927
15 661	Chevron Corporation	2 363 607	3 260 830
248	Chipotle Mexican Grill, Inc.	199 951	701 947
2 234	Church & Dwight Co., Inc.	153 086	296 294
1 356	Cincinnati Financial Corp.	129 606	174 624
772	Cintas Corporation	171 922	507 792
36 896	Cisco Systems, Inc.	1 644 876	2 526 083
17 619	Citigroup Inc.	1 243 498	1 073 392
4 385	Citizens Financial Group, Inc.	178 991	151 328
3 246	CME Group Inc., cat. A	576 645	795 871
2 528	CMS Energy Corporation	136 732	196 529
4 558	Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	353 250	393 728
7 455	Colgate-Palmolive Company	653 210	759 986
37 379	Comcast Corporation, cat. A	1 643 787	2 055 136
1 128	Comerica Inc.	82 233	63 228
4 172	Conagra Brands, Inc.	193 025	186 155
10 923	ConocoPhillips	866 871	1 497 564
3 128	Consolidated Edison, Inc.	293 973	374 177
1 459	Constellation Brands, Inc., cat. A	312 536	475 184
2 945	Constellation Energy Corporation	122 676	356 768
3 848	Copart, Inc.	159 510	464 429
6 754	Corning Incorporated	201 327	313 161
6 399	Corteva, Inc.	273 768	485 186
3 649	CoStar Group, Inc.	343 353	429 740
3 987	Costco Wholesale Corporation	1 048 728	2 840 384

