

# États financiers annuels audités

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

**Portefeuille Tangerine – équilibré**



## RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

---

Les états financiers ci-joints des Fonds (indiqués à la note annexe 1) ont été dressés par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de gestionnaire (le « gestionnaire ») des Fonds, et ont été approuvés par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de fiduciaire (le « fiduciaire ») des Fonds. Le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., est responsable des informations et des déclarations contenues dans ces états financiers et dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds.

Le gestionnaire maintient des processus appropriés afin de s'assurer que sont produites des informations financières exactes, pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les International Financial Reporting Standards, ou « IFRS ») et comprennent certains montants basés sur des estimations et des jugements faits par le gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note annexe 2 des états financiers.

Le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. a délégué la surveillance du processus de présentation de l'information financière au comité des finances du conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. (le « comité des finances »). Il incombe au comité des finances d'examiner les états financiers et le rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds et de recommander leur approbation au conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. ainsi que de rencontrer les membres de la direction et les auditeurs internes et externes pour discuter des contrôles internes portant sur le processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des problèmes liés à la présentation de l'information financière.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est l'auditeur indépendant des Fonds, nommé par le fiduciaire des Fonds. L'auditeur des Fonds a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada pour exprimer une opinion sur les états financiers adressée aux porteurs de titres. Son rapport est reproduit ci-après.



NEAL KERR  
PRÉSIDENT  
GESTION D'ACTIFS 1832 S.E.C.



GREGORY JOSEPH  
CHEF DES FINANCES  
GESTION D'ACTIFS 1832 S.E.C.

Le 6 mars 2025

## Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



### États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Actif</b>		
Placements (notes 2c et 2i)	1 363 253 999 \$	1 328 136 499 \$
Trésorerie (note 2m)	6 791 580	1 919 365
Souscriptions à recevoir	369 551	344 105
Montant à recevoir pour la vente de titres	884 594	487 376
Revenu de placement à recevoir	5 709 399	5 380 518
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 377 009 123</b>	<b>1 336 267 863</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	4 985 146	14 847
Rachats à payer	1 089 885	1 716 165
Charges à payer	1 245 109	1 194 947
<b>Total du passif courant</b>	<b>7 320 140</b>	<b>2 925 959</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 369 688 983 \$</b>	<b>1 333 341 904 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 7)	70 889 445	77 536 198
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	19,32 \$	17,20 \$

### États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Revenus</b>		
Dividendes (note 2j)	21 329 709 \$	23 735 552 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	17 792 823	16 523 021
Gain net réalisé sur les placements	78 678 471	36 061 660
Variation de la plus-value latente sur les placements	78 923 372	85 208 349
Perte de change nette réalisée	(10 968)	(12 000)
Variation de la plus-value (moins-value) latente de change	36 272	(9 476)
<b>Total des revenus</b>	<b>196 749 679</b>	<b>161 507 106</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 9a)	10 836 819	10 734 002
Frais d'administration (note 9a)	2 031 903	2 012 625
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	1 466 386	1 456 752
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	2 492	8 283
Retenues d'impôts étrangers (note 6)	1 421 566	1 551 220
Coûts de transactions (note 2g)	63 133	22 655
<b>Total des charges</b>	<b>15 822 299</b>	<b>15 785 537</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>180 927 380 \$</b>	<b>145 721 569 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2l)	2,46 \$	1,80 \$

Les notes explicatives font partie intégrante des états financiers.

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>1 333 341 904 \$</b>	<b>1 342 133 524 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	180 927 380	145 721 569
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(23 458 521)	(22 973 982)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(23 458 521)	(22 973 982)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	88 634 705	70 162 209
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	23 436 199	22 951 805
Rachat de parts rachetables	(233 192 684)	(224 653 221)
Diminution nette liée aux transactions sur parts rachetables	(121 121 780)	(131 539 207)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	36 347 079	(8 791 620)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 369 688 983 \$</b>	<b>1 333 341 904 \$</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	180 927 380 \$	145 721 569 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(78 678 471)	(36 061 660)
Perte de change latente sur la trésorerie	507	835
Variation de la plus-value latente sur les placements	(78 923 372)	(85 208 349)
Produit de la vente et de l'échéance des placements*	385 663 076	321 136 187
Achats de placements*	(258 605 652)	(191 507 219)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(278 719)	(113 857)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>150 104 749</b>	<b>153 967 506</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables*	88 609 259	70 615 184
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(22 322)	(22 177)
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(233 818 964)	(225 142 577)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(145 232 027)</b>	<b>(154 549 570)</b>
Perte de change latente sur la trésorerie	(507)	(835)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	4 872 215	(582 899)
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	1 919 365	2 502 264
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>6 791 580 \$</b>	<b>1 919 365 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	17 428 600 \$	16 406 367 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	19 943 976 \$	22 231 386 \$

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

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>ACTIONS (59,5 % de l'actif net)</b>			
<b>Australie (1,5 % de l'actif net)</b>			
6 402	AGL Energy Limited	61 258	64 385
2 341	Ampol Limited	60 425	58 899
35 004	ANZ Group Holdings Limited	872 932	887 517
14 138	APA Group	115 384	87 677
6 748	Aristocrat Leisure Limited	132 953	409 959
2 176	ASX Limited	109 811	125 849
11 265	Atlas Arteria Limited	50 193	47 647
19 583	Aurizon Holdings Limited	60 434	56 568
58 368	BHP Group Limited	1 842 804	2 049 374
4 829	BlueScope Steel Limited	62 341	80 140
16 591	Brambles Limited	162 230	283 758
3 978	CAR Group Limited	99 347	127 198
4 962	Charter Hall Group	68 457	63 514
730	Cochlear Limited	80 091	188 129
15 497	Coles Group Limited	205 766	260 714
19 557	Commonwealth Bank of Australia	1 465 201	2 661 804
6 313	Computershare Limited	87 432	190 564
5 654	CSL Limited	819 448	1 416 943
11 055	Dexus	88 568	65 576
14 627	Endeavour Group Limited	88 856	54 714
20 861	Evolution Mining Limited	99 806	89 842
18 780	Fortescue Ltd.	176 741	303 124
21 975	Goodman Group	269 904	697 714
28 418	Insurance Australia Group Limited	147 941	214 225
9 875	Lynas Rare Earths Limited	68 523	56 101
4 206	Macquarie Group Limited	407 992	830 833
32 032	Medibank Private Limited	74 821	107 939
2 067	Mineral Resources Limited	86 428	63 088
48 024	Mirvac Group	82 830	80 219
35 941	National Australia Bank Limited	944 322	1 184 350
7 766	NEXTDC Limited	114 831	103 814
13 544	Northern Star Resources, Ltd.	158 580	186 980
5 770	Orica Limited	103 186	85 297
20 538	Origin Energy Limited	173 004	199 288
29 116	Pilbara Minerals Limited	123 186	57 047
595	Pro Medicus Limited	77 589	131 992
17 337	Qantas Airways Limited	108 188	138 176
17 899	QBE Insurance Group Limited	218 054	306 334
2 222	Ramsay Health Care Limited	122 002	68 349
586	REA Group Limited	39 422	121 286
3 330	Reece Limited	65 247	66 124
4 385	Rio Tinto Limited	324 765	458 813
38 879	Santos Limited	275 847	232 453
58 289	Scentre Group Limited	215 475	178 300
3 806	Seek Limited	49 175	76 241
2 327	SGH Limited	79 690	95 279
4 999	Sonic Healthcare Limited	102 546	120 002
54 456	South32 Limited	143 364	165 345
26 191	Stockland	97 523	112 087
15 183	Suncorp Group Limited	178 811	256 368
136 413	Telstra Group Limited	498 405	486 388
20 443	The GPT Group	83 118	79 571
25 314	The Lottery Corporation Limited	105 921	111 173
4 343	TPG Telecom Limited	18 006	17 343
36 693	Transurban Group	370 062	436 776

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
9 071	Treasury Wine Estates Ltd.	69 059	91 517
41 603	Vicinity Centres	97 530	77 899
2 498	Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	61 614	75 945
13 234	Wesfarmers Limited	520 902	840 947
40 237	Westpac Banking Corporation	1 036 921	1 155 295
8 740	Whitehaven Coal Limited	54 343	48 133
2 066	Wisetech Global Limited	78 235	219 946
22 428	Woodside Energy Group Ltd.	627 518	499 050
14 364	Woolworths Group Limited	412 126	389 512
3 968	Worley Limited	50 721	48 416
		<b>15 748 205</b>	<b>20 545 850</b>

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

760	Andritz AG	63 660	55 420
803	BAWAG Group AG	86 280	96 992
556	CA Immobilien Anlagen AG	19 558	19 304
3 741	Erste Group Bank AG	155 411	332 314
393	EVN AG	14 188	12 864
1 716	OMV AG	84 249	95 341
1 593	Raiffeisen Bank International AG	39 754	46 922
367	Verbund AG, cat. A	19 840	38 254
478	Vienna Insurance Group AG	21 159	21 591
1 200	Voestalpine AG	45 023	32 738
1 140	Wienerberger AG	47 788	45 380
		<b>596 910</b>	<b>797 120</b>

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

236	Ackermans & van Haaren NV	66 680	66 959
1 711	Ageas SA/NV	79 238	119 517
11 081	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1 052 547	797 141
1 219	Azelis Group NV	33 631	34 367
402	Colruyt Group	26 099	21 687
233	D'leteren SA	45 999	55 766
351	Elia Group SA/NV	57 320	38 789
213	Financiere de Tubize SA	46 552	44 999
913	Groupe Bruxelles Lambert SA	99 193	89 733
2 972	KBC Group NV	214 833	328 952
5	Lotus Bakeries	59 043	80 278
184	Sofina SA	69 593	59 853
763	Solvay SA, cat. A	42 792	35 411
848	Syensqo SA	111 636	89 236
1 425	UCB SA	148 662	406 583
2 064	Warehouses De Pauw Comm. VA	95 919	58 418
		<b>2 249 737</b>	<b>2 327 689</b>

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

54 000	Alibaba Health Information Technology Limited	38 051	33 198
1 411	Arch Capital Group Ltd.	110 669	187 406
8 955	AutoStore Holdings Ltd.	11 318	12 692
44 341	Brookfield Infrastructure Partners LP	1 543 340	2 025 497
36 000	China Gas Holdings Limited	43 937	45 122
7 120	CK Infrastructure Holdings Limited	69 546	76 127
162	Everest Re Group, Ltd.	54 736	84 449
10 942	Hongkong Land Holdings Limited	87 945	69 976
1 693	Invesco Ltd.	50 593	42 562
2 207	Jardine Matheson Holdings Limited	159 793	129 905

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 656	Norwegian Cruise Line Holdings, Ltd.	99 309	61 280
		<b>2 269 237</b>	<b>2 768 214</b>

### Canada (20,0 % de l'actif net)

48 170	Mines Agnico-Eagle Limitée	3 080 347	5 417 198
73 691	Algonquin Power & Utilities Corp.	1 254 608	470 149
74 667	Alimentation Couche-Tard Inc.	2 620 533	5 952 453
70 075	Banque de Montréal	6 140 469	9 778 966
167 896	Société aurifère Barrick	3 811 964	3 742 402
87 623	BCE Inc.	4 490 309	2 919 598
35 738	Brookfield Asset Management Ltd. cat. A	683 257	2 786 134
137 745	Brookfield Corporation, cat. A	4 145 672	11 380 492
30 621	CAE inc.	1 141 859	1 117 667
41 799	Corporation Cameco	875 415	3 089 364
16 061	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	810 264	684 680
90 726	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4 439 402	8 249 715
53 148	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 507 632	7 758 014
202 700	Canadian Natural Resources Limited	3 663 805	8 995 826
89 646	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	5 152 136	9 330 356
5 014	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	534 778	758 217
14 176	CCL Industries Inc., cat. B	874 810	1 048 315
122 804	Cenovus Energy Inc.	2 211 333	2 675 899
19 580	CGI inc.	1 175 707	3 079 542
1 893	Constellation Software Inc.	1 620 782	8 414 215
2 245	Constellation Software Inc., bons de souscription (échéance 31 mars 2040)	—	—
26 945	Dollarama inc.	1 070 136	3 779 845
28 127	Emera Incorporated	1 399 652	1 511 264
209 197	Enbridge Inc.	9 877 860	12 763 109
64 900	First Quantum Minerals Ltd.	959 761	1 202 597
3 988	FirstService Corporation	943 713	1 038 435
47 764	Fortis Inc.	2 162 804	2 852 944
18 489	Franco-Nevada Corporation	1 842 990	3 123 162
5 141	George Weston limitée	485 375	1 149 219
13 794	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	389 676	933 164
30 514	Hydro One Limited	1 004 409	1 350 855
15 584	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	655 631	1 380 587
17 131	Intact Corporation financière	3 208 527	4 483 697
118 052	Kinross Gold Corporation	864 547	1 575 994
13 670	Les Compagnies Loblaw Limitée	765 255	2 585 954
25 943	Magna International Inc.	1 312 325	1 558 655
168 264	Société Financière Manuvie	3 375 877	7 430 538
19 421	Metro inc.	721 291	1 750 803
32 710	Banque Nationale du Canada	1 652 782	4 286 318
47 393	Nutrien Ltd.	3 234 880	3 048 318
25 537	Open Text Corporation	1 166 772	1 038 845
55 759	Pembina Pipeline Corporation	2 207 586	2 961 360
52 231	Power Corporation du Canada	1 566 327	2 342 038
31 091	Restaurant Brands International Inc.	1 977 425	2 912 916

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
36 593	Rogers Communications Inc., cat. B	1 854 978	1 617 045
135 915	Banque Royale du Canada	11 505 872	23 556 788
23 640	Saputo Inc.	744 956	590 764
116 490	Shopify Inc., cat. A	5 659 339	17 821 805
55 310	Financière Sun Life inc.	2 290 768	4 720 709
120 743	Suncor Énergie Inc.	4 392 550	6 195 323
99 683	Corporation TC Énergie	4 878 084	6 677 764
43 489	Ressources Teck Limitée, cat. B, à vote subalterne	1 117 998	2 534 539
143 274	TELUS Corporation	3 089 360	2 792 410
119 525	La Banque de Nouvelle-Écosse	7 510 120	9 226 135
167 921	La Banque Toronto-Dominion	9 766 083	12 850 994
12 964	Thomson Reuters Corporation	800 165	2 992 350
33 542	Tourmaline Oil Corp.	2 589 181	2 231 214
24 786	Waste Connections, Inc.	2 500 774	6 112 228
43 574	Wheaton Precious Metals Corp.	1 428 177	3 525 572
12 519	Groupe WSP Global Inc.	2 135 078	3 166 806
		<b>158 344 166</b>	<b>271 322 265</b>

### Îles Caïmans (0,2 % de l'actif net)

18 100	Budweiser Brewing Company APAC Limited	26 320	25 102
32 000	China Mengniu Dairy Company Limited	99 834	102 668
18 600	Chow Tai Fook Jewellery Group Limited	24 545	23 179
21 534	CK Asset Holdings Limited	205 246	127 190
30 819	CK Hutchison Holdings Limited	530 522	237 546
28 200	ESR Group Limited	53 394	62 445
800	Futu Holdings Limited, CAAE	128 810	92 033
69 000	Geely Automobile Holdings Limited	171 620	189 348
28 007	Grab Holdings Limited, cat. A	163 041	190 120
29 051	Sands China Ltd.	134 287	112 228
4 287	Sea Limited, CAAE	983 610	654 166
105 000	Sino Biopharmaceutical Limited	66 503	62 214
87 482	WH Group Limited	93 061	97 548
16 885	Wharf Real Estate Investment Company Limited	125 804	62 099
18 000	Xinyi Glass Holdings Limited	28 466	26 320
		<b>2 835 063</b>	<b>2 064 206</b>

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

1 525	Frontline PLC	40 837	30 202
-------	---------------	--------	--------

### Danemark (0,5 % de l'actif net)

25	A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. A	52 445	57 734
33	A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. B	69 745	78 574
1 016	Carlsberg AS, cat. B	128 777	139 929
1 552	Coloplast A/S, série B	173 512	244 322
7 969	Danske Bank A/S	231 619	324 151
2 270	DSV A/S	367 042	690 971
723	Genmab AS	193 338	216 603
36 749	Novo Nordisk A/S, cat. B	1 387 176	4 547 345
4 304	Novonesis (Novozymes), série B	256 456	349 213
2 101	Orsted A/S	163 073	136 504
976	Pandora A/S	100 477	256 672
3 787	Tryg A/S	103 999	114 805
11 370	Vestas Wind Systems AS	223 555	223 908
		<b>3 451 214</b>	<b>7 380 731</b>