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

Notes annexes

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Tangerine Investissements

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
6 837	Coterra Energy Inc.	198 146	228 891
3 907	Crown Castle, Inc.	551 056	589 063
18 351	CSX Corporation	373 035	828 049
1 259	Cummins Inc.	222 914	408 430
11 608	CVS Health Corporation	1 147 367	1 061 857
2 741	D.R. Horton, Inc.	110 373	441 373
5 968	Danaher Corporation	905 985	1 895 317
1 069	Darden Restaurants, Inc.	106 965	236 344
500	DaVita Inc.	41 278	66 473
2 415	Deere & Company	462 590	1 294 845
5 609	Delta Air Lines, Inc.	305 353	352 847
1 913	DENTSPLY SIRONA, Inc.	140 393	101 306
5 767	Devon Energy Corporation	251 834	368 891
3 434	Dexcom, Inc.	502 344	583 955
1 663	Diamondback Energy, Inc.	240 975	289 066
2 608	Digital Realty Trust, Inc.	400 627	392 969
2 292	Discover Financial Services	172 676	354 393
1 978	Dollar General Corporation	243 025	444 380
1 875	Dollar Tree, Inc.	190 621	356 037
7 481	Dominion Energy, Inc.	707 971	512 681
318	Domino's Pizza, Inc.	168 287	141 803
1 257	Dover Corporation	113 323	245 590
6 356	Dow Inc.	441 909	447 947
1 860	DTE Energy Company	211 005	270 786
6 962	Duke Energy Corporation	733 308	826 727
4 125	DuPont de Nemours, Inc.	397 805	389 949
2 134	DXC Technology Company	166 880	75 452
1 071	Eastman Chemical Company	105 946	118 648
4 675	eBay Inc.	189 746	276 461
2 252	Ecolab Inc.	400 984	556 329
3 509	Edison International	285 681	322 476
5 472	Edwards Lifesciences Corporation	290 234	683 027
2 344	Electronic Arts Inc.	245 863	402 290
2 139	Elevance Health, Inc.	570 513	1 257 533
7 081	Eli Lilly and Company	996 693	4 394 311
5 080	Emerson Electric Co.	412 715	607 612
1 191	Enphase Energy, Inc.	308 483	263 947
1 909	Entergy Corporation	207 474	245 965
5 308	EOG Resources, Inc.	611 120	803 805
500	EPAM System, Inc.	438 725	148 700
3 347	EQT Corporation	187 407	182 161
1 076	Equifax Inc.	160 143	335 024
836	Equinix, Inc.	470 839	867 223
3 149	Equity Residential	270 541	274 891
596	Essex Property Trust, Inc.	176 257	184 782
1 115	Etsy, Inc.	172 354	124 836
2 117	Evergy, Inc.	154 671	163 653
3 098	Eversource Energy	242 453	290 731
8 905	Exelon Corporation	316 456	480 061
1 287	Expedia Group, Inc.	203 998	186 294
1 379	Expeditors International of Washington, Inc.	110 897	221 033
1 178	Extra Space Storage Inc.	143 442	232 026
36 333	Exxon Mobil Corporation	3 684 515	5 156 327
523	F5, Inc.	86 425	101 221
357	FactSet Research Systems Inc.	215 167	189 267
225	Fair Isaac Corporation	202 666	240 927
5 027	Fastenal Company	168 441	392 400
596	Federal Realty Investment Trust	104 539	76 318
2 073	FedEx Corporation	486 089	680 014
5 230	Fidelity National Information Services, Inc.	748 768	378 557
6 301	Fifth Third Bancorp	194 609	218 534
891	First Solar, Inc.	189 212	224 119
4 781	FirstEnergy Corp.	222 941	245 973
5 572	Fiserv, Inc.	585 145	930 123
648	FLEETCOR Technologies, Inc.	196 855	215 293
1 171	FMC Corporation	88 386	161 678
34 862	Ford Motor Company	549 606	697 964
5 857	Fortinet, Inc.	148 887	585 843
3 151	Fortive Corporation	243 606	311 758
2 487	Fox Corporation, cat. A	132 098	111 891
1 228	Fox Corporation, cat. B	67 563	51 820
2 727	Franklin Resources, Inc.	124 493	96 383
12 893	Freeport-McMoRan Inc.	321 724	682 426
723	Gartner, Inc.	106 962	335 145
3 189	GE HealthCare Technologies Inc.	233 495	342 820
5 031	Gen Digital Inc.	153 088	123 492
552	Generac Holdings Inc.	215 409	108 930
2 022	General Dynamics Corporation	410 282	575 658
9 786	General Electric Company	1 988 914	1 422 483
5 310	General Mills, Inc.	372 419	538 929
12 560	General Motors Company	608 845	640 868
1 292	Genuine Parts Company	156 149	289 322
11 202	Gilead Sciences, Inc.	1 043 284	1 142 412
2 334	Global Payments Inc.	287 525	304 276
815	Globe Life Inc.	67 144	118 220
8 106	Halliburton Company	417 350	353 859
1 236	Hasbro, Inc.	127 920	105 934
1 862	HCA Healthcare, Inc.	232 737	747 742
4 981	Healthpeak Properties, Inc.	204 713	132 481
1 186	Henry Schein, Inc.	93 692	127 276
2 520	Hess Corporation	180 501	453 338
11 427	Hewlett Packard Enterprise Company	184 740	254 029
2 378	Hilton Worldwide Holdings Inc.	249 650	458 001
2 212	Hologic, Inc.	111 960	237 002
5 967	Honeywell International Inc.	1 003 684	1 638 385
2 536	Hormel Foods Corporation	107 538	134 969
6 162	Host Hotels & Resorts, Inc.	136 711	137 230
3 311	Howmet Aerospace Inc.	96 456	217 136
7 670	HP Inc.	213 616	311 686
1 118	Humana Inc.	328 889	661 481
12 651	Huntington Bancshares Incorporated	195 624	180 462
337	Huntington Ingalls Industries, Inc.	96 439	101 495
692	IDEX Corporation	148 699	197 111
750	IDEXX Laboratories, Inc.	196 338	498 432
2 485	Illinois Tool Works Inc.	417 231	822 595
1 411	Illumina, Inc.	451 848	350 064
1 585	Incyte Corporation	238 709	130 560
3 685	Ingersoll Rand Inc.	174 893	318 707
633	Insulet Corporation	270 752	241 519
37 649	Intel Corporation	1 859 394	1 665 949
5 039	Intercontinental Exchange, Inc.	427 684	754 001

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

Notes annexes

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Tangerine Investissements

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
8 121	International Business Machines Corporation	1 570 632	1 437 937
2 343	International Flavors & Fragrances Inc.	345 597	246 759
3 124	International Paper Company	191 918	131 497
2 531	Intuit Inc.	683 712	1 534 545
3 149	Intuitive Surgical, Inc.	504 462	1 424 835
5 266	Invitation Homes Inc.	257 761	239 707
1 657	IQVIA Holdings Inc.	278 005	492 836
2 511	Iron Mountain Incorporated	108 041	188 795
761	J.B. Hunt Transport Services, Inc.	89 285	182 296
678	Jack Henry & Associates, Inc.	129 338	150 122
1 137	Jacobs Solutions Inc.	99 868	178 874
23 354	Johnson & Johnson	3 672 565	5 115 094
26 262	JPMorgan Chase & Co.	2 944 689	5 054 213
2 890	Juniper Networks, Inc.	92 652	119 812
2 226	Kellogg Company	187 294	198 530
7 717	Keurig Dr Pepper Inc.	351 348	319 314
8 149	KeyCorp	158 336	99 636
1 625	Keysight Technologies, Inc.	133 429	360 065
3 045	Kimberly-Clark Corporation	451 242	556 285
5 628	Kimco Realty Corporation	151 919	146 860
17 937	Kinder Morgan, Inc., cat. P	527 549	408 719
1 245	KLA Corporation	186 382	799 044
1 703	L3Harris Technologies, Inc.	276 304	441 167
773	Laboratory Corporation of America Holdings	135 758	246 850
1 207	Lam Research Corporation	283 066	1 026 752
1 259	Lamb Weston Holdings, Inc.	130 705	191 503
2 953	Las Vegas Sands Corp.	223 165	226 638
1 230	Leidos Holdings, Inc.	142 467	144 010
2 256	Lennar Corporation, cat. A	156 486	374 082
1 574	Lincoln National Corporation	108 802	53 653
1 222	Live Nation Entertainment, Inc.	117 473	147 326
2 225	LKQ Corporation	95 554	171 560
2 018	Lockheed Martin Corporation	719 298	1 229 361
1 592	Loews Corporation	87 208	125 091
5 383	Lowe's Companies, Inc.	617 585	1 607 673
1 491	M&T Bank Corporation	265 904	244 174
5 489	Marathon Oil Corporation	126 711	167 202
3 830	Marathon Petroleum Corporation	290 458	590 934
330	MarketAxess Holdings Inc.	150 399	114 155
2 327	Marriott International, Inc., cat. A	298 207	565 619
4 425	Marsh & McLennan Companies, Inc.	434 955	1 101 280
548	Martin Marietta Materials, Inc.	130 955	334 790
2 125	Masco Corporation	78 038	161 347
7 520	MasterCard Incorporated, cat. A	1 557 813	3 913 665
2 498	Match Group, Inc.	500 660	138 334
2 186	McCormick & Company, Incorporated	142 271	252 324
6 579	McDonald's Corporation	1 222 227	2 597 857
1 223	McKesson Corporation	233 424	691 531
22 803	Merck & Co., Inc.	1 784 231	3 481 786
19 880	Meta Platforms Inc., cat. A	3 783 007	7 549 356
5 807	MetLife, Inc.	334 386	434 383
198	Mettler-Toledo International Inc.	153 558	343 654
2 771	MGM Resorts International	117 638	161 043
4 923	Microchip Technology Incorporated	266 064	583 621
9 877	Micron Technology, Inc.	476 467	824 831
66 821	Microsoft Corporation	8 588 125	30 110 849
1 011	Mid-America Apartment Communities, Inc.	124 058	203 159
2 904	Moderna, Inc.	1 181 955	466 890
468	Mohawk Industries, Inc.	122 467	63 885
532	Molina Healthcare, Inc.	210 433	212 064
1 600	Molson Coors Brewing Company, cat. B	140 655	139 396
12 239	Mondelēz International, Inc., cat. A	685 251	1 181 282
404	Monolithic Power Systems	200 729	288 803
6 926	Monster Beverage Corporation	230 643	526 428
1 417	Moody's Corporation	278 660	651 991
11 707	Morgan Stanley	653 875	1 322 956
1 504	Motorola Solutions, Inc.	220 419	583 676
730	MSCI Inc., cat. A	164 667	453 321
2 958	Nasdaq, Inc.	81 249	195 122
1 956	NetApp, Inc.	114 445	197 744
3 993	Netflix, Inc.	1 097 592	2 327 433
3 226	Newell Brands Inc.	150 544	37 139
7 206	Newmont Corporation	350 170	406 778
3 126	News Corporation, cat. A	59 245	80 661
1 055	News Corporation, cat. B	24 252	27 530
18 184	NextEra Energy, Inc.	998 071	1 785 399
11 121	NIKE, Inc., cat. B	962 388	1 624 190
3 759	NiSource Inc.	127 052	136 042
500	Nordson Corporation	141 562	164 202
2 032	Norfolk Southern Corporation	334 522	609 722
1 874	Northern Trust Corporation	188 082	183 850
1 287	Northrop Grumman Corporation	391 174	776 238
2 207	NRG Energy, Inc.	65 611	109 194
2 274	Nucor Corporation	158 526	493 427
22 225	NVIDIA Corporation	1 622 988	12 440 693
28	NVR, Inc.	140 144	235 297
6 524	Occidental Petroleum Corporation	512 740	507 614
821	Old Dominion Freight Line, Inc.	161 761	401 692
1 846	Omnicom Group Inc.	169 577	232 425
3 905	ON Semiconductor Corporation	267 788	488 722
4 109	ONEOK, Inc.	281 486	335 586
13 862	Oracle Corporation	833 585	2 184 455
547	O'Reilly Automotive, Inc.	196 616	691 463
2 357	Organon & Co.	81 034	64 904
3 714	Otis Worldwide Corporation	283 762	437 444
4 659	PACCAR Inc.	259 434	515 704
821	Packaging Corporation of America	111 906	143 577
2 731	Palo Alto Networks, Inc.	888 216	923 361
4 324	Paramount Global, cat. B	315 862	91 033
1 152	Parker-Hannifin Corporation	240 593	594 571
2 882	Paychex, Inc.	236 972	426 628
418	Paycom Software, Inc.	177 581	177 684
9 956	PayPal Holdings, Inc.	999 871	879 120
12 381	PepsiCo, Inc.	1 769 723	3 034 489
50 733	Pfizer Inc.	2 256 241	2 462 418
14 566	PG&E Corporation	250 180	333 063
13 979	Philip Morris International Inc.	1 645 053	1 805 747
4 184	Phillips 66	440 298	528 069