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Îles Féroé (0,0 % de l'actif net)</b>			
530	Bakkafrost PF	44 239	42 558

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

1 552	Elisa OYJ, série A	65 915	96 534
4 622	Fortum OYJ	114 828	93 026
1 113	Huhtamaki OYJ	60 704	56 601
3 096	Kesko OYJ, cat. B	105 584	83 890
3 763	KONE OYJ, série B	198 409	263 091
8 550	Metso OYJ	123 308	115 197
4 919	Neste OYJ	102 282	89 290
62 428	Nokia OYJ	502 484	396 548
37 636	Nordea Bank Abp	467 570	589 638
1 137	Orion OYJ, série B	43 383	72 409
5 742	Sampo OYJ, série A	295 782	337 570
6 226	Stora Enso OYJ, série R	82 978	90 605
6 315	UPM-Kymmene OYJ	169 871	249 725
5 488	Wartsila OYJ Abp	98 001	139 580
		<b>2 431 099</b>	<b>2 673 704</b>

### France (1,7 % de l'actif net)

346	Aéroports de Paris SA	52 311	57 210
6 557	Air Liquide SA	775 226	1 524 103
19 701	AXA SA	592 943	1 007 081
11 675	BNP Paribas SA	818 666	1 027 993
8 789	Bolloré SE	58 949	77 536
2 393	Bouygues SA	114 788	101 569
1 863	Capgemini SE	224 532	436 928
5 335	Compagnie de Saint-Gobain SA	348 286	675 174
7 689	Compagnie Générale des Établissements Michelin	245 848	362 993
11 465	Crédit Agricole SA	157 754	226 937
7 345	Danone SA	555 081	710 525
7 849	Dassault Systèmes SE	200 218	390 044
20 470	Engie SA	456 452	466 524
3 346	EssilorLuxottica SA	553 254	1 168 969
376	Hermès International	347 877	1 289 712
845	Kering	328 381	297 739
2 984	Legrand SA	220 293	415 182
2 626	L'Oréal SA	727 635	1 332 947
3 016	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 167 289	2 835 359
22 238	Orange SA	415 967	317 797
2 282	Pernod Ricard SA	371 946	366 940
4 132	Safran SA	497 514	1 297 709
12 969	Sanofi	1 381 303	1 803 112
288	Sartorius Stedim Biotech SA	63 218	80 749
6 265	Schneider Electric SE	756 188	2 226 571
8 653	Société Générale SA	378 760	348 322
1 041	Thales SA	114 007	213 538
25 981	TotalEnergies SE	1 488 195	2 075 679
5 649	VINCI SA	527 326	833 528
		<b>13 940 207</b>	<b>23 968 470</b>

### Allemagne (1,6 % de l'actif net)

1 954	adidas AG	366 858	689 875
4 594	Allianz SE, actions nominatives	1 006 855	2 024 015
10 525	BASF SE	945 276	665 403
11 684	Bayer AG, actions nominatives	1 284 500	335 994

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
3 491	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	366 975	410 672
675	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	60 103	72 786
1 098	Beiersdorf AG	111 638	202 687
1 100	BioNTech SE, CAAE	174 077	180 271
1 210	Continental AG	239 343	116 826
6 356	Daimler Truck Holding AG	276 535	348 792
21 687	Deutsche Bank AG, actions nominatives	565 034	537 351
2 145	Deutsche Boerse AG	300 946	710 614
11 336	Deutsche Post AG, actions nominatives	445 286	573 737
37 885	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	843 763	1 630 067
1 280	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, priv.	148 633	111 317
26 209	E.ON SE	463 369	438 749
2 223	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	193 103	145 521
4 921	Fresenius SE & Co. KGaA	295 558	245 746
717	Hannover Rueck SE	103 733	257 746
60	Hapag-Lloyd AG	14 692	13 706
1 545	Heidelberg Materials AG	149 406	274 423
1 148	Henkel AG & Co. KGaA	111 468	127 136
1 972	Henkel AG & Co. KGaA, priv.	232 194	248 872
15 347	Infineon Technologies AG	346 509	716 681
713	Knorr-Bremse AG	109 380	74 706
8 789	Mercedes-Benz Group AG, actions nominatives	709 756	704 218
1 460	Merck KGaA	181 435	304 143
639	MTU Aero Engines AG	165 592	306 346
1 571	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	442 688	1 136 118
1 808	Porsche Automobil Holding SE, actions privilégiées sans droit de vote	155 376	97 814
514	Rheinmetall AG	162 012	470 390
8 828	RWE AG, cat. A	384 657	378 974
11 986	SAP SE	1 473 392	4 217 350
260	Sartorius AG, actions privilégiées sans droit de vote	65 957	83 319
8 675	Siemens AG, actions nominatives	1 284 079	2 435 590
3 221	Siemens Healthineers AG	199 610	245 532
1 495	Symrise AG	148 098	228 522
625	Talanx AG	50 017	76 466
305	Volkswagen AG	42 234	41 611
2 183	Volkswagen AG, priv.	440 424	289 564
8 315	Vonovia SE	355 082	362 808
		<b>15 415 643</b>	<b>22 532 458</b>

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

128 243	AIA Group Limited	1 049 783	1 333 996
8 000	BYD Electronic (International) Company Limited	48 052	62 353
10 000	Cathay Pacific Airways Limited	17 728	17 672
22 580	CLP Holdings Limited	248 403	272 995
90 000	CSPC Pharmaceutical Group Limited	92 796	78 852
23 000	Fosun International Limited	18 692	19 335

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
20 051	Galaxy Entertainment Group Limited	136 081	121 476
18 000	Hang Lung Properties Limited	21 107	20 765
8 364	Hang Seng Bank Limited	183 277	147 972
16 826	Henderson Land Development Company Limited	80 002	73 353
37 012	HKT Trust and HKT Limited	55 002	65 787
14 082	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	455 159	768 713
28 984	Link Real Estate Investment Trust	206 002	176 286
16 921	MTR Corporation Limited	93 322	84 904
15 106	Power Assets Holdings Limited	140 802	151 710
42 565	Sino Land Company Limited	66 848	61 740
17 300	Sun Hung Kai Properties Limited	284 593	239 115
5 000	Swire Pacific Limited, cat. A	55 332	65 254
7 500	Swire Pacific Limited, cat. B	13 990	15 551
11 200	Swire Properties Limited	31 809	32 845
16 339	Techtronic Industries Company Limited	129 015	309 723
112 092	The Hong Kong and China Gas Company Limited	159 362	128 881
12 292	The Wharf (Holdings) Limited	43 317	49 725
		<b>3 630 474</b>	<b>4 299 003</b>

### International (0,0 % de l'actif net)

24 000	HK Electric Investments and HK Electric Investments Limited	22 663	23 552
--------	---	--------	--------

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

2 342	Accenture PLC, cat. A	343 312	1 184 922
21 927	AIB Group PLC	128 254	173 982
327	Allegion PLC	18 353	61 458
814	Aon PLC, cat. A	225 970	420 467
11 172	Bank of Ireland Group PLC	123 359	146 466
1 146	DCC PLC	139 961	105 911
1 467	Eaton Corporation PLC	120 722	700 192
1 000	Icon Public Limited Company	309 241	301 605
4 837	James Hardie Industries PLC, CDI	85 708	214 758
2 515	Johnson Controls International PLC	138 519	285 496
1 804	Kerry Group PLC, cat. A	181 650	250 049
1 724	Kingspan Group PLC	109 789	180 283
1 784	Linde Public Limited Company	348 057	1 074 202
4 829	Medtronic Public Limited Company	425 883	554 772
622	Pentair Public Limited Company	49 604	90 028
5 630	Ryanair Holdings PLC, CAAE parrainé	348 491	352 951
796	Seagate Technology Holdings Public Limited Company	33 330	98 808
1 861	Smurfit WestRock Public Limited Company	118 700	144 156
372	STERIS Public Limited Company	75 636	109 977
1 126	TE Connectivity Public Limited Company	84 620	231 527
847	Trane Technologies PLC	58 077	449 926
379	Willis Towers Watson PLC	79 137	170 740
		<b>3 546 373</b>	<b>7 302 676</b>

### Île de Man (0,0 % de l'actif net)

7 561	Entain PLC	122 903	93 170
-------	------------	---------	--------

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Israël (0,2 % de l'actif net)</b>			
961	Airport City Ltd.	22 087	22 212
2 401	Amot Investments Ltd.	16 990	19 520
354	Azrieli Group Ltd.	18 800	41 962
16 008	Bank Hapoalim BM	133 661	277 608
16 969	Bank Leumi Le-Israel BM	108 312	289 566
21 226	Bezeq – The Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	37 957	43 468
166	Big Shopping Centers (2004) Ltd.	27 773	35 408
295	Camtek Ltd.	32 527	34 227
800	Cellebrite DI Ltd.	21 260	25 347
987	Check Point Software Technologies, Ltd.	128 420	265 021
500	CyberArk Software Ltd.	86 246	239 568
103	Delek Group, Ltd.	17 435	19 268
310	Elbit Systems, Ltd.	65 733	116 592
2 931	Energix Renewable Energies Ltd.	13 743	14 431
1 247	Enlight Renewable Energy Ltd.	27 647	30 980
110	Fattal Holdings 1998 Ltd.	23 031	22 664
553	First International Bank of Israel, Ltd.	34 269	39 124
1 100	Global-e Online Ltd.	58 979	86 268
1 163	Harel Insurance Investments & Financial Services, Ltd.	16 979	23 076
7 183	ICL Group Ltd.	66 946	50 990
13 311	Israel Discount Bank, Ltd., cat. A	72 029	130 705
268	Melison Limited	29 709	34 200
6 251	Mivne Real Estate KD Ltd.	23 828	26 812
1 703	Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	38 324	105 760
376	monday.com Ltd.	111 921	127 317
724	NICE Ltd.	88 554	176 937
310	Nova Ltd.	81 091	86 860
1 289	OPC Energy Ltd.	14 954	15 101
2 571	Phoenix Financial Ltd.	45 500	53 875
780	Plus500 Ltd.	32 738	38 041
1 573	Shapir Engineering and Industry Ltd.	14 611	16 922
2 946	Shufersal, Ltd.	36 636	44 080
861	Strauss Group, Ltd.	23 540	23 308
13 447	Teva Pharmaceutical Industries Limited	546 320	425 985
61	The Israel Corporation, Ltd.	22 326	22 939
1 178	Tower Semiconductor, Ltd.	68 959	87 290
600	Wix.com, Ltd.	120 361	185 140
1 000	ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	33 162	30 878
		<b>2 363 358</b>	<b>3 329 450</b>

### Italie (0,4 % de l'actif net)

16 591	A2A SPA	52 727	52 918
1 411	Amplifon SPA	73 427	52 052
11 862	Assicurazioni Generali SPA	283 676	481 944
2 166	Banca Mediolanum SPA	37 303	37 043
16 570	Banco BPM SPA	134 457	192 678
89 813	Enel SPA	591 921	923 621
25 612	Eni SPA	541 875	502 984
7 120	FincoBank Banca Fineco SPA	102 599	178 874
4 139	Infrastrutture Wireless Italiane SPA	69 230	60 486

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
180 073	Intesa Sanpaolo SPA	626 947	1 035 472
4 703	Leonardo SPA	97 892	181 987
6 452	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SPA	80 984	135 159
2 448	Moncler SPA	149 360	186 937
5 275	Nexi SPA	111 130	42 272
2 689	Pirelli & C. SPA	20 453	21 995
4 973	Poste Italiane SPA	54 741	100 836
5 500	Prada SPA	58 725	61 254
3 291	Prysmian SPA	124 282	303 551
1 076	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	59 287	81 046
23 267	Snam SPA	142 537	147 968
117 717	Telecom Italia SPA	116 490	43 213
64 320	Telecom Italia SPA, actions d'épargne	26 155	27 731
16 261	Terna – Rete Elettrica Nazionale SPA	102 594	184 629
18 473	UniCredit SPA	554 879	1 060 351
		<b>4 213 671</b>	<b>6 097 001</b>

### Japon (5,1 % de l'actif net)

1 100	ABC-Mart, Inc.	30 159	31 917
4 200	Acom Co., Ltd.	13 899	14 641
8 612	Advantest Corporation	154 767	708 062
9 363	AEON Co., Ltd.	205 115	315 717
800	AEON Mall Co., Ltd.	14 821	14 836
2 358	AGC inc.	94 725	99 109
2 300	Air Water Inc.	40 633	39 972
6 200	Aisin Corporation	102 192	99 712
6 039	Ajinomoto Co., Inc.	167 167	353 828
2 100	Alfresa Holdings Corporation	42 499	41 384
3 400	Amada Co., Ltd.	47 200	47 223
4 809	ANA Holdings Inc.	135 238	125 529
17 723	Asahi Group Holdings, Ltd.	243 126	267 442
2 400	Asahi Intecc Co., Ltd.	54 193	56 035
15 175	Asahi Kasei Corporation	144 468	150 502
7 600	ASICS Corporation	150 542	213 062
21 278	Astellas Pharma Inc.	321 213	297 238
5 900	Azbil Corporation	64 844	65 140
6 436	Bandai Namco Holdings Inc.	82 076	220 521
1 400	Baycurrent Inc.	63 725	67 646
6 500	Bridgestone Corp.	267 333	314 653
3 100	Brother Industries, Ltd.	51 764	75 620
900	Calbee, Inc.	28 077	25 837
10 667	Canon Inc.	411 356	498 509
3 608	Capcom Co., Ltd.	65 914	113 247
11 055	Central Japan Railway Company	376 558	298 118
8 036	Chubu Electric Power Company, Incorporated	145 168	121 071
7 534	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	182 307	477 270
1 600	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	28 669	36 349
12 704	Concordia Financial Group, Ltd.	72 656	101 320
400	COSMOS Pharmaceutical Corporation	26 655	24 532
4 700	CyberAgent, Inc.	43 290	46 680
4 718	Dai Nippon Printing Co., Ltd.	53 042	95 224
3 787	Daifuku Co., Ltd.	90 521	113 092
10 935	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	229 892	418 267

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
22 561	Daiichi Sankyo Company, Limited	411 330	892 936
3 246	Daikin Industries, Ltd.	418 952	547 573
700	Daito Trust Construction Co., Ltd.	89 930	112 082
7 335	Daiwa House Industry Co., Ltd.	217 452	323 504
25	Daiwa House REIT Investment Corporation	53 102	52 963
16 341	Daiwa Securities Group, Inc.	114 234	154 733
21 152	DENSO Corporation	296 752	422 571
2 300	Dentsu Group Inc.	106 186	80 884
1 067	DISCO Corporation	145 115	414 696
13 029	East Japan Railway Company	382 676	331 318
5 100	Ebara Corporation	109 700	112 412
3 101	Eisai Co., Ltd.	198 242	122 003
2 000	Electric Power Development Co., Ltd.	46 709	46 887
33 300	ENEOS Holdings, Inc.	204 011	249 181
11 097	FANUC Corporation	457 300	417 408
2 020	Fast Retailing Co., Ltd.	472 571	982 488
1 517	Fuji Electric Co., Ltd.	56 075	116 888
10 887	FUJIFILM Holdings Corporation	186 317	325 316
2 700	Fujikura, Ltd.	141 627	158 929
21 320	Fujitsu Limited	227 545	539 216
2 000	Fukuoka Financial Group, Inc.	64 571	72 233
53	GLP J-REIT	65 040	59 737
500	GMO Payment Gateway, Inc.	42 219	36 142
2 700	Hakuhodo Dy Holdings Incorporated	30 057	29 422
2 988	Hamamatsu Photonics KK	52 969	47 752
2 492	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	89 378	93 350
3 300	Haseko Corporation	57 727	61 063
260	Hikari Tsushin, Inc.	68 893	81 516
300	Hirose Electric Co., Ltd.	50 501	50 876
1 300	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	35 215	41 346
51 695	Hitachi, Ltd.	516 637	1 829 514
54 441	Honda Motor Co., Ltd.	681 500	737 084
1 203	Hoshizaki Corporation	64 128	68 288
3 996	Hoya Corporation	269 175	714 968
5 500	Hulic Co., Ltd.	69 109	68 545
1 318	IBIDEN Co., Ltd.	80 097	56 606
10 830	Idemitsu Kosan Co., Ltd.	78 364	101 758
1 600	IHI Corporation	120 868	134 308
1 600	Iida Group Holdings Co., Ltd.	32 540	34 618
9 451	INPEX Corporation	130 588	170 450
3 700	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	78 604	91 309
7 185	Isuzu Motors Limited	102 257	140 199
14 591	ITOCHU Corporation	335 765	1 034 121
2 700	J. Front Retailing Co., Ltd.	40 657	51 791
5 400	Japan Airlines Co., Ltd.	152 673	122 505
12 006	Japan Exchange Group, Inc.	93 040	192 125
78	Japan Metropolitan Fund Investment Corporation	66 668	64 327
4 539	Japan Post Bank Co., Ltd.	60 598	62 102
22 148	Japan Post Holdings Co., Ltd.	282 337	299 835
2 265	Japan Post Insurance Co., Ltd.	48 748	59 603
75	Japan Real Estate Investment Corporation	77 795	74 006
13 068	Japan Tobacco Inc.	409 475	483 967
7 191	JFE Holdings, Inc.	141 596	116 262