Tangerine Investissements

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
981	Pinnacle West Capital Corporation	93 456	105 744
2 110	Pioneer Natural Resources Company	425 280	578 458
364	Pool Corporation	165 872	180 450
2 092	PPG Industries, Inc.	282 651	410 530
6 796	PPL Corp.	276 226	237 950
2 022	Principal Financial Group, Inc.	140 070	202 918
8 290	Prologis, Inc.	742 434	1 345 220
3 298	Prudential Financial, Inc.	379 708	384 999
957	PTC Inc.	167 396	180 202
4 495	Public Service Enterprise Group Incorporated	260 773	372 405
1 419	Public Storage	390 057	548 061
1 953	PulteGroup Inc.	50 620	200 749
898	Qorvo, Inc.	83 551	121 240
10 011	QUALCOMM Incorporated	949 321	1 576 930
1 293	Quanta Services, Inc.	67 535	336 119
1 010	Quest Diagnostics Incorporated	104 741	187 856
387	Ralph Lauren Corporation, cat. A	59 280	63 142
1 683	Raymond James Financial, Inc.	136 911	231 099
13 107	Raytheon Technologies Corporation	1 133 818	1 699 002
6 077	Realty Income Corporation	493 427	480 795
1 325	Regency Centers Corp.	113 259	108 302
972	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	557 589	924 185
8 337	Regions Financial Corporation	133 019	196 589
1 889	Republic Services, Inc.	140 570	382 867
1 345	ResMed Inc.	185 822	388 880
1 142	Revvity, Inc.	100 824	179 510
968	Robert Half International Inc.	69 258	96 350
1 030	Rockwell Automation, Inc.	201 078	449 023
2 025	Rollins, Inc.	70 603	114 766
968	Roper Technologies, Inc.	305 863	615 860
3 074	Ross Stores Inc.	270 002	456 108
2 961	S&P Global Inc.	718 758	1 570 744
8 798	Salesforce, Inc.	1 498 855	2 459 479
968	SBA Communications Corporation	229 853	296 863
12 816	Schlumberger Limited	1 033 667	833 015
1 314	Sealed Air Corporation	64 029	69 550
2 822	Sempra Energy	419 427	543 664
1 835	ServiceNow, Inc.	776 430	1 364 555
2 939	Simon Property Group, Inc.	561 546	449 105
1 450	Skyworks Solutions, Inc.	190 301	212 382
463	Snap-on Incorporated	93 189	176 564
499	SolarEdge Technology Inc.	184 862	177 654
5 343	Southwest Airlines Co.	277 990	256 009
1 382	Stanley Black & Decker, Inc.	217 601	171 370
10 307	Starbucks Corporation	796 625	1 351 053
3 017	State Street Corporation	290 677	292 153
1 496	Steel Dynamics, Inc.	213 474	215 636
3 049	Stryker Corporation	594 379	1 230 913
3 747	Synchrony Financial	159 439	168 183
1 363	Synopsys Inc.	199 027	785 301
4 565	Sysco Corporation	320 018	448 215
2 034	T. Rowe Price Group Inc.	235 325	301 501
1 415	Take-Two Interactive Software, Inc.	210 337	275 542
2 138	Tapestry, Inc.	110 301	121 086
2 049	Targa Resources Corp.	186 597	206 333