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 900	Kajima Corporation	75 817	127 989
2 000	Kansai Paint Co., Ltd.	45 756	41 181
5 143	Kao Corporation	295 931	299 315
1 700	Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	92 548	111 576
4 847	Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	53 921	100 004
17 589	KDDI Corporation	526 260	807 242
1 200	Keio Corporation	37 556	41 922
4 800	Keisei Electric Railway Co., Ltd.	48 412	61 836
1 200	Kewpie Corporation	39 643	36 680
2 167	Keyence Corporation	807 655	1 269 637
8 600	Kikkoman Corporation	80 806	137 010
2 000	Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	65 046	60 275
9 300	Kirin Holdings Company, Limited	183 033	173 781
600	Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	31 198	34 101
1 735	Kobe Bussan Co., Ltd.	64 704	54 911
1 100	Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	16 146	18 550
2 200	Koito Manufacturing Co., Ltd.	40 124	39 984
1 500	Kokusai Electric Corporation	48 590	28 727
10 642	Komatsu, Ltd.	298 581	423 270
1 200	Konami Group Corporation	70 039	160 612
400	KOSE Corporation	30 733	26 121
11 975	Kubota Corporation	209 214	199 254
3 500	Kuraray Co., Ltd.	67 053	72 080
1 300	Kurita Water Industries Ltd.	68 833	65 156
15 316	Kyocera Corporation	239 170	218 603
2 788	Kyowa Kirin Co., Ltd.	63 470	60 253
5 000	Kyushu Electric Power Company, Incorporated	78 403	64 192
1 500	Kyushu Railway Company	55 085	52 403
856	Lasertec Corporation	148 471	116 579
3 300	LIXIL Corporation	54 237	51 847
29 345	LY Corporation	137 563	111 852
4 149	M3, Inc.	111 086	52 102
2 800	Makita Corporation	82 833	122 787
19 629	Marubeni Corporation	208 465	423 523
1 700	Marui Group Co., Ltd.	37 469	38 773
4 183	MatsukiyoCocokara & Co.	88 216	87 629
6 000	Mazda Motor Corporation	86 392	58 480
1 015	McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.	48 690	57 359
10 200	Mebuki Financial Group, Inc.	53 942	59 342
2 100	Medipal Holdings Corporation	46 611	45 652
2 842	Meiji Holdings Co., Ltd.	81 874	83 181
4 340	Minebea Mitsumi Inc.	86 642	100 342
3 200	MISUMI Group Inc.	73 941	70 848
15 680	Mitsubishi Chemical Group Corporation	123 911	113 613
40 955	Mitsubishi Corporation	434 496	964 742
22 754	Mitsubishi Electric Corporation	329 391	555 301
13 912	Mitsubishi Estate Company, Limited	314 637	276 297
1 900	Mitsubishi Gas Chemical Company, Inc.	46 763	48 558
9 100	Mitsubishi HC Capital Inc.	58 469	86 791
38 040	Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	227 311	767 231
6 300	Mitsubishi Motors Corporation	26 520	30 341
136 042	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1 031 263	2 297 234

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
33 112	Mitsui & Co., Ltd.	434 271	989 268
1 900	Mitsui Chemicals, Inc.	42 857	59 699
32 400	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	294 537	370 993
4 396	Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	153 627	219 822
29 679	Mizuho Financial Group, Inc.	613 828	1 042 624
2 617	MonotaRO Co., Ltd.	54 592	63 329
15 141	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	187 869	476 646
21 555	Murata Manufacturing Co., Ltd.	363 873	496 043
3 020	NEC Corporation	118 816	373 564
4 900	Nexon Co., Ltd.	73 999	105 321
3 400	NGK Insulators Limited	59 272	61 844
1 100	NH Foods, Ltd.	53 281	51 278
1 400	Nichirei Corp.	54 552	53 303
11 408	Nidec Corporation	319 731	294 833
3 400	Nikon Corporation	59 381	50 312
13 569	Nintendo Co., Ltd.	602 977	1 138 059
91	Nippon Building Fund Inc.	120 192	101 887
2 700	Nippon Express Holdings, Inc.	62 046	58 863
9 900	Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	76 033	92 465
25	Nippon Prologis REIT, Inc.	71 848	50 943
2 100	Nippon Sanso Holdings Corporation	39 575	83 973
11 100	Nippon Steel Corporation	283 308	320 946
630 790	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	711 530	908 754
2 000	Nippon Television Holdings Inc.	43 203	49 802
5 300	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	78 673	253 716
1 400	Nissan Chemical Corporation	66 672	62 718
27 060	Nissan Motor Co., Ltd.	259 887	117 145
3 000	Nisshin Seifun Group Inc.	49 032	50 349
2 094	Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	43 745	72 650
2 100	Niterra Co., Ltd.	84 365	96 378
919	Nitori Holdings Co., Limited	119 705	157 035
7 935	Nitto Denko Corp.	120 711	191 061
34 500	Nomura Holdings, Inc.	216 126	288 882
1 000	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	26 643	35 373
46	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	60 617	57 847
4 462	Nomura Research Institute, Ltd.	70 395	189 008
4 500	NSK, Ltd.	28 884	28 008
7 429	NTT Data Corporation	101 610	203 140
7 700	Obayashi Corporation	70 976	146 279
300	OBIC Business Consultants Co., Ltd.	18 723	18 898
3 680	OBIC Co., Ltd.	81 865	157 215
3 500	Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	51 391	46 260
10 800	Oji Holdings Corporation	56 182	59 715
13 900	Olympus Corporation	198 752	298 107
2 117	Omron Corporation	92 442	102 349
4 300	ONO Pharmaceutical Co., Ltd.	104 094	64 205
800	Open House Co., Ltd.	41 458	38 771
400	Oracle Corporation Japan	31 492	55 134
13 038	Oriental Land Co., Ltd.	277 751	405 449
13 403	ORIX Corporation	236 627	412 586
36	ORIX JREIT Inc.	52 819	53 929
4 523	Osaka Gas Co., Ltd.	104 814	142 369
2 400	Otsuka Corporation	47 170	78 959
5 276	Otsuka Holdings Co., Ltd.	246 906	411 847

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 249	Pan Pacific International Holdings Corporation	62 413	166 073
26 306	Panasonic Holdings Corporation	342 250	393 258
19 300	Persol Holdings Co., Ltd.	45 567	41 408
15 600	Rakuten Group, Inc.	172 947	121 019
17 781	Recruit Holdings Co., Ltd.	659 737	1 781 354
19 339	Renesas Electronics Corporation	314 459	354 002
26 000	Resona Holdings, Inc.	163 264	272 431
1 900	Resonac Holdings Corp.	64 733	68 712
6 767	Ricoh Co., Ltd.	88 635	110 890
1 000	Rinnai Corp.	30 766	29 608
3 840	Rohm Company Limited	73 924	52 035
2 200	Rohto Pharmaceutical Company, Ltd.	69 316	57 272
2 800	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	64 366	91 298
1 800	Sanrio Company, Ltd.	79 359	90 335
3 700	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	61 929	54 534
2 100	Sanwa Holdings Corporation	85 236	83 671
3 257	SBI Holdings, Inc.	78 520	117 168
1 000	SCREEN Holdings Co., Ltd.	158 415	85 154
1 517	SCSK Corporation	34 189	45 806
4 692	SECOM Co., Ltd.	187 466	228 215
1 700	Sega Sammy Holding Inc.	44 967	47 476
2 400	SEIBU Holdings Inc.	75 135	70 035
3 367	Seiko Epson Corporation	65 051	87 461
3 900	Sekisui Chemical Co., Ltd.	57 366	96 904
7 161	Sekisui House, Ltd.	141 674	245 477
27 010	Seven & I Holdings Co., Ltd.	419 180	609 656
5 000	SG Holdings Co., Ltd.	83 814	68 651
2 600	Sharp Corporation	22 311	23 233
3 123	Shimadzu Corporation	83 110	126 391
500	SHIMAMURA Co., Ltd.	36 078	40 158
972	Shimano Inc.	184 264	188 804
5 900	Shimizu Corporation	54 910	67 124
22 807	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	555 855	1 086 001
800	Shinko Electric Industries Company, Ltd.	39 980	41 683
9 145	Shionogi & Co., Ltd.	146 028	184 493
4 396	Shiseido Company, Limited	205 015	112 412
5 000	Shizuoka Financial Group, Inc.	53 440	58 256
700	SMC Corporation	344 937	392 474
330 890	SoftBank Corp.	558 421	599 114
11 553	SoftBank Group Corp.	500 822	955 618
4 100	Sohgo Security Services Co., Ltd.	39 921	40 432
2 400	Sojitz Corporation	69 336	70 444
10 848	Sompo Holdings, Inc.	158 805	413 464
71 130	Sony Group Corporation	866 773	2 163 699
900	Square Enix Holdings Co., Ltd.	49 186	50 345
1 600	Stanley Electric Co., Ltd.	38 559	37 793
6 700	Subaru Corporation	183 665	170 001
1 200	Sugi Holdings Co., Ltd.	28 574	27 048
3 983	SUMCO Corporation	105 659	42 487
14 700	Sumitomo Chemical Company, Limited	55 167	46 496
13 800	Sumitomo Corporation	252 876	427 223
8 700	Sumitomo Electric Industries, Ltd.	138 619	223 472
1 800	Sumitomo Forestry Co., Ltd.	98 009	87 218
1 300	Sumitomo Heavy Industries, Ltd.	40 995	38 030
2 959	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	116 483	96 770

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
45 603	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	714 342	1 581 247
7 420	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	161 066	250 788
5 100	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	203 753	227 470
1 900	Sumitomo Rubber Industries, Ltd.	27 428	30 690
900	Sundrug Co., Ltd.	31 140	33 076
1 478	Suntory Beverage & Food Limited	78 519	67 553
18 868	Suzuki Motor Corporation	204 751	308 189
5 420	Sysmex Corporation	110 929	143 195
5 900	T&D Holdings, Inc.	89 324	154 984
1 900	Taisei Corp.	59 239	114 819
1 300	Taiyo Yuden Co., Ltd.	32 579	26 542
18 088	Takeda Pharmaceutical Company Limited	872 461	690 477
1 600	TBS Holdings Inc.	55 727	58 529
22 480	TDK Corporation	138 814	416 620
16 952	Terumo Corporation	265 447	469 708
8 065	The Chiba Bank, Ltd.	64 825	90 269
8 073	The Kansai Electric Power Company, Incorporated	126 604	130 907
1 400	The Yokohama Rubber Company, Limited	40 498	42 974
2 613	TIS Inc.	77 004	88 642
2 200	Tobu Railway Co., Ltd.	49 858	51 392
500	Toei Animation Co., Ltd.	15 923	16 073
1 300	Toho Co., Ltd.	45 546	72 844
5 000	Tohoku Electric Power Co., Inc.	68 840	53 714
22 055	Tokio Marine Holdings, Inc.	437 697	1 137 299
1 800	Tokyo Century Corporation	25 771	26 126
16 254	Tokyo Electric Power Company Holdings, Incorporated	157 417	69 777
5 277	Tokyo Electron, Ltd.	493 346	1 151 452
4 582	Tokyo Gas Co., Ltd.	131 000	183 255
6 000	Tokyu Corporation	85 882	92 213
6 200	Tokyu Fudosan Holdings Corporation	54 933	54 202
2 951	Toppan, Inc.	59 957	112 459
16 653	Toray Industries, Inc.	138 872	151 248
3 400	Tosoh Corporation	59 428	65 353
1 705	Toto, Ltd.	65 996	58 893
1 000	Toyo Suisan Kaisha, Ltd.	82 653	97 615
1 864	Toyota Industries Corporation	120 881	215 943
131 163	Toyota Motor Corporation	2 080 627	3 722 871
8 409	Toyota Tsusho Corporation	106 911	213 665
1 601	Trend Micro Incorporated	82 812	124 291
400	Tsuruha Holdings, Inc.	31 260	31 810
13 929	Unicharm Corporation	153 159	164 818
34	United Urban Investment Corporation	42 533	43 711
4 500	USS Co., Ltd.	52 834	56 706
5 792	West Japan Railway Company	180 064	147 295
3 100	Yakult Honsha Co., Ltd.	105 367	84 475
8 400	Yamada Holdings Co., Ltd.	33 684	34 724
4 100	Yamaha Corp.	46 675	42 612
9 709	Yamaha Motor Co., Ltd.	73 921	122 961
2 800	Yamato Holdings Co., Ltd.	41 522	45 222
1 500	Yamazaki Baking Co., Ltd.	42 718	40 195

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 961	Yaskawa Electric Corp.	66 441	108 566
2 713	Yokogawa Electric Corporation	50 977	83 057
1 000	Zensho Holdings Co., Ltd.	64 768	81 430
1 504	ZOZO, Inc.	41 719	66 894
		<b>46 178 982</b>	<b>69 924 469</b>

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

5 443	Amcors PLC	78 684	73 663
885	Aptiv PLC	64 732	76 979
7 732	CVC Capital Partners PLC	235 583	243 636
108 287	Glencore PLC	571 306	685 035
12 962	WPP PLC	244 522	193 116
		<b>1 194 827</b>	<b>1 272 429</b>

### Libéria (0,0 % de l'actif net)

931	Royal Caribbean Cruises Ltée	103 377	308 886
-----	------------------------------	---------	---------

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

6 896	Allegro.eu SA	67 848	64 991
5 527	ArcelorMittal SA	193 500	183 987
9 944	B&M European Value Retail SA	69 074	65 719
1 822	InPost SA	44 515	44 804
1 251	Millicom International Cellular SA, DTS	48 175	44 198
5 595	Tenaris SA	108 363	151 655
		<b>531 475</b>	<b>555 354</b>

### Pays-Bas (1,2 % de l'actif net)

351	Adyen NV	632 960	744 484
2 245	AerCap Holdings NV	174 232	308 992
6 850	Airbus SE	662 631	1 569 645
672	argenx SE	245 167	596 527
536	ASM International NV	213 799	439 669
4 559	ASML Holding NV	1 289 415	4 609 692
7 025	Davide Campari-Milano NV	95 815	63 422
1 025	EXOR NV	59 128	134 599
1 525	Ferrari NV	256 719	940 680
5 727	Ferrovial SE	156 504	345 612
1 359	Heineken Holding NV	121 463	116 817
3 414	Heineken NV	352 755	348 515
37 439	ING Groep NV	565 764	841 672
10 840	Koninklijke Ahold Delhaize NV	291 129	508 264
39 174	Koninklijke KPN NV	192 274	204 975
9 489	Koninklijke Philips NV	288 965	346 184
979	LyondellBasell Industries NV, cat. A	82 840	104 572
3 857	NXP Semiconductors NV	1 185 672	1 152 973
16 108	Prosus NV	749 890	918 429
24 317	Stellantis NV	353 650	458 493
7 524	STMicroelectronics NV	171 963	269 811
9 180	Universal Music Group NV	332 084	336 811
2 780	Wolters Kluwer NV	198 226	662 927
		<b>8 673 045</b>	<b>16 023 765</b>

### Nouvelle-Zélande (0,1 % de l'actif net)

18 212	Auckland International Airport Limited	91 376	127 678
8 272	Contact Energy Limited	58 949	63 321
1 667	EBOS Group Limited	50 477	49 786
6 665	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	98 460	205 924

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
9 683	Infratil Limited	101 213	98 313
884	Mainfreight Limited	52 546	52 348
8 562	Mercury NZ Limited	47 504	40 378
13 650	Meridian Energy Limited	58 353	65 018
20 015	Spark New Zealand Limited	55 257	47 615
7 207	The a2 Milk Company Limited	37 967	36 551
1 536	Xero Limited	193 412	229 774
		<b>845 514</b>	<b>1 016 706</b>

### Norvège (0,1 % de l'actif net)

245	Aker ASA, série A	17 264	17 046
3 209	Aker BP ASA	136 991	90 885
9 221	DNB Bank ASA	178 203	265 006
8 682	Equinor ASA	216 699	295 804
2 365	Gjensidige Forsikring ASA	46 454	60 253
950	Kongsberg Gruppen ASA	42 692	154 042
2 863	Leroy Seafood Group ASA	18 271	17 822
5 300	Mowi ASA	136 565	130 837
1 759	Nordic Semiconductor ASA	24 163	22 414
15 731	Norsk Hydro ASA	105 854	124 776
9 737	Orkla ASA	101 087	121 370
792	Salmar ASA	67 963	54 252
731	Schibsted ASA, cat. A	34 217	32 645
981	Schibsted ASA, cat. B	42 448	41 544
1 906	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	35 022	35 453
4 328	Storebrand ASA, cat. A	68 423	66 475
6 603	Telenor ASA	147 987	106 125
2 489	TOMRA Systems ASA	49 352	46 220
8 111	Var Energi ASA	35 414	36 264
791	Wallenius Wilhelmsen ASA	10 816	9 388
1 657	Yara International ASA	86 620	63 148
		<b>1 602 505</b>	<b>1 791 769</b>

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

1 952	Bank Pekao SA	96 803	93 632
141	Budimex, SA	23 966	22 906
508	CCC SA	35 036	32 479
765	CD Projekt SA	41 236	50 967
530	Dino Polska SA	70 925	71 926
1 510	KGHM Polska Miedz SA	67 745	60 808
12	LPP SA	59 005	64 962
145	mBank SA	27 841	27 621
6 802	ORLEN SA	121 012	111 773
9 718	PGE SA	22 816	20 536
10 291	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	201 775	214 146
6 289	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	88 521	100 323
369	Santander Bank Polska SA	58 569	58 783
		<b>915 250</b>	<b>930 862</b>

### Portugal (0,0 % de l'actif net)

82 490	Banco Comercial Portugues SA	57 849	57 091
30 897	EDP – Energias de Portugal SA	153 175	141 978
5 748	Galp Energia, SGPS, SA	117 933	137 000
3 331	Jeronimo Martins, SGPS, SA	73 826	91 520
3 526	The Navigator Company, SA	18 959	18 851
		<b>421 742</b>	<b>446 440</b>

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Singapour (0,3 % de l'actif net)</b>			
42 809	Ascendas Real Estate Investment Trust	109 462	115 885
55 722	CapitaLand Integrated Commercial Trust	140 102	113 297
28 521	CapitaLand Investment Limited	83 445	78 675
4 700	City Developments Limited	25 709	25 307
23 631	DBS Group Holdings Limited	400 776	1 088 240
38 800	Frasers Logistics & Commercial Trust	43 671	35 973
63 200	Genting Singapore Limited	56 682	50 973
2 736	Hafnia Limited	22 129	21 077
800	Jardine Cycle & Carriage Limited	23 394	23 899
16 300	Keppel Corporation Limited	110 835	117 516
21 900	Mapletree Industrial Trust	55 288	51 003
35 800	Mapletree Logistics Trust	50 086	47 880
24 500	Mapletree Pan Asia Commercial Trust	33 761	31 250
37 855	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	337 123	665 545
9 300	SATS Ltd.	38 544	35 668
34 400	Seatrium Limited	68 753	75 147
10 661	SembCorp Industries Limited	57 140	62 018
14 134	Singapore Airlines Limited	82 088	95 645
9 200	Singapore Exchange Limited	72 176	123 420
16 300	Singapore Technologies Engineering Limited	46 371	80 032
85 243	Singapore Telecommunications Limited	249 353	276 315
15 814	United Overseas Bank Limited	344 537	605 958
5 600	UOL Group Limited	31 633	30 479
2 900	Venture Corporation, Ltd.	40 572	40 176
29 200	Wilmar International, Ltd.	105 478	95 335
28 300	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited	76 804	89 262
		<b>2 705 912</b>	<b>4 075 975</b>

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Espagne (0,5 % de l'actif net)</b>			
1 863	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	74 806	134 415
850	Aena SME SA	144 275	249 436
5 254	Amadeus IT Group, SA	299 023	531 386
66 852	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	620 219	941 178
178 564	Banco Santander SA	1 188 915	1 187 441
42 110	CaixaBank, SA	200 296	328 397
6 778	Cellnex Telecom, SA	359 757	307 193
3 567	EDP Renovaveis SA	98 077	53 169
3 398	Endesa SA	88 603	105 062
68 031	Iberdrola SA	781 344	1 346 827
12 885	Industria de Diseno Textil, SA	439 272	948 413
42 689	International Consolidated Airlines Group, SA	168 985	232 049
1 333	Naturgy Energy Group SA	46 115	46 358
4 408	Redeia Corporacion SA	97 460	108 271
14 071	Repsol, SA	272 295	246 069
60 396	Telefonica SA	635 079	353 797
		<b>5 514 521</b>	<b>7 119 461</b>

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Suède (0,7 % de l'actif net)</b>			
1 873	AAK AB	74 422	76 934
2 670	Addtech AB	114 131	104 475
3 127	Alfa Laval AB	86 029	186 911
11 484	ASSA ABLOY AB, série B	255 008	486 196
29 856	Atlas Copco AB, cat. A	312 708	657 703
17 873	Atlas Copco AB, cat. B	190 103	348 483
1 264	Avanza Bank Holding AB	36 490	44 802
1 156	Axfood AB	35 827	35 192
5 046	Beijer Ref AB, cat. B	102 763	106 902
3 134	Boliden AB	84 168	126 374
4 336	Castellum AB	75 043	68 432
8 672	Embracer Group AB	34 695	34 031
7 093	Epiroc AB, série A	131 473	177 380
4 179	Epiroc AB, série B	100 074	93 584
5 945	EQT AB	214 366	235 941
7 199	Essity AB, cat. B	260 666	277 184
2 105	Evolution AB	234 467	232 680
2 368	Fabege AB	26 160	25 686
7 884	Fastighets AB Balder, cat. B	85 419	78 763
2 666	Getinge AB, cat. B	142 795	62 980
6 211	H & M Hennes & Mauritz AB, cat. B	214 197	120 358
22 958	Hexagon AB, série B	192 361	313 685
866	Holmen AB, cat. B	56 113	45 859
3 832	Husqvarna AB, cat. B	40 140	28 796
1 221	Industrivarden AB, cat. A	52 887	55 454
1 745	Industrivarden AB, cat. C	55 864	79 155
2 897	Indutrade AB	82 546	104 399
1 782	Investment AB Latour, cat. B	44 171	63 968
21 004	Investor Aktiebolag, cat. B	312 169	799 822
5 755	Investor Aktiebolag, série A	225 775	218 788
370	L E Lundbergforetagen AB, série B	16 193	24 095
2 765	Lifco AB, série B	99 038	115 373
17 294	NIBE Industrier AB, série B	161 625	97 571
3 483	Saab AB, cat. B	64 412	105 792
2 458	Sagax AB, cat. B	107 104	72 457
12 451	Sandvik AB NPV	213 563	321 336
5 689	Securitas AB, série B	69 846	101 365
18 826	Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A	253 065	371 494
3 987	Skanska AB, série B	87 711	120 729
4 565	SKF AB, série B	109 889	123 275
3 606	SSAB AB, série A	23 996	21 101
6 143	SSAB AB, série B	40 110	35 094
7 032	Svenska Cellulosa AB (SCA), série B	126 458	128 503
15 863	Svenska Handelsbanken AB, série A	218 060	235 989
1 929	Sweco AB, série B	45 159	41 339
11 848	Swedbank AB, série A	275 167	336 551
2 844	Swedish Orphan Biovitrum AB	83 718	117 675
5 608	Tele2 AB, série B	84 062	79 761
34 552	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	397 851	402 214
24 941	Telia Company AB	166 281	99 790
1 127	Thule Group AB	52 297	50 093
2 498	Trelleborg AB, série B	132 422	122 873
2 379	Volvo AB, cat. A	79 246	83 641

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
17 617	Volvo AB, cat. B	350 893	615 592
7 368	Volvo Car AB, cat. B	76 743	22 959
		<b>7 207 939</b>	<b>9 137 579</b>

### Suisse (1,8 % de l'actif net)

18 674	ABB Ltd., actions nominatives	564 237	1 446 737
5 794	Alcon Inc.	472 331	706 662
526	Bunge Global SA	75 258	58 825
11	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	107 348	175 585
1 398	Chubb Limited	204 426	555 530
6 193	Compagnie Financière Richemont SA, série A, actions nominatives	657 171	1 355 805
3 110	DSM-Firmenich AG	364 697	451 467
578	Garmin Ltd.	48 259	171 460
393	Geberit AG	192 326	319 443
109	Givaudan SA, actions nominatives	318 474	687 969
5 828	Holcim AG	399 592	804 841
584	Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	117 990	192 355
823	Lonza Group AG, actions nominatives	309 303	698 544
30 556	Nestlé SA, actions nominatives	3 018 054	3 608 694
22 344	Novartis AG, actions nominatives	2 190 176	3 131 950
255	Partners Group Holding AG	258 057	498 515
348	Roche Holding AG, actions au porteur	154 711	149 210
8 185	Roche Holding AG, sans droit de vote	2 646 257	3 299 712
450	Schindler Holding AG, certificat de participation	73 906	178 565
212	Schindler Holding AG, actions nominatives	50 428	83 238
1 799	SGS SA	209 459	259 443
6 728	Siemens Energy AG	230 305	504 741
1 794	Sika AG, actions nominatives	320 504	614 017
1 276	Straumann Holding AG, actions nominatives	131 270	230 629
339	Swiss Life Holding AG, actions nominatives	142 245	376 056
3 378	Swiss Re AG	355 663	702 471
304	Swisscom AG, actions nominatives	186 694	243 190
353	The Swatch Group AG, actions au porteur	135 022	92 391
726	The Swatch Group AG, actions nominatives	38 363	36 910
37 354	UBS Group AG, actions nominatives	830 159	1 640 554
1 684	Zurich Insurance Group AG	701 352	1 441 076
		<b>15 504 037</b>	<b>24 716 585</b>

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

11 087	3I Group PLC	164 137	708 655
2 544	Admiral Group PLC	84 720	120 853
14 339	Anglo American PLC	491 461	611 234
4 025	Antofagasta PLC	64 457	114 616
5 167	Ashtead Group PLC	188 410	459 817
3 425	Associated British Foods PLC	124 772	125 983
17 506	AstraZeneca PLC	1 829 131	3 278 730
9 962	Auto Trader Group PLC	75 061	141 883

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
30 023	Aviva PLC	278 808	253 482
35 611	BAE Systems PLC	335 188	735 034
170 123	Barclays PLC	592 372	819 691
14 971	Barratt Redrow PLC	138 290	118 177
173 044	BP PLC	1 174 284	1 226 846
23 278	British American Tobacco PLC	1 399 138	1 214 474
72 328	BT Group PLC	314 237	187 615
4 007	Bunzl PLC	132 415	237 342
62 942	Centrica PLC	129 849	151 438
2 441	Coca-Cola Europacific Partners PLC	138 765	271 160
19 761	Compass Group PLC	448 839	945 100
17 626	ConvaTec Group PLC	67 409	70 221
1 447	Croda International Public Limited Company	80 328	88 194
26 109	Diageo PLC	987 169	1 193 696
16 188	DS Smith PLC	158 368	158 021
10 827	Experian PLC	310 125	666 409
1 966	Fresnillo PLC	26 055	22 043
48 673	GSK PLC	1 480 783	1 172 969
82 759	Haleon PLC	448 182	560 901
4 515	Halma Public Limited Company	154 547	217 442
3 565	Hargreaves Lansdown PLC	77 361	70 500
1 663	Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	73 539	59 557
212 374	HSBC Holdings PLC	1 973 533	3 002 935
9 294	Imperial Brands PLC	394 798	427 309
15 926	Informa PLC	200 707	228 223
1 772	InterContinental Hotels Group PLC	108 103	317 586
3 527	Intermediate Capital Group PLC	130 540	131 029
1 858	Intertek Group PLC	111 210	158 185
19 292	J Sainsbury PLC	92 309	94 923
27 778	JD Sports Fashion PLC	75 056	47 962
20 405	Kingfisher PLC	92 849	91 079
9 228	Land Securities Group PLC	141 643	96 861
69 840	Legal & General Group PLC	254 113	287 870
720 026	Lloyds Banking Group PLC	742 691	706 702
4 850	London Stock Exchange Group PLC	468 085	982 556
29 389	M&G PLC	108 066	104 386
22 358	Marks and Spencer Group PLC	159 750	150 752
14 134	Melrose Industries PLC	124 209	140 937
5 220	Mondi PLC	163 619	111 606
57 443	National Grid PLC	809 188	979 396
79 632	Natwest Group PLC	412 543	576 685
1 390	Next PLC	117 888	237 668
7 061	Pearson PLC	114 473	162 845
3 388	Persimmon PLC	89 895	72 875
8 251	Phoenix Group Holdings PLC	98 701	75 557
32 080	Prudential PLC	643 067	367 973
8 132	Reckitt Benckiser Group PLC	766 561	706 786
21 798	RELX PLC	521 980	1 419 733
28 166	Rentokil Initial PLC	201 304	201 315
8 448	Rightmove PLC	89 144	97 316
12 444	Rio Tinto PLC	792 470	1 053 900
99 463	Rolls-Royce Holdings PLC	395 506	1 018 182
8 303	Schroders PLC	60 196	48 150
14 923	SEGRO PLC	132 097	188 423
3 003	Severn Trent PLC	107 762	135 580

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
72 560	Shell PLC	2 273 351	3 240 847
9 783	Smith & Nephew PLC	176 773	172 986
3 951	Smiths Group PLC	94 923	121 900
840	Spirax Group PLC	128 035	103 130
13 109	SSE PLC	246 545	378 521
23 894	Standard Chartered PLC	345 108	423 496
40 932	Taylor Wimpey PLC	133 736	89 683
81 000	Tesco PLC	442 300	536 445
1 127	The Berkeley Group Holdings PLC	75 100	79 222
11 925	The Sage Group PLC	113 680	270 778
2 767	The Weir Group PLC	103 639	108 397
28 601	Unilever PLC	1 897 438	2 330 448
7 542	United Utilities Group PLC	99 223	143 293
250 524	Vodafone Group PLC	862 854	307 383
2 200	Whitbread PLC	100 703	116 714
8 206	Wise PLC, cat. A	91 303	157 322
		<b>29 846 967</b>	<b>39 005 933</b>

### États-Unis (19,1 % de l'actif net)

2 051	3M Company	287 643	380 783
449	A.O. Smith Corporation	30 899	44 047
6 498	Abbott Laboratories	415 741	1 057 061
6 633	AbbVie Inc.	567 981	1 695 183
1 649	Adobe Inc.	275 630	1 054 599
6 111	Advanced Micro Devices, Inc.	243 871	1 061 604
1 882	Aflac Incorporated	77 535	279 980
1 082	Agilent Technologies, Inc.	57 089	209 051
837	Air Products and Chemicals, Inc.	169 493	349 142
1 630	Airbnb, Inc., cat. A	314 715	308 060
566	Akamai Technologies, Inc.	32 886	77 861
443	Albemarle Corporation	52 796	54 843
586	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	94 878	82 214
264	Align Technology, Inc.	66 571	79 168
966	Alliant Energy Corporation	52 154	82 163
21 974	Alphabet Inc., cat. A	1 209 652	5 982 449
17 863	Alphabet Inc., cat. C	731 419	4 892 511
6 382	Altria Group, Inc.	338 269	479 949
35 160	Amazon.com, Inc.	2 459 705	11 093 919
1 005	Ameren Corporation	50 492	128 842
2 005	American Electric Power Company, Inc.	139 983	265 954
2 082	American Express Company	191 573	888 688
2 349	American International Group, Inc.	117 994	245 943
1 760	American Tower Corporation	269 414	464 253
734	American Water Works Company, Inc.	71 769	131 416
365	Ameriprise Financial, Inc.	44 649	279 495
871	AMETEK, Inc.	55 833	225 807
2 024	Amgen Inc.	346 404	758 701
4 447	Amphenol Corporation, cat. A	58 745	444 180
1 869	Analog Devices, Inc.	213 840	571 092
329	ANSYS, Inc.	63 462	159 614
1 393	APA Corporation	102 362	46 259
1 683	Apollo Global Management, Inc.	413 588	399 768
56 796	Apple Inc.	3 126 352	20 455 309
3 104	Applied Materials, Inc.	121 562	726 008
1 800	Archer-Daniels-Midland Company	90 152	130 784
3 890	Arista Networks, Inc.	107 671	618 371