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
4 189	Target Corporation	468 816	731 134
408	Teledyne Technologies Inc.	186 620	221 953
422	Teleflex Incorporated	147 020	135 152
1 432	Teradyne, Inc.	151 051	210 959
24 211	Tesla, Inc.	7 350 613	8 386 379
8 157	Texas Instruments Incorporated	911 367	1 943 091
1 812	Textron Inc.	103 403	162 158
5 953	The AES Corporation	89 159	163 297
2 401	The Allstate Corporation	238 638	346 434
6 482	The Bank of New York Mellon Corporation	353 974	381 862
5 104	The Boeing Company	1 340 324	1 426 147
13 414	The Charles Schwab Corporation	721 562	1 006 074
2 643	The Cigna Group	567 212	981 356
1 112	The Clorox Company	174 075	234 020
35 067	The Coca-Cola Company	2 035 763	2 794 353
431	The Cooper Companies, Inc.	126 326	218 678
2 090	The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	336 458	543 107
3 001	The Goldman Sachs Group, Inc.	813 804	1 280 830
2 765	The Hartford Financial Services Group, Inc.	149 240	263 506
1 340	The Hershey Company	186 890	442 757
9 101	The Home Depot, Inc.	1 878 880	3 741 006
3 412	The Interpublic Group of Companies, Inc.	94 475	174 186
958	The J.M. Smucker Company	143 610	187 197
7 234	The Kraft Heinz Company	529 361	339 820
5 955	The Kroger Co.	222 762	370 358
3 012	The Mosaic Company	124 072	139 497
3 587	The PNC Financial Services Group, Inc.	532 877	597 821
21 181	The Procter & Gamble Company	2 567 176	4 252 932
5 291	The Progressive Corporation	329 812	926 764
2 120	The Sherwin-Williams Company	320 224	744 861
9 838	The Southern Company	643 384	914 524
10 346	The TJX Companies, Inc.	558 618	1 160 804
2 046	The Travelers Companies, Inc.	296 133	470 162
16 422	The Walt Disney Company	2 104 415	1 940 091
10 947	The Williams Companies, Inc.	423 164	472 666
3 466	Thermo Fisher Scientific Inc.	957 748	2 392 946
5 199	T-Mobile US, Inc.	671 365	955 573
1 000	Tractor Supply Company	98 230	292 571
463	TransDigm Group Incorporated	219 611	547 826
2 300	Trimble Inc.	207 452	161 122
11 978	Truist Financial Corporation	650 443	481 044
380	Tyler Technologies, Inc.	176 469	209 416
2 567	Tyson Foods, Inc., cat. A	192 958	173 372
12 380	U.S. Bancorp	720 652	541 256
2 901	UDR, Inc.	148 549	164 913
458	Ulta Beauty, Inc.	139 387	285 203
5 479	Union Pacific Corporation	853 948	1 483 513
2 808	United Airlines Holdings, Inc.	210 966	203 880
6 513	United Parcel Service, Inc., cat. B	989 606	1 544 835
613	United Rentals, Inc.	105 411	361 263
8 367	UnitedHealth Group Incorporated	2 185 803	5 321 470
522	Universal Health Services, Inc., cat. B	80 575	108 978
2 983	V.F. Corporation	238 895	75 353