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
938	Arthur J. Gallagher & Co.	109 550	382 923
193	Assurant, Inc.	14 670	59 184
27 018	AT&T inc.	828 196	884 780
584	Atmos Energy Corporation	74 997	116 974
810	Autodesk, Inc.	81 459	344 322
1 534	Automatic Data Processing, Inc.	183 253	645 821
63	AutoZone, Inc.	48 806	290 122
535	AvalonBay Communities, Inc.	97 029	169 253
303	Avery Dennison Corporation	12 099	81 546
273	Axon Enterprise, Inc.	82 180	233 347
3 726	Baker Hughes Company, cat. A	161 197	219 815
1 124	Ball Corporation	41 170	89 120
25 043	Bank of America Corporation	558 514	1 582 940
1 923	Baxter International Inc.	121 690	80 647
1 088	Becton, Dickinson and Company	240 367	354 997
6 892	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	1 336 907	4 492 945
736	Best Buy Co., Inc.	38 605	90 821
549	Biogen Inc.	150 275	120 741
598	Bio-Techne Corporation	93 460	61 949
548	Blackrock, Inc.	285 478	807 924
2 719	Blackstone Inc.	418 472	674 242
124	Booking Holdings Inc.	175 959	886 052
824	BorgWarner Inc.	39 957	37 674
548	Boston Properties, Inc.	73 830	58 606
5 550	Boston Scientific Corporation	151 266	712 953
7 637	Bristol-Myers Squibb Company	498 002	621 229
17 540	Broadcom Inc.	747 504	5 848 402
440	Broadridge Financial Solutions, Inc.	67 002	143 072
894	Brown & Brown, Inc.	65 006	131 172
677	Brown-Forman Corporation, cat. B	24 964	36 980
433	Builders FirstSource, Inc.	95 780	89 008
445	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	34 972	66 125
1 033	Cadence Design Systems, Inc.	52 127	446 382
800	Caesars Entertainment Inc.	89 406	38 452
402	Camden Property Trust	84 516	67 089
1 436	Capital One Financial Corporation	115 084	368 276
911	Cardinal Health, Inc.	59 621	154 957
583	CarMax, Inc.	26 997	68 553
3 911	Carnival Corporation	136 527	140 170
3 142	Carrier Global Corporation	64 076	308 455
1 807	Caterpillar Inc.	225 552	942 751
394	Cboe Global Markets, Inc.	44 072	110 724
1 133	CBRE Group, Inc., cat. A	40 575	213 934
502	CDW Corporation	79 292	125 653
410	Celanese Corporation, série A	48 503	40 810
660	Cencora Inc.	49 217	213 269
1 901	Centene Corporation	125 763	165 627
2 454	CenterPoint Energy, Inc.	64 330	111 986
655	CF Industries Holdings, Inc.	31 459	80 373
193	Charles River Laboratories International, Inc.	75 161	51 240
364	Charter Communications, Inc., cat. A	147 676	179 442
6 267	Chevron Corporation	863 737	1 305 472
5 131	Chipotle Mexican Grill, Inc.	67 286	444 978
923	Church & Dwight Co., Inc.	54 627	138 998
588	Cincinnati Financial Corp.	38 427	121 522
1 291	Cintas Corporation	49 208	339 222

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
14 945	Cisco Systems, Inc.	540 944	1 272 439
7 065	Citigroup Inc.	417 007	715 225
1 659	Citizens Financial Group, Inc.	63 758	104 410
1 357	CME Group Inc., cat. A	192 033	453 229
1 125	CMS Energy Corporation	41 272	107 838
1 867	Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	112 428	206 486
3 076	Colgate-Palmolive Company	225 228	402 177
14 273	Comcast Corporation, cat. A	457 330	770 394
1 797	Conagra Brands, Inc	64 661	71 718
4 832	ConocoPhillips	384 357	689 170
1 304	Consolidated Edison, Inc.	105 604	167 343
588	Constellation Brands, Inc., cat. A	87 441	186 891
1 178	Constellation Energy Corporation	47 895	379 009
3 301	Copart, Inc.	62 469	272 459
2 902	Corning Incorporated	67 582	198 332
262	Corpay, Inc.	76 540	127 519
2 588	Corteva, Inc.	80 255	212 009
1 544	CoStar Group, Inc.	145 626	158 971
1 664	Costco Wholesale Corporation	355 484	2 192 785
2 774	Coterra Energy Inc.	73 790	101 894
876	CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	456 891	431 075
1 637	Crown Castle, Inc.	191 724	213 679
7 261	CSX Corporation	118 683	336 988
506	Cummins Inc.	82 239	253 686
4 739	CVS Health Corporation	403 240	305 954
1 098	D.R. Horton, Inc.	36 739	220 796
2 404	Danaher Corporation	245 660	793 654
442	Darden Restaurants, Inc.	31 148	118 676
170	DaVita Inc.	12 285	36 564
594	Dayforce Inc.	79 110	62 056
572	Deckers Outdoor Corporation	118 226	167 072
958	Deere & Company	145 589	583 772
1 157	Dell Technologies Inc.	184 556	191 759
2 414	Delta Air Lines, Inc.	100 261	210 045
2 474	Devon Energy Corporation	126 458	116 457
1 471	Dexcom, Inc.	215 319	164 530
704	Diamondback Energy, Inc.	105 725	165 877
1 174	Digital Realty Trust, Inc.	172 848	299 412
945	Discover Financial Services	51 681	235 437
828	Dollar General Corporation	90 410	90 289
761	Dollar Tree, Inc.	64 033	82 020
3 163	Dominion Energy, Inc.	257 049	245 011
130	Domino's Pizza, Inc.	68 796	78 481
517	Dover Corporation	33 202	139 490
2 637	Dow Inc.	138 855	152 194
780	DTE Energy Company	62 157	135 457
2 909	Duke Energy Corporation	267 569	450 754
1 574	DuPont de Nemours, Inc.	115 759	172 609
437	Eastman Chemical Company	26 897	57 394
1 804	eBay Inc.	55 939	160 730
949	Ecolab Inc.	119 365	319 812
1 458	Edison International	96 027	167 416
2 221	Edwards Lifesciences Corporation	83 145	236 470
899	Electronic Arts Inc.	72 943	189 157
863	Elevance Health, Inc.	174 319	457 866
2 960	Eli Lilly and Company	333 730	3 286 460
2 147	Emerson Electric Co.	149 457	382 673

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
509	Enphase Energy, Inc.	134 234	50 277
1 615	Entergy Corporation	76 539	176 107
2 118	EOG Resources, Inc.	201 703	373 392
214	EPAM System, Inc.	185 012	71 964
2 247	EQT Corporation	122 115	149 011
467	Equifax Inc.	46 879	171 167
363	Equinix, Inc.	180 201	492 251
1 286	Equity Residential	94 244	132 722
94	Erie Indemnity Company	66 486	55 730
242	Essex Property Trust, Inc.	58 142	99 346
866	Evergy, Inc.	61 542	76 659
1 380	Eversource Energy	84 966	113 982
3 784	Exelon Corporation	130 368	204 842
462	Expedia Group, Inc.	56 798	123 807
527	Expeditors International of Washington, Inc.	24 403	83 956
798	Extra Space Storage Inc.	121 163	171 693
16 514	Exxon Mobil Corporation	1 540 538	2 554 834
219	F5, Inc.	28 033	79 204
143	FactSet Research Systems Inc.	86 389	98 776
92	Fair Isaac Corporation	82 868	263 429
2 157	Fastenal Company	46 668	223 079
288	Federal Realty Investment Trust	57 258	46 370
846	FedEx Corporation	142 614	342 299
2 027	Fidelity National Information Services, Inc.	253 923	235 463
2 525	Fifth Third Bancorp	65 448	153 538
403	First Solar, Inc.	85 581	102 148
1 931	FirstEnergy Corp.	91 845	110 476
2 142	Fiserv, Inc.	181 001	632 822
467	FMC Corporation	22 776	32 648
14 698	Ford Motor Company	206 148	209 273
2 395	Fortinet, Inc.	57 782	325 435
1 306	Fortive Corporation	80 215	140 872
871	Fox Corporation, cat. A	48 106	60 855
456	Fox Corporation, cat. B	23 697	29 997
1 164	Franklin Resources, Inc.	52 745	33 967
5 411	Freepoint-McMoRan Inc.	152 526	296 342
290	Gartner, Inc.	42 629	202 062
1 720	GE HealthCare Technologies Inc.	197 193	193 394
1 038	GE Vernova Inc.	123 173	491 044
2 042	Gen Digital Inc.	49 956	80 410
224	Generac Holdings Inc.	85 659	49 950
972	General Dynamics Corporation	180 369	368 341
4 053	General Electric Company	472 598	972 223
2 091	General Mills, Inc.	117 926	191 774
4 140	General Motors Company	184 806	317 177
524	Genuine Parts Company	41 618	87 992
4 693	Gilead Sciences, Inc.	355 913	623 449
958	Global Payments Inc.	102 028	154 396
319	Globe Life Inc.	11 200	51 164
529	GoDaddy Inc., cat. A	99 785	150 161
3 308	Halliburton Company	156 458	129 358
494	Hasbro, Inc.	31 325	39 722
687	HCA Healthcare, Inc.	77 193	296 561
2 634	Healthpeak Properties, Inc.	99 631	76 787
469	Henry Schein, Inc.	34 678	46 676
1 041	Hess Corporation	73 706	199 138

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 890	Hewlett Packard Enterprise Company	63 549	150 150
918	Hilton Worldwide Holdings Inc.	85 905	326 317
875	Hologic, Inc.	39 912	90 720
2 430	Honeywell International Inc.	300 022	789 446
1 094	Hormel Foods Corporation	33 743	49 357
2 632	Host Hotels & Resorts, Inc.	52 146	66 319
1 530	Howmet Aerospace Inc.	62 028	240 663
3 629	HP inc.	126 591	170 303
202	Hubbell Incorporated	82 562	121 694
453	Humana Inc.	92 450	165 293
5 471	Huntington Bancshares Incorporated	68 005	128 019
147	Huntington Ingalls Industries, Inc.	41 914	39 951
285	IDEX Corporation	60 952	85 785
308	IDEXX Laboratories, Inc.	62 680	183 140
1 012	Illinois Tool Works Inc.	126 322	369 046
602	Incyte Corporation	99 271	59 801
1 517	Ingersoll Rand Inc.	66 935	197 361
264	Insulet Corporation	112 920	99 124
16 240	Intel Corporation	647 187	468 295
2 162	Intercontinental Exchange, Inc.	141 076	463 330
3 465	International Business Machines Corporation	608 273	1 095 493
963	International Flavors & Fragrances Inc.	103 768	117 101
1 308	International Paper Company	63 529	101 244
1 055	Intuit Inc.	217 136	953 624
1 334	Intuitive Surgical, Inc.	173 798	1 001 411
2 145	Invitation Homes Inc.	104 994	98 625
649	IQVIA Holdings Inc.	96 232	183 421
1 105	Iron Mountain Incorporated	41 992	167 042
300	J.B. Hunt Transport Services, Inc.	34 225	73 633
425	Jabil Inc.	74 993	87 957
275	Jack Henry & Associates, Inc.	53 868	69 332
468	Jacobs Solutions Inc.	37 631	89 937
9 040	Johnson & Johnson	1 144 062	1 880 252
10 578	JPMorgan Chase & Co.	884 768	3 646 775
1 247	Juniper Networks, Inc.	34 104	67 164
1 012	Kellanova	69 582	117 848
7 219	Kenvue Inc.	230 644	221 663
4 240	Keurig Dr Pepper Inc.	192 753	195 867
3 733	KeyCorp	49 463	92 021
653	Keysight Technologies, Inc.	57 474	150 855
1 256	Kimberly-Clark Corporation	156 983	236 708
2 538	Kimco Realty Corporation	64 850	85 523
7 278	Kinder Morgan, Inc., cat. P	234 563	286 802
2 542	KKR & Co., Inc.	380 114	540 745
504	KLA Corporation	58 554	456 744
714	L3Harris Technologies, Inc.	84 574	215 931
315	Labcorp Holdings Inc.	39 199	103 890
4 845	Lam Research Corporation	101 710	503 304
537	Lamb Weston Holdings, Inc.	54 745	51 614
1 310	Las Vegas Sands Corp.	96 123	96 764
502	Leidos Holdings, Inc.	56 511	104 008
899	Lennar Corporation, cat. A	49 674	176 318
121	Lennox International Inc.	109 232	106 032
590	Live Nation Entertainment, Inc.	58 816	109 886
979	LKQ Corporation	41 616	51 744

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
794	Lockheed Martin Corporation	201 961	554 910
680	Loews Corporation	29 947	82 825
2 136	Lowe's Companies, Inc.	169 695	758 168
425	Lululemon Athletica Inc.	239 381	233 742
625	M&T Bank Corporation	90 376	168 997
1 210	Marathon Petroleum Corporation	74 635	242 761
142	MarketAxess Holdings Inc.	61 858	46 163
868	Marriott International, Inc., cat. A	79 417	348 217
1 849	Marsh & McLennan Companies, Inc.	144 518	564 847
230	Martin Marietta Materials, Inc.	40 728	170 851
812	Masco Corporation	15 730	84 749
3 079	MasterCard Incorporated, cat. A	464 161	2 331 767
946	Match Group, Inc.	189 601	44 503
950	McCormick & Company, Incorporated	40 627	104 166
2 685	McDonald's Corporation	395 784	1 119 430
478	McKesson Corporation	75 877	391 790
9 487	Merck & Co., Inc.	618 574	1 357 325
8 191	Meta Platforms Inc., cat. A	1 159 334	6 897 481
2 190	MetLife, Inc.	114 762	257 894
79	Mettler-Toledo International Inc.	44 690	139 032
852	MGM Resorts International	36 837	42 458
2 022	Microchip Technology Incorporated	62 463	166 776
4 175	Micron Technology, Inc.	145 469	505 337
27 940	Microsoft Corporation	2 570 346	16 937 264
440	Mid-America Apartment Communities, Inc.	55 792	97 813
1 275	Moderna, Inc.	513 352	76 245
197	Mohawk Industries, Inc.	37 751	33 753
215	Molina Healthcare, Inc.	85 001	89 996
658	Molson Coors Brewing Company, cat. B	50 882	54 244
5 035	Mondelez International, Inc., cat. A	225 827	432 525
184	Monolithic Power Systems	89 775	156 581
2 637	Monster Beverage Corporation	73 083	199 336
587	Moody's Corporation	80 599	399 630
4 641	Morgan Stanley	201 250	839 142
629	Motorola Solutions, Inc.	57 553	418 146
295	MSCI Inc., cat. A	78 304	254 566
1 558	Nasdaq, Inc.	40 974	173 230
771	NetApp, Inc.	38 030	128 716
1 606	Netflix, Inc.	296 645	2 058 726
4 287	Newmont Corporation	212 628	229 482
1 422	News Corporation, cat. A	15 059	56 323
426	News Corporation, cat. B	7 212	18 644
7 690	NextEra Energy, Inc.	339 631	792 874
4 483	NIKE, Inc., cat. B	282 130	487 879
1 757	NiSource Inc.	52 104	92 889
205	Nordson Corporation	58 040	61 690
852	Norfolk Southern Corporation	118 345	287 589
746	Northern Trust Corporation	58 172	109 972
516	Northrop Grumman Corporation	113 488	348 265
763	NRG Energy, Inc.	20 321	99 003
884	Nucor Corporation	52 585	148 381
92 156	NVIDIA Corporation	454 232	17 798 630
11	NVR, Inc.	52 206	129 392
2 544	Occidental Petroleum Corporation	217 604	180 780