Tangerine Investissements

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
3 263	Valero Energy Corporation	276 128	506 474
3 692	Ventas, Inc.	285 539	230 935
814	VeriSign, Inc.	108 175	243 398
1 307	Verisk Analytics, Inc., cat. A	177 389	390 916
37 780	Verizon Communications Inc.	2 408 974	1 859 217
2 328	Vertex Pharmaceuticals Inc.	425 685	1 084 068
10 522	Viatris Inc.	210 501	138 954
9 025	VICI Properties Inc.	362 579	375 347
14 543	Visa Inc., cat. A	2 061 826	4 570 071
1 166	Vulcan Materials Co.	154 761	347 834
1 800	W. R. Berkley Corporation	108 342	141 863
399	W.W. Grainger, Inc.	140 736	416 357
6 404	Walgreens Boots Alliance, Inc.	543 187	241 427
12 629	Walmart Inc.	1 481 266	2 626 686
19 779	Warner Bros. Discovery, Inc.	822 842	328 204
3 322	Waste Management, Inc.	319 843	762 326
532	Waters Corporation	95 520	187 636
2 842	WEC Energy Group, Inc.	216 904	331 842
33 720	Wells Fargo & Company	1 988 199	1 904 381
4 486	Welltower Inc.	400 240	480 171
683	West Pharmaceutical Services, Inc.	216 238	345 669
2 904	Western Digital Corporation	253 313	145 754
1 622	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	164 183	235 386
2 300	WestRock Company	143 063	88 474
6 590	Weyerhaeuser Company	253 398	292 214
453	Whirlpool Corporation	82 544	89 190
919	Wynn Resorts, Ltd.	148 749	128 429
4 952	Xcel Energy Inc.	287 256	407 383
2 100	Xylem, Inc.	178 646	312 951
2 478	YUM ! Brands, Inc.	248 445	454 307
471	Zebra Technologies Corporation, cat. A	165 099	184 376
1 874	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	268 728	361 055
1 442	Zions Bancorporation, National Association	70 569	51 252
4 127	Zoetis Inc., cat. A	400 872	940 448
		243 727 467	**427 999 598**
Total des placements (99,6 % de l'actif net)		**918 082 308**	**1 272 764 361**
Autres éléments de l'actif moins le passif courant (0,4 % de l'actif net)			**5 014 719**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») (100,0 % de l'actif net)			**1 277 779 080**

Notes annexes

1. Structure du Fonds

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

Le Fonds est domicilié au Canada et son bureau d'affaires principal est situé au 3389, avenue Steeles Est, à Toronto (Ontario).

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

Gestion d'investissements Tangerine inc. (le « gestionnaire ») offre des services de gestion au Fonds. Fonds d'investissement Tangerine Limitée est le placeur principal du 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.

Les états de la situation financière du 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 et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 30 juin 2023. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information financière décrite(s) ci-dessus. La publication des présents états financiers intermédiaires a été autorisée par le gestionnaire le 23 août 2023.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires 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 les actifs et les 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 le Fonds et la détermination de la juste valeur des instruments financiers. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Entités d'investissement

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

Classement et évaluation des instruments financiers

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

Notes annexes

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

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

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

3b. Conversion des devises

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

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

3c. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Le Fonds comptabilise un actif ou un passif financier uniquement lorsqu'il devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. La méthode comptable appliquée par le Fonds en ce qui concerne les instruments dérivés est décrite à la note 3f.

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

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

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

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

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

Notes annexes

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 le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de ces actifs. Si le Fonds ne transfère ni ne conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif financier, il décomptabilise l'actif financier lorsqu'il n'en a plus le contrôle.

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

Passifs financiers

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

3e. Parts rachetables

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

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

En vertu du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement,* le Fonds est tenu de calculer quotidiennement sa valeur liquidative aux fins des souscriptions et des rachats, à la juste valeur de ses actifs et passifs. La valeur liquidative par part du Fonds à la date d'émission ou de rachat est calculée en divisant la valeur liquidative du Fonds par le nombre total de parts du Fonds en circulation. La valeur liquidative par part est calculée à la clôture de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto.

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

3f. Opérations sur instruments dérivés

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

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.

3h. Compensation d'instruments financiers

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

Notes annexes

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

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.

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

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

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

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

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

3j. Opérations et revenus de placement

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

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

3k. Prêt de titres

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

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

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

Notes annexes

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 dividendes en actions issus de placements en titres de capitaux propres. Ces montants représentent des revenus hors trésorerie comptabilisés dans les états du résultat global.

4. Risques liés aux instruments financiers

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

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

Les tableaux ci-dessous indiquent la valeur, en dollars canadiens, des avoirs libellés en devises qui exposaient de manière importante le Fonds au risque de change au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, y compris le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Les tableaux montrent aussi l'incidence éventuelle sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes. En pratique, le résultat réel de négociation des titres peut différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

30 juin 2023 Devise	Trésorerie et placements ($)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net ($)
Dollar australien	30 828 968	2,41 %	3 082 897
Livre sterling	61 187 676	4,79 %	6 118 768
Couronne danoise	12 727 060	1,00 %	1 272 705
Euro	141 387 195	11,07 %	14 138 720
Dollar de Hong Kong	9 984 176	0,78 %	998 418
Shekel israélien	1 762 767	0,14 %	176 277
Yen japonais	94 788 386	7,42 %	9 478 839
Dollar néo-zélandais	908 792	0,07 %	90 879
Couronne norvégienne	2 711 936	0,21 %	271 194
Dollar de Singapour	4 917 963	0,38 %	491 795
Couronne suédoise	13 427 443	1,05 %	1 342 744
Franc suisse	42 316 337	3,31 %	4 231 634
Dollar américain	444 757 500	34,81 %	44 475 750
Total	**861 706 199**	**67,44 %**	**86 170 620**

Notes annexes

31 décembre 2022 Devise	Trésorerie et placements ($)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net ($)
Dollar australien	31 439 462	2,61 %	3 143 946
Livre sterling	59 826 533	4,97 %	5 982 653
Couronne danoise	11 811 232	0,98 %	1 181 123
Euro	127 872 121	10,63 %	12 787 212
Dollar de Hong Kong	11 506 875	0,96 %	1 150 688
Shekel israélien	1 983 427	0,16 %	198 343
Yen japonais	86 593 521	7,20 %	8 659 352
Dollar néo-zélandais	798 839	0,07 %	79 884
Couronne norvégienne	3 127 202	0,26 %	312 720
Dollar de Singapour	5 373 716	0,45 %	537 372
Couronne suédoise	13 257 358	1,10 %	1 325 736
Franc suisse	40 125 152	3,33 %	4 012 515
Dollar américain	403 545 325	33,53 %	40 354 532
Total	**797 260 763**	**66,25 %**	**79 726 076**

4b. Risque de taux d'intérêt

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

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. Le portefeuille de placements du Fonds est assujetti au risque de variation des prix du marché en raison des incertitudes entourant les prix futurs des instruments. Le Fonds gère son exposition à l'autre risque de prix en diversifiant son portefeuille de titres de participation dans différents pays.

Le tableau ci-après illustre la variation de l'actif net si la valeur des indices de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 % au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Cette variation est estimée en fonction de la corrélation historique entre le rendement du Fonds et le rendement des indices de référence du Fonds, en utilisant les données sur 12 mois, lorsqu'elles sont disponibles.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Indice de référence	**Incidence sur l'actif net ($)**	**Incidence sur l'actif net ($)**
Indice S&P/TSX 60	40 970 922	40 005 868
Indice S&P 500	44 087 353	39 970 704
Indice Morgan Stanley Capital International EAEO	41 519 189	39 268 510
	126 577 464	**119 245 082**

Au 30 juin 2023, 99,61 %de l'actif net du Fonds (99,64 % au 31 décembre 2022) était négocié sur des bourses mondiales.

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 le Fonds. Étant donné que le Fonds investit principalement dans des instruments de capitaux propres, son exposition au risque de crédit découle principalement de sa participation à des opérations de prêt de titres. Le Fonds détient, en vertu du programme de prêt de titres, des garanties équivalant à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Les garanties détenues sont ajustées quotidiennement afin de tenir compte des variations de la juste valeur tant pour les titres prêtés que pour les titres détenus en garantie. Ainsi, le Fonds n'est pas exposé de manière importante au risque de crédit.

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

4e. Risque de liquidité

Tous les passifs financiers du Fonds sont assortis d'une échéance maximale d'un an. En outre, le Fonds est tributaire des demandes quotidiennes de rachat de parts rachetables contre trésorerie. Par conséquent, conformément aux lois sur les valeurs mobilières, le Fonds investit au moins 90 % de son actif dans des titres

Notes annexes

négociés sur un marché actif qui peuvent être facilement vendus. En outre, le Fonds conserve suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir une certaine liquidité.

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.