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
707	Old Dominion Freight Line, Inc.	67 178	179 365
735	Omnicom Group Inc.	49 489	90 951
1 603	ON Semiconductor Corporation	110 952	145 358
2 200	ONEOK, Inc.	147 600	317 670
6 029	Oracle Corporation	305 832	1 444 920
217	O'Reilly Automotive, Inc.	74 331	370 076
1 504	Otis Worldwide Corporation	90 433	200 320
1 974	PACCAR Inc.	91 407	295 313
336	Packaging Corporation of America	45 640	108 791
7 718	Palantir Technologies Inc.	390 717	839 495
2 464	Palo Alto Networks, Inc.	404 705	644 816
2 240	Paramount Global, cat. B	145 380	33 698
477	Parker-Hannifin Corporation	84 934	436 330
1 206	Paychex, Inc.	70 990	243 207
183	Paycom Software, Inc.	75 386	53 946
3 775	PayPal Holdings, Inc.	267 561	463 383
5 142	PepsiCo, Inc.	592 534	1 124 518
21 196	Pfizer Inc.	787 803	808 743
8 232	PG&E Corporation	151 822	238 916
5 824	Philip Morris International Inc.	568 701	1 008 061
1 555	Phillips 66	128 954	254 793
428	Pinnacle West Capital Corporation	33 379	52 180
143	Pool Corporation	62 215	70 119
874	PPG Industries, Inc.	84 047	150 147
2 779	PPL Corp.	101 523	129 735
792	Principal Financial Group, Inc.	37 343	88 174
3 487	Prologis, Inc.	266 129	530 086
1 340	Prudential Financial, Inc.	111 136	228 430
452	PTC inc.	79 063	119 528
1 876	Public Service Enterprise Group Incorporated	91 367	227 959
593	Public Storage	142 234	255 378
772	PulteGroup Inc.	15 040	120 911
4 183	QUALCOMM Incorporated	327 756	924 176
556	Quanta Services, Inc.	17 496	252 726
420	Quest Diagnostics Incorporated	32 107	91 126
151	Ralph Lauren Corporation, cat. A	20 730	50 161
689	Raymond James Financial, Inc.	47 737	153 920
3 296	Realty Income Corporation	250 098	253 180
615	Regency Centers Corp.	56 290	65 391
396	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., actions nominatives	221 993	405 691
3 422	Regions Financial Corporation, actions nominatives	36 025	115 754
766	Republic Services, Inc.	44 993	221 632
553	ResMed Inc.	60 195	181 883
458	Revvity, Inc.	24 839	73 517
425	Rockwell Automation, Inc.	73 910	174 685
1 058	Rollins, Inc.	36 888	70 527
404	Roper Technologies, Inc.	100 594	302 050
1 249	Ross Stores Inc.	74 524	271 728
5 012	RTX Corporation	345 622	834 140
1 195	S&P Global Inc.	220 848	855 939
3 588	Salesforce, Inc.	504 248	1 725 230
405	SBA Communications Corporation	85 870	118 708
5 317	Schlumberger NV	406 076	293 183
2 339	Sempra	140 362	295 086
772	ServiceNow, Inc.	309 418	1 177 041
1 155	Simon Property Group, Inc.	201 978	286 062

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
601	Skyworks Solutions, Inc.	70 878	76 651
198	Snap-on Incorporated	21 684	96 672
520	Solventum Corporation	55 364	49 404
2 258	Southwest Airlines Co.	84 595	109 179
581	Stanley Black & Decker, Inc.	61 875	67 090
4 268	Starbucks Corporation	241 865	560 114
1 104	State Street Corporation	81 107	155 840
533	Steel Dynamics, Inc.	76 057	87 442
1 292	Stryker Corporation	198 124	669 028
1 896	Super Micro Computer, Inc.	274 217	83 114
1 466	Synchrony Financial	62 151	137 046
578	Synopsys Inc.	70 134	403 470
1 850	Sysco Corporation	100 669	203 435
837	T. Rowe Price Group Inc.	66 877	136 135
615	Take-Two Interactive Software, Inc.	91 617	162 817
877	Tapestry, Inc.	43 323	82 401
821	Targa Resources Corp.	76 007	210 766
1 735	Target Corporation	150 599	337 312
175	Teledyne Technologies Inc.	78 855	116 815
175	Teleflex Incorporated	66 854	44 795
613	Teradyne, Inc.	64 901	111 013
10 492	Tesla, Inc.	3 172 384	6 093 782
3 435	Texas Instruments Incorporated	274 260	926 340
71	Texas Pacific Land Corporation	160 300	112 932
699	Textron Inc.	31 387	76 896
2 678	The AES Corporation	43 041	49 569
997	The Allstate Corporation	75 681	276 439
2 738	The Bank of New York Mellon Corporation	124 596	302 541
2 815	The Boeing Company	534 325	716 590
740	The Campbell's Company	36 929	44 572
5 629	The Charles Schwab Corporation	252 041	599 157
1 047	The Cigna Group	205 304	415 810
466	The Clorox Company	53 349	108 847
14 539	The Coca-Cola Company	721 302	1 301 856
750	The Cooper Companies, Inc.	54 458	99 160
879	The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	99 524	94 788
1 174	The Goldman Sachs Group, Inc.	265 413	966 838
1 091	The Hartford Financial Services Group, Inc.	40 672	171 657
556	The Hershey Company	53 838	135 419
3 729	The Home Depot, Inc.	530 977	2 086 172
1 403	The Interpublic Group of Companies, Inc.	20 697	56 539
401	The J.M. Smucker Company	48 216	63 508
3 324	The Kraft Heinz Company	198 522	146 812
2 506	The Kroger Co.	70 716	220 392
1 196	The Mosaic Company	62 459	42 280
1 494	The PNC Financial Services Group, Inc.	167 881	414 371
8 846	The Procter & Gamble Company	943 006	2 132 896
2 190	The Progressive Corporation	116 114	754 690
872	The Sherwin-Williams Company	95 340	426 310
4 126	The Southern Company	243 177	488 488
4 247	The TJX Companies, Inc.	165 821	737 912
855	The Travelers Companies, Inc.	87 954	296 213
6 785	The Walt Disney Company	664 512	1 086 574
4 590	The Williams Companies, Inc.	169 170	357 264

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 433	Thermo Fisher Scientific Inc.	308 726	1 072 163
1 835	T-Mobile US, Inc.	237 016	582 528
2 011	Tractor Supply Company	39 106	153 461
209	TransDigm Group Incorporated	72 112	380 924
920	Trimble Inc.	82 981	93 493
4 999	Truist Financial Corporation	206 790	311 883
161	Tyler Technologies, Inc.	72 780	133 521
1 076	Tyson Foods, Inc., cat. A	51 307	88 889
5 874	U.S. Bancorp	276 489	404 067
7 929	Uber Technologies, Inc.	656 871	687 858
1 130	UDR, Inc.	53 723	70 548
177	Ulta Beauty, Inc.	52 194	110 716
2 265	Union Pacific Corporation	266 257	742 846
1 238	United Airlines Holdings, Inc.	94 909	172 886
2 724	United Parcel Service, Inc., cat. B	324 905	494 017
247	United Rentals, Inc.	33 505	250 242
3 458	UnitedHealth Group Incorporated	647 691	2 515 791
221	Universal Health Services, Inc., cat. B	28 957	57 027
1 192	Valero Energy Corporation	77 996	210 160
1 580	Ventas, Inc.	113 590	133 819
931	Veralto Corporation	46 607	136 373
311	VeriSign, Inc.	27 911	92 569
532	Verisk Analytics, Inc., cat. A	61 131	210 738
15 756	Verizon Communications Inc.	903 876	906 185
970	Vertex Pharmaceuticals Inc.	160 508	561 788
4 494	Viatris Inc.	90 571	80 468
3 969	VICI Properties Inc.	158 579	166 737
6 494	Visa Inc., cat. A	812 878	2 951 710
1 281	Vistra Corp.	146 338	254 003
497	Vulcan Materials Co.	41 784	183 864
1 133	W. R. Berkley Corporation	45 464	95 357
167	W.W. Grainger, Inc.	47 673	253 161
2 702	Walgreens Boots Alliance, Inc.	195 672	36 257
16 304	Walmart Inc.	562 548	2 118 564
8 406	Warner Bros. Discovery, Inc.	335 211	127 786
1 375	Waste Management, Inc.	106 491	399 045
224	Waters Corporation	24 507	119 514
1 191	WEC Energy Group, Inc.	81 905	161 081
12 484	Wells Fargo & Company	610 136	1 261 123
2 227	Welltower Inc.	185 934	403 658
273	West Pharmaceutical Services, Inc.	80 329	128 609
1 302	Western Digital Corporation	89 661	111 659
647	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	64 249	176 416
2 736	Weyerhaeuser Company	85 903	110 768
802	Workday, Inc., cat. A	314 639	297 621
348	Wynn Resorts, Ltd.	51 049	43 123
2 162	Xcel Energy Inc.	110 802	209 946
915	Xylem, Inc.	67 048	152 677
1 051	YUM! Brands, Inc.	86 274	202 789
194	Zebra Technologies Corporation, cat. A	64 501	107 760
750	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	82 033	113 938
1 699	Zoetis Inc., cat. A	132 724	398 120
		<b>88 811 616</b>	<b>261 562 213</b>
<b>Total des actions (59,5 % de l'actif net)</b>		<b>441 323 708</b>	<b>815 486 745</b>

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>TITRES À REVENU FIXE (40,0 %)</b>			
<b>Émis ou garantis par le gouvernement fédéral du Canada (15,3 % de l'actif net)</b>			
1 638 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,10 %, 15 déc. 2026	1 631 295	1 581 469
1 503 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,10 %, 15 mars 2031	1 455 527	1 322 982
2 670 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15 juin 2026	2 669 530	2 605 563
399 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,40 %, 15 mars 2031	397 353	357 868
1 093 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,55 %, 15 déc. 2026	1 090 814	1 064 543
1 145 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,60 %, 15 déc. 2031	1 115 816	1 023 285
2 623 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,75 %, 15 juin 2030	2 701 731	2 436 042
1 835 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,90 %, 15 sept. 2026	1 837 179	1 803 036
836 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,90 %, 15 mars 2031	832 589	773 138
1 632 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,10 %, 15 sept. 2029	1 670 165	1 561 672
1 153 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,15 %, 15 déc. 2031	1 151 974	1 069 496
2 551 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 juin 2027	2 567 535	2 514 919
508 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15 mars 2028	506 584	498 006
796 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,45 %, 15 déc. 2031	792 983	753 061
984 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 mars 2028	973 222	973 596
1 516 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15 déc. 2028	1 536 248	1 494 220
1 763 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,90 %, 15 déc. 2029	1 750 260	1 746 033
1 014 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,10 %, 15 juin 2028	1 012 864	1 016 946
1 511 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,50 %, 15 déc. 2034	1 499 395	1 500 411
2 673 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,55 %, 15 sept. 2032	2 688 791	2 700 524

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 331 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,60 %, 15 déc. 2027	2 350 498	2 372 171
2 053 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,65 %, 15 juin 2033	2 062 455	2 079 237
1 948 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,70 %, 15 juin 2029	1 964 868	1 998 549
1 287 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,80 %, 15 juin 2027	1 284 117	1 312 608
1 195 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,95 %, 15 juin 2028	1 194 630	1 231 522
1 016 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,15 %, 15 juin 2033	1 013 623	1 065 915
2 539 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,25 %, 15 déc. 2028	2 586 008	2 652 668
3 634 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,25 %, 15 mars 2034	3 671 278	3 834 480
185 000	Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	179 082	179 380
5 885 000	Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2030	5 484 824	5 082 632
3 560 000	Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026	3 382 948	3 452 557
1 985 000	Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	1 888 426	1 902 072
4 088 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	3 804 284	3 949 076
6 660 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2030	6 785 973	6 076 269
2 102 000	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	2 112 798	2 063 000
7 246 000	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	7 125 338	6 588 843
7 157 000	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	6 745 264	6 447 728
6 767 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2053	5 224 593	4 797 760
1 120 000	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	1 111 161	1 088 062
5 551 000	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2032	5 127 025	5 137 181
7 573 000	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	7 087 547	5 786 934
1 261 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	1 258 402	1 228 995
1 256 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2029	1 250 662	1 216 057
5 117 000	Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2032	4 798 950	4 884 091
3 996 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2027	3 845 489	3 981 144
3 700 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> mars 2030	3 647 499	3 657 583
4 674 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	4 374 200	4 530 760
1 826 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	1 732 173	1 652 479
6 696 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2055	6 005 034	5 949 787

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 687 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2064	1 872 036	1 509 676
1 850 000	Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026	1 809 417	1 850 968
3 600 000	Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2027	3 596 115	3 605 764
9 433 000	Gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2034	9 131 326	9 270 518
5 150 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2026	5 169 594	5 179 052
4 755 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028	4 602 098	4 808 255
5 138 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2033	5 028 118	5 161 380
7 405 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2034	7 473 599	7 419 262
3 484 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	3 501 045	3 546 980
9 817 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2029	9 998 497	10 044 406
1 760 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> mars 2034	1 781 061	1 801 692
2 030 000	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2045	2 069 586	2 083 842
6 950 000	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 <sup>er</sup> mai 2026	6 937 125	7 043 420
5 200 000	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 <sup>er</sup> août 2026	5 205 723	5 283 719
6 453 000	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 <sup>er</sup> mars 2029	6 599 591	6 718 267
1 698 000	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2041	1 809 918	1 848 125
2 150 000	Gouvernement du Canada, 4,50 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2026	2 183 067	2 184 479
731 000	Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2037	899 151	860 017
1 193 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	1 675 962	1 333 107
1 597 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	2 332 163	1 895 157
514 000	Gouvernement du Canada, 8,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	814 292	575 492
300 000	Gouvernement du Canada, 9,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2025	493 188	307 237
		<b>213 963 676</b>	<b>209 327 165</b>

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

211 000	Ville de Montréal, 1,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030	206 549	192 553
239 000	Ville de Montréal, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2031	227 402	216 625
154 000	Ville de Montréal, 2,30 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2029	152 748	147 270
224 000	Ville de Montréal, 2,40 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2041	212 086	169 864
128 000	Ville de Montréal, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026	127 226	127 214
148 000	Ville de Montréal, 3,00 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2025	150 446	147 861
307 000	Ville de Montréal, 3,00 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2027	309 124	305 577
273 000	Ville de Montréal, 3,15 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028	279 895	272 058
177 000	Ville de Montréal, 3,15 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2036	173 778	159 797

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
393 000	Ville de Montréal, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2038	415 610	359 771
195 000	Ville de Montréal, 4,10 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2034	204 570	196 103
153 000	Ville de Montréal, 4,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2032	152 588	157 909
82 000	Ville de Montréal, 4,70 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2041	81 707	84 483
196 000	Ville de Montréal, 6,00 %, 1 <sup>er</sup> juin 2043	280 033	233 169
169 000	Ville d'Ottawa, 2,50 %, 11 mai 2051	159 980	118 905
38 000	Ville d'Ottawa, 3,05 %, 10 mai 2039	37 803	32 942
21 000	Ville d'Ottawa, 3,05 %, 23 avr. 2046	20 796	16 929
235 000	Ville d'Ottawa, 3,10 %, 27 juill. 2048	225 505	188 642
83 000	Ville d'Ottawa, 3,25 %, 10 nov. 2047	87 959	68 611
47 000	Ville d'Ottawa, 4,10 %, 6 déc. 2052	46 878	44 613
131 000	Ville d'Ottawa, 4,20 %, 30 juill. 2053	150 659	126 211
14 000	Ville d'Ottawa, 4,40 %, 22 oct. 2033	13 980	14 613
116 000	Ville d'Ottawa, 4,60 %, 14 juill. 2042	146 895	118 444
5 000	Ville d'Ottawa, 5,05 %, 13 août 2030	5 798	5 426
33 000	Ville de St. John's, 2,92 %, 3 sept. 2040	33 000	26 880
120 000	Ville de Toronto, 2,15 %, 25 août 2040	112 236	90 196
55 000	Ville de Toronto, 2,20 %, 21 déc. 2031	54 814	50 533
111 000	Ville de Toronto, 2,40 %, 24 juin 2026	108 688	109 993
272 000	Ville de Toronto, 2,40 %, 7 juin 2027	266 330	267 723
99 000	Ville de Toronto, 2,45 %, 6 févr. 2025	97 886	98 933
82 000	Ville de Toronto, 2,60 %, 24 sept. 2039	84 299	66 856
191 000	Ville de Toronto, 2,65 %, 9 nov. 2029	201 658	186 028
258 000	Ville de Toronto, 2,80 %, 22 nov. 2049	253 388	193 802
70 000	Ville de Toronto, 2,85 %, 23 nov. 2041	62 000	57 235
122 000	Ville de Toronto, 2,90 %, 29 avr. 2051	121 968	93 361
135 000	Ville de Toronto, 2,95 %, 28 avr. 2035	134 273	122 891
92 000	Ville de Toronto, 3,20 %, 1 <sup>er</sup> août 2048	91 771	75 244
95 000	Ville de Toronto, 3,25 %, 20 avr. 2032	94 607	92 789
201 000	Ville de Toronto, 3,25 %, 24 juin 2046	199 966	167 349
235 000	Ville de Toronto, 3,50 %, 2 juin 2036	236 273	222 567
181 000	Ville de Toronto, 3,80 %, 13 déc. 2042	176 775	167 149
97 000	Ville de Toronto, 4,15 %, 10 mars 2044	102 009	93 101

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
103 000	Ville de Toronto, 4,30 %, 1 <sup>er</sup> juin 2052	102 793	101 008
83 000	Ville de Toronto, 4,40 %, 14 déc. 2042	82 792	82 755
52 000	Ville de Toronto, 4,55 %, 27 juill. 2042	51 899	52 773
156 000	Ville de Toronto, 4,70 %, 10 juin 2041	170 157	161 249
214 000	Ville de Toronto, 5,20 %, 1 <sup>er</sup> juin 2040	254 786	234 148
31 000	Ville de Vancouver, 2,70 %, 15 déc. 2026	30 962	30 817
27 000	Ville de Vancouver, 2,85 %, 3 nov. 2027	26 942	26 838
17 000	Ville de Vancouver, 2,90 %, 20 nov. 2025	16 943	16 976
8 000	Ville de Vancouver, 3,70 %, 18 oct. 2052	7 945	7 066
56 000	Ville de Winnipeg, 4,10 %, 1 <sup>er</sup> juin 2045	62 041	52 808
73 000	Ville de Winnipeg, 4,30 %, 15 nov. 2051	87 735	70 797
14 000	Ville de Winnipeg, 5,20 %, 17 juill. 2036	16 481	15 251
5 000	Ville de Winnipeg, 5,90 %, 2 févr. 2029	6 285	5 505
45 000	Société de capitaux Hydro Ottawa, 2,61 %, 3 févr. 2025	45 000	44 956
36 000	Société de capitaux Hydro Ottawa, 3,64 %, 2 févr. 2045	36 000	30 673
44 000	Municipalité régionale de Halton, 3,15 %, 6 avr. 2045	43 847	36 195
9 000	Municipalité régionale de Halton, 4,05 %, 11 oct. 2041	8 957	8 574
28 000	Municipalité régionale de Peel, 2,30 %, 2 nov. 2026	27 908	27 639
101 000	Municipalité régionale de Peel, 2,50 %, 16 juin 2051	96 627	70 839
90 000	Municipalité régionale de Peel, 3,85 %, 30 oct. 2042	95 591	83 486
88 000	Municipalité régionale de Peel, 4,25 %, 2 déc. 2033	91 587	90 948
203 000	Municipalité régionale de Peel, 5,10 %, 29 juin 2040	241 758	220 011
157 000	Municipalité régionale de York, 1,70 %, 27 mai 2030	157 822	144 410
68 000	Municipalité régionale de York, 2,15 %, 22 juin 2031	67 799	62 910
106 000	Municipalité régionale de York, 2,35 %, 9 juin 2027	103 021	104 185
92 000	Municipalité régionale de York, 2,50 %, 2 juin 2026	92 375	91 339
70 000	Municipalité régionale de York, 2,60 %, 15 déc. 2025	69 537	69 710
127 000	Municipalité régionale de York, 2,65 %, 18 avr. 2029	125 158	124 096
152 000	Municipalité régionale de York, 3,65 %, 13 mai 2033	145 019	150 666
153 000	Municipalité régionale de York, 4,00 %, 31 mai 2032	168 675	156 841
158 000	Municipalité régionale de York, 4,05 %, 1 <sup>er</sup> mai 2034	167 745	159 676
		<b>9 004 143</b>	<b>8 223 365</b>

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Émis ou garantis par un gouvernement provincial canadien (13,1 % de l'actif net)</b>			
38 000	Gouvernement des Territoires du Nord-Ouest, 2,20 %, 29 sept. 2051	37 721	24 581
147 000	Hydro One Inc., 1,69 %, 16 janv. 2031	148 202	131 974
45 000	Hydro One Inc., 1,76 %, 28 févr. 2025	44 989	44 889
105 000	Hydro One Inc., 2,16 %, 28 févr. 2030	104 981	98 047
155 000	Hydro One Inc., 2,23 %, 17 sept. 2031	154 890	141 910
109 000	Hydro One Inc., 2,71 %, 28 févr. 2050	110 452	79 474
160 000	Hydro One Inc., 3,02 %, 5 avr. 2029	159 958	157 377
159 000	Hydro One Inc., 3,10 %, 15 sept. 2051	158 876	124 115
149 000	Hydro One Inc., 3,63 %, 25 juin 2049	150 803	129 302
96 000	Hydro One Inc., 3,64 %, 5 avr. 2050	99 714	83 231
155 000	Hydro One Inc., 3,72 %, 18 nov. 2047	154 905	137 042
24 000	Hydro One Inc., 3,79 %, 31 juill. 2062	23 930	20 612
74 000	Hydro One Inc., 3,93 %, 30 nov. 2029	73 990	75 435
87 000	Hydro One Inc., 4,00 %, 22 déc. 2051	94 295	79 817
96 000	Hydro One Inc., 4,16 %, 27 janv. 2033	95 985	97 753
140 000	Hydro One Inc., 4,17 %, 6 juin 2044	152 459	133 384
132 000	Hydro One Inc., 4,25 %, 4 janv. 2035	131 951	133 437
110 000	Hydro One Inc., 4,39 %, 26 sept. 2041	119 987	108 054
52 000	Hydro One Inc., 4,46 %, 27 janv. 2053	51 992	51 566
156 000	Hydro One Inc., 4,59 %, 9 oct. 2043	193 265	156 880
248 000	Hydro One Inc., 4,85 %, 30 nov. 2054	256 221	261 428
35 000	Hydro One Inc., 4,89 %, 13 mars 2037	37 845	36 558
200 000	Hydro One Inc., 4,91 %, 27 janv. 2028	204 408	208 802
120 000	Hydro One Inc., 5,00 %, 19 oct. 2046	138 755	127 653
213 000	Hydro One Inc., 5,36 %, 20 mai 2036	253 308	233 450
170 000	Hydro One Inc., 5,49 %, 16 juill. 2040	202 560	188 057
130 000	Hydro One Inc., 6,03 %, 3 mars 2039	170 595	150 235
119 000	Hydro One Inc., 6,35 %, 31 janv. 2034	153 368	137 963
120 000	Hydro One Inc., 6,93 %, 1 <sup>er</sup> juin 2032	167 766	141 550
80 000	Hydro One Inc., 7,35 %, 3 juin 2030	106 476	93 332
96 000	Hydro One Limited, 1,41 %, 15 oct. 2027	95 968	91 800

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
673 000	Hydro-Québec, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028	625 576	646 390
1 066 000	Hydro-Québec, 2,10 %, 15 févr. 2060	899 066	658 671
500 000	Hydro-Québec, 3,40 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2029	475 602	504 012
899 000	Hydro-Québec, 4,00 %, 15 févr. 2055	1 161 868	862 197
1 365 000	Hydro-Québec, 4,00 %, 15 févr. 2063	1 287 853	1 314 131
384 000	Hydro-Québec, 4,00 %, 15 févr. 2065	371 330	369 539
357 000	Hydro-Québec, 5,00 %, 15 févr. 2045	441 564	391 336
268 000	Hydro-Québec, 5,00 %, 15 févr. 2050	345 977	299 335
225 000	Hydro-Québec, 6,00 %, 15 août 2031	292 943	258 513
515 000	Hydro-Québec, 6,00 %, 15 févr. 2040	775 243	620 514
800 000	Hydro-Québec, 6,50 %, 15 févr. 2035	1 165 488	971 362
197 000	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,25 %, 22 juin 2026	298 932	211 497
50 000	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,50 %, 26 mai 2025	71 875	51 050
87 000	Ontario Power Generation Inc., 4,83 %, 28 juin 2034	87 000	91 089
81 000	Ontario Power Generation Inc., 4,99 %, 28 juin 2054	80 154	85 579
261 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,30 %, 2 juin 2034	260 796	268 831
900 000	Province d'Alberta, 1,65 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	862 303	810 329
1 963 000	Province d'Alberta, 2,05 %, 1 <sup>er</sup> juin 2030	1 983 344	1 844 637
1 071 000	Province d'Alberta, 2,20 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	1 063 524	1 059 547
1 285 000	Province d'Alberta, 2,55 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	1 322 511	1 271 086
911 000	Province d'Alberta, 2,90 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2028	930 465	904 358
455 000	Province d'Alberta, 2,90 %, 20 sept. 2029	428 859	449 356
790 000	Province d'Alberta, 2,95 %, 1 <sup>er</sup> juin 2052	780 842	630 477
1 638 000	Province d'Alberta, 3,05 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	1 653 249	1 345 044
2 113 000	Province d'Alberta, 3,10 %, 1 <sup>er</sup> juin 2050	2 134 743	1 744 377
1 113 000	Province d'Alberta, 3,30 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2046	1 129 313	963 122
626 000	Province d'Alberta, 3,45 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2043	656 532	562 570
230 000	Province d'Alberta, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	237 381	231 390
293 000	Province d'Alberta, 3,90 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2033	328 024	296 811
200 000	Province d'Alberta, 3,95 %, 1 <sup>er</sup> juin 2035	200 100	201 321
200 000	Province d'Alberta, 4,10 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	204 098	207 681
575 000	Province d'Alberta, 4,15 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	567 848	594 852

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
400 000	Province d'Alberta, 4,45 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2054	406 812	416 572
170 000	Province d'Alberta, 4,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2040	201 019	176 739
1 164 000	Province de la Colombie-Britannique, 1,55 %, 18 juin 2031	1 090 525	1 039 312
996 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,20 %, 18 juin 2030	1 043 996	942 126
524 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,30 %, 18 juin 2026	532 821	519 055
616 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,55 %, 18 juin 2027	663 230	609 304
1 105 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,75 %, 18 juin 2052	1 037 841	841 476
1 149 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,80 %, 18 juin 2048	1 159 510	900 016
449 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 déc. 2028	463 993	446 236
1 647 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 juin 2050	1 753 584	1 315 475
588 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2032	563 282	573 593
981 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2044	928 519	843 534
700 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,55 %, 18 juin 2033	639 414	692 163
1 200 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,15 %, 18 juin 2034	1 206 638	1 230 542
1 092 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,25 %, 18 déc. 2053	1 084 563	1 095 547
784 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	937 176	790 314
750 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,45 %, 18 déc. 2055	773 419	778 365
325 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,70 %, 18 juin 2037	410 174	345 939
505 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,95 %, 18 juin 2040	631 929	549 398
197 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,40 %, 18 juin 2035	259 332	221 877
795 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18 juin 2029	1 005 365	878 019
9 000	Province de la Colombie-Britannique, 6,15 %, 19 nov. 2027	12 488	9 766
395 000	Province de la Colombie-Britannique, 6,35 %, 18 juin 2031	555 554	461 799
359 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 2 juin 2030	360 139	336 796
437 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 2 juin 2031	436 003	402 516
532 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 5 sept. 2052	425 800	339 769
507 000	Province du Manitoba, 2,55 %, 2 juin 2026	511 905	503 955
355 000	Province du Manitoba, 2,60 %, 2 juin 2027	361 798	351 476
403 000	Province du Manitoba, 2,75 %, 2 juin 2029	426 123	395 867
462 000	Province du Manitoba, 2,85 %, 5 sept. 2046	436 920	365 418
488 000	Province du Manitoba, 3,00 %, 2 juin 2028	484 932	486 597
60 000	Province du Manitoba, 3,15 %, 5 sept. 2052	52 298	48 887
471 000	Province du Manitoba, 3,20 %, 5 mars 2050	525 228	390 357

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
175 000	Province du Manitoba, 3,25 %, 5 sept. 2029	183 761	175 203
143 000	Province du Manitoba, 3,35 %, 5 mars 2043	144 295	125 384
430 000	Province du Manitoba, 3,40 %, 5 sept. 2048	480 625	370 455
400 000	Province du Manitoba, 3,80 %, 2 juin 2033	387 400	402 227
375 000	Province du Manitoba, 3,80 %, 5 sept. 2053	332 678	344 149
370 000	Province du Manitoba, 3,90 %, 2 déc. 2032	352 647	376 240
354 000	Province du Manitoba, 4,05 %, 5 sept. 2045	418 250	339 855
308 000	Province du Manitoba, 4,10 %, 5 mars 2041	341 418	301 071
295 000	Province du Manitoba, 4,25 %, 2 juin 2034	297 619	304 369
156 000	Province du Manitoba, 4,40 %, 5 sept. 2025	172 133	157 374
112 000	Province du Manitoba, 4,40 %, 5 mars 2042	124 945	113 351
471 000	Province du Manitoba, 4,40 %, 5 sept. 2055	464 806	478 619
290 000	Province du Manitoba, 4,60 %, 5 mars 2038	326 062	303 344
230 000	Province du Manitoba, 4,65 %, 5 mars 2040	253 952	240 355
70 000	Province du Manitoba, 4,70 %, 5 mars 2050	90 226	73 893
230 000	Province du Manitoba, 5,70 %, 5 mars 2037	285 645	265 001
175 000	Province du Manitoba, 6,30 %, 5 mars 2031	251 926	202 697
32 000	Province du Manitoba, 7,75 %, 22 déc. 2025	48 825	33 429
13 000	Province du Manitoba, 10,50 %, 5 mars 2031	25 453	18 065
313 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,35 %, 14 août 2027	308 839	307 551
82 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,55 %, 14 août 2031	81 999	77 538
362 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,60 %, 14 août 2026	371 354	359 656
183 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,90 %, 14 août 2052	167 170	142 399
388 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 %, 14 août 2050	433 957	312 978
401 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 %, 14 août 2028	413 392	400 659
285 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 %, 14 août 2048	305 413	233 591
280 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2043	254 692	253 058
16 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2055	16 280	13 883
294 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 %, 14 août 2045	312 232	273 123
200 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,95 %, 14 août 2032	197 838	204 411
250 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,45 %, 14 août 2033	254 185	263 160
316 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 mars 2037	302 663	330 308
225 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,65 %, 26 sept. 2035	262 489	238 423

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
290 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 26 sept. 2039	347 613	308 961
339 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 3 juin 2041	422 153	359 908
150 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,00 %, 14 août 2054	162 797	167 869
120 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,50 %, 27 janv. 2034	158 593	135 172
213 000	Province de Terre-Neuve, 1,75 %, 2 juin 2030	211 847	195 888
300 000	Province de Terre-Neuve, 2,05 %, 2 juin 2031	279 064	275 031
405 000	Province de Terre-Neuve, 2,65 %, 17 oct. 2050	398 727	293 575
348 000	Province de Terre-Neuve, 2,85 %, 2 juin 2028	354 022	344 640
338 000	Province de Terre-Neuve, 2,85 %, 2 juin 2029	357 974	332 458
391 000	Province de Terre-Neuve, 3,00 %, 2 juin 2026	396 987	390 850
182 000	Province de Terre-Neuve, 3,15 %, 2 déc. 2052	177 404	144 746
373 000	Province de Terre-Neuve, 3,30 %, 17 oct. 2046	358 670	311 536
311 000	Province de Terre-Neuve, 3,70 %, 17 oct. 2048	337 005	275 383
150 000	Province de Terre-Neuve, 3,85 %, 17 oct. 2027	149 748	152 990
272 000	Province de Terre-Neuve, 4,10 %, 17 oct. 2054	252 763	256 624
200 000	Province de Terre-Neuve, 4,15 %, 2 juin 2033	187 650	204 867
130 000	Province de Terre-Neuve, 4,50 %, 17 avr. 2037	151 667	133 123
200 000	Province de Terre-Neuve, 4,60 %, 17 oct. 2055	212 740	205 440
153 000	Province de Terre-Neuve, 4,65 %, 17 oct. 2040	174 484	157 212
130 000	Province de Terre-Neuve, 5,60 %, 17 oct. 2033	169 708	146 847
115 000	Province de Terre-Neuve, 5,70 %, 17 oct. 2035	154 144	130 790
240 000	Province de Terre-Neuve, 6,15 %, 17 avr. 2028	324 122	262 109
70 000	Province de Terre-Neuve, 6,55 %, 17 oct. 2030	97 418	81 316
333 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 1,10 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	303 018	311 769
266 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,00 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030	261 812	247 990
348 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,10 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	342 963	340 542
187 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,40 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	174 382	174 293
515 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,15 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	536 821	421 361
103 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,45 %, 1 <sup>er</sup> juin 2045	107 915	90 725
383 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,50 %, 2 juin 2062	391 858	327 195
150 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,05 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	151 199	155 295
150 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,05 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	148 184	153 429
250 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,40 %, 1 <sup>er</sup> juin 2042	280 184	253 190