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Pays d'émission	**% de l'actif net**	**% de l'actif net**
Canada	31,9	33,2
États-Unis	33,5	32,2
Australie	2,1	2,6
Autriche	0,1	0,1
Belgique	0,3	0,3
Bermudes	0,4	0,4
Îles Caïmans	0,2	0,2
Danemark	1,0	1,0
Finlande	0,4	0,4
France	3,8	3,6
Allemagne	2,8	2,6
Hong Kong	0,6	0,8
Irlande	1,1	1,0
Israël	0,2	0,2
Italie	0,6	0,6
Japon	7,4	7,2
Jersey	0,2	0,2
Luxembourg	0,1	0,1
Pays-Bas	2,1	1,9
Nouvelle-Zélande	0,1	0,1
Norvège	0,2	0,3
Portugal	0,1	0,1
Singapour	0,4	0,4
Espagne	0,8	0,8
Suède	1,0	1,0
Suisse	3,5	3,5
Royaume-Uni	4,7	4,8
Total des placements	**99,6**	**99,6**

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Groupement sectoriel	**% de l'actif net**	**% de l'actif net**
Titres de participation		
Services de communication	5,8	5,6
Consommation discrétionnaire	8,8	8,0
Consommation de base	7,2	7,8
Énergie	8,3	10,0
Finance	21,9	22,4
Soins de santé	9,3	9,8
Industrie	11,8	11,2
Technologies de l'information	16,0	13,5
Matériaux	6,0	6,6
Immobilier	1,4	1,6
Services aux collectivités	3,1	3,1
Total des placements	**99,6**	**99,6**

5. Présentation de la juste valeur

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

30 juin 2023	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de participation	1 272 764 361	—	—	1 272 764 361

31 décembre 2022	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de participation	1 199 100 085	—	—	1 199 100 085

Au cours des périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2.

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement de niveau 3.

6. Impôt sur le revenu

Le Fonds répond à la définition de fiducie de fonds communs de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). En conséquence,

Notes annexes

il n'est pas assujetti à l'impôt sur la tranche de son revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés, qui est payée ou payable aux porteurs de parts. Ces revenus distribués sont donc imposables aux mains des porteurs de parts. La date de clôture de l'année d'imposition du Fonds est le 15 décembre 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 du Fonds et leur prix de base rajusté aux fins de l'impôt sur le revenu. Comme la politique de distribution du Fonds consiste à distribuer la totalité des gains en capital nets réalisés, le passif d'impôt différé sur les gains en capital latents et l'actif d'impôt différé sur les pertes en capital latentes ne seront pas réalisés par le Fonds et ne sont donc pas comptabilisés par ce dernier.

Au 31 décembre 2022, le Fonds ne disposait ni de pertes en capital nettes ni de pertes autres qu'en capital pouvant être portées en réduction d'un revenu imposable futur.

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

7. Parts rachetables

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

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

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

Nombre de parts	30 juin 2023	30 juin 2022
Solde, à l'ouverture de la période	52 526 696	53 013 154
Parts émises	2 497 428	4 769 578
Parts rachetées	(3 932 697)	(4 853 937)
Solde, à la clôture de la période	**51 091 427**	**52 928 795**

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

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

8. Prêt de titres

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

9. Accords de paiement indirects

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

Notes annexes

10. Opérations entre parties liées

10a. Frais de gestion, frais d'administration et autres frais

Le gestionnaire facture des frais pour ses services de gestion à un taux annuel de 0,80 % de la valeur liquidative quotidienne du Fonds. De plus, le Fonds verse au gestionnaire des frais d'administration annuels fixes représentant 0,15 % de la valeur liquidative quotidienne du Fonds pour couvrir les frais de dépôt auprès des organismes de réglementation ainsi que d'autres frais liés à l'exploitation quotidienne dont, entre autres, les frais de tenue des registres, les coûts liés à la comptabilité et à l'évaluation du Fonds, les droits de garde, les frais juridiques, les honoraires d'audit et les coûts associés à la préparation et à la distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des états financiers et de l'information destinée aux investisseurs. En outre, le Fonds prend directement en charge certaines charges d'exploitation, notamment les coûts et les frais relatifs au comité d'examen indépendant; les coûts liés aux exigences des gouvernements et des autorités en valeurs mobilières mises en place après le 1er juillet 2007, les coûts d'emprunt ainsi que les taxes (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS et la TVH). Le gestionnaire peut, à son gré, absorber une partie des charges du Fonds. Le montant absorbé, s'il y a lieu, est alors inscrit à l'état du résultat global au poste « Charges réduites ou absorbées ».

10b. Achat et vente de titres

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

11. Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

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

Tangerine
Investissements

MD Tangerine est une marque déposée de
La Banque de Nouvelle-Écosse utilisée sous licence.