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
170 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,50 %, 1 <sup>er</sup> juin 2037	198 795	176 847
187 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,70 %, 1 <sup>er</sup> juin 2041	212 322	196 265
150 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2054	156 735	161 245
140 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,90 %, 1 <sup>er</sup> juin 2035	170 884	151 249
155 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 5,80 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	196 229	177 917
110 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	153 998	119 070
75 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	109 187	89 063
680 000	Province d'Ontario, 1,05 %, 8 sept. 2027	682 055	645 705
528 000	Province d'Ontario, 1,35 %, 8 sept. 2026	498 944	513 906
1 648 000	Province d'Ontario, 1,35 %, 2 déc. 2030	1 606 983	1 473 154
1 397 000	Province d'Ontario, 1,55 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2029	1 332 517	1 294 840
822 000	Province d'Ontario, 1,85 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2027	860 738	803 012
2 904 000	Province d'Ontario, 1,90 %, 2 déc. 2051	2 565 990	1 846 503
2 633 000	Province d'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	2 746 067	2 473 920
2 682 000	Province d'Ontario, 2,15 %, 2 juin 2031	2 679 371	2 490 807
1 538 000	Province d'Ontario, 2,25 %, 2 déc. 2031	1 437 262	1 422 689
1 955 000	Province d'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	1 966 408	1 939 625
1 711 000	Province d'Ontario, 2,55 %, 2 déc. 2052	1 490 974	1 256 371
2 883 000	Province d'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	2 968 650	2 855 459
2 737 000	Province d'Ontario, 2,65 %, 2 déc. 2050	2 825 604	2 072 912
2 125 000	Province d'Ontario, 2,70 %, 2 juin 2029	2 238 234	2 084 524
2 720 000	Province d'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	2 443 609	2 148 788
2 218 000	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	2 335 718	2 205 760
3 115 000	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	3 109 948	2 528 634
2 765 000	Province d'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	2 867 921	2 212 064
600 000	Province d'Ontario, 3,40 %, 8 sept. 2028	588 642	605 817
2 912 000	Province d'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	2 912 456	2 606 704
2 348 000	Province d'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2043	2 493 256	2 135 158
1 150 000	Province d'Ontario, 3,60 %, 8 mars 2028	1 117 221	1 168 743
3 050 000	Province d'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	2 901 897	3 043 519
2 237 000	Province d'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	2 208 144	2 265 691
3 188 000	Province d'Ontario, 3,75 %, 2 déc. 2053	2 975 202	2 960 872
1 830 000	Province d'Ontario, 3,80 %, 2 déc. 2034	1 821 263	1 823 129

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
329 000	Province d'Ontario, 4,00 %, 8 mars 2029	328 918	339 840
746 000	Province d'Ontario, 4,05 %, 2 févr. 2032	744 475	771 853
600 000	Province d'Ontario, 4,10 %, 4 mars 2033	598 752	618 948
230 000	Province d'Ontario, 4,10 %, 7 oct. 2054	226 931	226 847
2 721 000	Province d'Ontario, 4,15 %, 2 juin 2034	2 726 358	2 795 481
2 650 000	Province d'Ontario, 4,15 %, 2 déc. 2054	2 569 060	2 634 341
1 986 000	Province d'Ontario, 4,60 %, 2 juin 2039	2 295 263	2 091 098
2 069 000	Province d'Ontario, 4,60 %, 2 déc. 2055	2 183 854	2 218 749
2 137 000	Province d'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	2 652 115	2 256 960
1 991 000	Province d'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	2 404 439	2 125 050
1 480 000	Province d'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	1 986 248	1 695 428
50 000	Province d'Ontario, 5,65 %, 13 juill. 2039	72 056	57 771
1 015 000	Province d'Ontario, 5,85 %, 8 mars 2033	1 305 387	1 168 248
760 000	Province d'Ontario, 6,20 %, 2 juin 2031	1 046 681	881 440
795 000	Province d'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	1 076 542	897 939
345 000	Province d'Ontario, 7,60 %, 2 juin 2027	500 848	381 482
175 000	Province d'Ontario, 8,50 %, 2 déc. 2025	268 912	183 485
47 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 1,20 %, 11 févr. 2028	46 969	44 317
26 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 2,35 %, 25 août 2025	25 959	25 864
80 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 2,65 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	86 074	58 240
45 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,60 %, 17 janv. 2053	43 249	39 310
69 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,65 %, 27 juin 2042	68 823	62 748
52 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2032	51 998	52 194
18 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,85 %, 17 juill. 2054	17 905	16 436
67 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,60 %, 19 mai 2041	75 508	68 971
105 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,65 %, 19 nov. 2037	122 924	109 299
30 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 6,10 %, 29 juill. 2027	39 585	32 129
19 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 6,25 %, 29 janv. 2032	25 282	22 013
2 266 000	Province de Québec, 1,50 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2031	2 084 729	2 007 528
178 000	Province de Québec, 1,85 %, 13 févr. 2027	177 884	173 896
2 458 000	Province de Québec, 1,90 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030	2 483 333	2 280 541
65 000	Province de Québec, 2,10 %, 27 mai 2031	64 790	60 269
1 446 000	Province de Québec, 2,30 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2029	1 509 556	1 391 863

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 546 000	Province de Québec, 2,50 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026	1 589 470	1 533 761
1 462 000	Province de Québec, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2027	1 522 831	1 451 390
1 423 000	Province de Québec, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028	1 447 442	1 405 161
2 819 000	Province de Québec, 2,85 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2053	2 607 916	2 180 496
3 266 000	Province de Québec, 3,10 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	3 557 757	2 682 119
2 066 000	Province de Québec, 3,25 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2032	1 974 275	2 019 763
2 390 000	Province de Québec, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2045	2 356 666	2 140 168
2 676 000	Province de Québec, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	3 122 284	2 373 759
3 050 000	Province de Québec, 3,60 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2033	2 873 229	3 024 161
237 000	Province de Québec, 3,65 %, 20 mai 2032	236 981	238 912
341 000	Province de Québec, 3,90 %, 22 nov. 2032	341 669	348 467
869 000	Province de Québec, 4,20 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2057	859 890	866 635
1 638 000	Province de Québec, 4,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2043	1 884 627	1 638 247
3 972 000	Province de Québec, 4,40 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2055	4 097 180	4 095 228
2 304 000	Province de Québec, 4,45 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2034	2 375 791	2 415 797
1 086 000	Province de Québec, 5,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2038	1 391 586	1 186 797
2 004 000	Province de Québec, 5,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2041	2 633 213	2 193 081
109 000	Province de Québec, 5,35 %, 1 <sup>er</sup> juin 2025	127 113	109 989
995 000	Province de Québec, 5,75 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2036	1 320 765	1 158 425
510 000	Province de Québec, 6,00 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	679 293	572 316
1 138 000	Province de Québec, 6,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2032	1 523 088	1 331 862
440 000	Province de Québec, 8,50 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026	662 896	469 043
370 000	Province de la Saskatchewan, 2,15 %, 2 juin 2031	360 568	343 393
426 000	Province de la Saskatchewan, 2,20 %, 2 juin 2030	406 480	403 221
499 000	Province de la Saskatchewan, 2,55 %, 2 juin 2026	504 260	496 003
400 000	Province de la Saskatchewan, 2,65 %, 2 juin 2027	401 508	396 564
491 000	Province de la Saskatchewan, 2,75 %, 2 déc. 2046	465 138	386 302
396 000	Province de la Saskatchewan, 2,80 %, 2 déc. 2052	330 037	305 303
431 000	Province de la Saskatchewan, 3,05 %, 2 déc. 2028	443 185	429 970
642 000	Province de la Saskatchewan, 3,10 %, 2 juin 2050	715 661	529 611
476 000	Province de la Saskatchewan, 3,30 %, 2 juin 2048	493 431	409 267
277 000	Province de la Saskatchewan, 3,40 %, 3 févr. 2042	273 230	249 783
175 000	Province de la Saskatchewan, 3,75 %, 5 mars 2054	243 838	161 354

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
400 000	Province de la Saskatchewan, 3,90 %, 2 juin 2033	392 673	406 286
406 000	Province de la Saskatchewan, 3,90 %, 2 juin 2045	454 121	386 755
360 000	Province de la Saskatchewan, 4,20 %, 2 déc. 2054	349 904	359 349
336 000	Province de la Saskatchewan, 4,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2040	402 235	358 417
125 000	Province de la Saskatchewan, 5,00 %, 5 mars 2037	156 447	136 667
65 000	Province de la Saskatchewan, 5,60 %, 5 sept. 2035	74 706	74 440
37 000	Province de la Saskatchewan, 5,75 %, 5 mars 2029	48 425	40 707
190 000	Province de la Saskatchewan, 5,80 %, 5 sept. 2033	249 910	219 094
131 000	Province de la Saskatchewan, 6,40 %, 5 sept. 2031	178 506	153 890
		<b>196 673 009</b>	<b>178 900 953</b>

### Autres (11,0 % de l'actif net)

8 239	407 East Development Group General Partnership, 4,47 %, 23 juin 2045	8 239	8 179
115 000	407 International Inc., 2,43 %, 4 mai 2027	116 050	113 193
44 000	407 International Inc., 2,59 %, 25 mai 2032	44 182	40 579
240 000	407 International Inc., 2,84 %, 7 mars 2050	244 916	178 957
131 000	407 International Inc., 3,14 %, 6 mars 2030	143 837	128 691
34 000	407 International Inc., 3,30 %, 27 mars 2045	33 942	28 460
97 000	407 International Inc., 3,43 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	96 919	93 422
166 000	407 International Inc., 3,60 %, 21 mai 2047	172 962	144 022
165 000	407 International Inc., 3,65 %, 8 sept. 2044	164 284	145 730
60 000	407 International Inc., 3,67 %, 8 mars 2049	61 745	52 313
187 000	407 International Inc., 3,72 %, 11 mai 2048	204 786	165 020
162 000	407 International Inc., 3,83 %, 11 mai 2046	161 451	146 312
160 000	407 International Inc., 3,98 %, 11 sept. 2052	171 651	145 965
139 000	407 International Inc., 4,19 %, 25 avr. 2042	132 917	133 022
107 000	407 International Inc., 4,54 %, 9 oct. 2054	106 895	106 934
111 000	407 International Inc., 4,68 %, 7 oct. 2053	123 979	113 417
155 000	407 International Inc., 5,75 %, 14 févr. 2036	192 060	172 529
115 000	407 International Inc., 5,96 %, 3 déc. 2035	150 160	131 795
200 000	407 International Inc., 6,47 %, 27 juill. 2029	206 712	224 092
30 873	Access Prairies Partnership, 4,23 %, 1 <sup>er</sup> mars 2048	30 873	28 165
87 829	Accès Recherche Montréal LP, 7,07 %, 31 déc. 2042	125 655	102 730
148 000	Aéroports de Montréal, 3,03 %, 21 avr. 2050	142 990	115 728

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
95 000	Aéroports de Montréal, 3,36 %, 24 avr. 2047	92 537	80 107
130 000	Aéroports de Montréal, 3,44 %, 26 avr. 2051	130 000	109 346
100 000	Aéroports de Montréal, 3,92 %, 26 sept. 2042	103 825	93 093
79 000	Aéroports de Montréal, 3,92 %, 12 juin 2045	80 362	72 972
100 000	Aéroports de Montréal, 5,17 %, 17 sept. 2035	108 823	107 205
50 000	Aéroports de Montréal, 5,47 %, 16 avr. 2040	68 950	55 404
100 000	Aéroports de Montréal, 5,67 %, 16 oct. 2037	82 096	111 583
119 000	Aéroports de Montréal, 6,55 %, 11 oct. 2033	151 287	138 375
30 700	Aéroports de Montréal, 6,95 %, 16 avr. 2032	39 053	33 865
170 000	AIMCo Realty Investors LP, 2,20 %, 4 nov. 2026	170 000	166 590
73 000	AIMCo Realty Investors LP, 2,71 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	73 000	70 114
121 000	AIMCo Realty Investors LP, 3,04 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	120 900	118 891
97 000	AIMCo Realty Investors LP, 3,37 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	97 000	96 910
114 000	AIMCo Realty Investors LP, 4,64 %, 15 févr. 2030	113 997	118 317
114 000	AIMCo Realty Investors LP, 4,97 %, 23 mai 2034	114 000	119 869
168 848	Alberta Powerline LP, 4,07 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2053	169 756	152 394
173 933	Alberta Powerline LP, 4,07 %, 1 <sup>er</sup> mars 2054	174 958	155 385
177 000	Alectra Inc., 1,75 %, 11 févr. 2031	177 000	158 209
252 000	Alectra Inc., 2,49 %, 17 mai 2027	248 438	246 932
37 000	Alectra Inc., 3,46 %, 12 avr. 2049	37 000	31 126
95 000	Alectra Inc., 3,96 %, 30 juill. 2042	96 325	88 175
23 000	Alectra Inc., 5,30 %, 29 avr. 2041	23 000	24 951
103 000	Algonquin Power Co., 2,85 %, 15 juill. 2031	102 992	103 097
38 000	Algonquin Power Co., 4,09 %, 17 févr. 2027	37 973	38 428
149 000	Algonquin Power Co., 4,60 %, 29 janv. 2029	148 928	154 373
130 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 4,60 %, 25 janv. 2029	130 013	133 978
196 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 5,59 %, 25 sept. 2030	196 000	211 081
170 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,73 %, 12 févr. 2026	170 000	165 629
137 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,10 %, 6 févr. 2032	137 000	117 467
109 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,11 %, 8 avr. 2027	109 000	105 788
156 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,12 %, 21 févr. 2030	156 000	140 793
113 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,13 %, 15 mai 2028	113 000	106 689

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
72 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,39 %, 15 août 2029	72 000	66 731
189 000	AltaGas Ltd., 2,08 %, 30 mai 2028	189 000	179 259
79 000	AltaGas Ltd., 2,16 %, 10 juin 2025	79 000	78 510
82 000	AltaGas Ltd., 2,17 %, 16 mars 2027	82 000	79 688
96 000	AltaGas Ltd., 2,48 %, 30 nov. 2030	96 000	88 208
27 000	AltaGas Ltd., 3,98 %, 4 oct. 2027	26 989	27 240
132 000	AltaGas Ltd., 4,12 %, 7 avr. 2026	138 231	132 748
90 000	AltaGas Ltd., 5,14 %, 14 mars 2034	90 000	94 474
57 000	AltaGas Ltd., 5,60 %, 14 mars 2054	57 000	60 614
94 000	AltaLink, LP, 1,51 %, 11 sept. 2030	94 000	83 772
158 000	AltaLink, LP, 2,75 %, 29 mai 2026	158 325	156 958
172 000	AltaLink, LP, 3,72 %, 3 déc. 2046	172 535	152 823
194 000	AltaLink, LP, 3,99 %, 30 juin 2042	200 131	181 154
81 000	AltaLink, LP, 4,05 %, 21 nov. 2044	82 295	75 912
139 000	AltaLink, LP, 4,09 %, 30 juin 2045	144 115	130 620
15 000	AltaLink, LP, 4,27 %, 6 juin 2064	15 000	14 162
75 000	AltaLink, LP, 4,45 %, 11 juill. 2053	82 825	74 039
89 000	AltaLink, LP, 4,46 %, 8 nov. 2041	96 346	88 263
60 000	AltaLink, LP, 4,87 %, 15 nov. 2040	67 625	62 277
130 000	AltaLink, LP, 4,92 %, 17 sept. 2043	135 720	136 119
64 000	AltaLink, LP, 5,25 %, 22 sept. 2036	78 579	69 255
15 000	AltaLink, LP, 5,38 %, 26 mars 2040	15 000	16 354
130 000	AltaLink, LP, 5,46 %, 11 oct. 2055	145 515	149 859
203 000	ARC Resources Ltd., 2,35 %, 10 mars 2026	203 000	200 299
229 000	ARC Resources Ltd., 3,47 %, 10 mars 2031	229 000	219 191
20 723	Arrow Lakes Power Corporation, 5,52 %, 5 avr. 2041	20 723	21 836
354 000	Banque asiatique de développement, 1,50 %, 4 mai 2028	353 000	336 235
49 000	Banque asiatique de développement, 4,65 %, 16 févr. 2027	55 750	50 653
483 000	Banque de Montréal, 1,55 %, 28 mai 2026	482 070	471 562
322 000	Banque de Montréal, 1,76 %, 10 mars 2026	312 614	316 320
334 000	Banque de Montréal, 1,93 %, 22 juill. 2031	334 000	325 921
412 000	Banque de Montréal, 2,70 %, 9 déc. 2026	433 531	408 450
839 000	Banque de Montréal, 3,19 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	852 462	833 860
266 000	Banque de Montréal, 3,65 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027	266 000	266 925
686 000	Banque de Montréal, 4,31 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	684 157	698 259
480 000	Banque de Montréal, 4,42 %, 17 juill. 2029	483 832	493 305
530 000	Banque de Montréal, 4,54 %, 18 déc. 2028	529 548	546 312
502 000	Banque de Montréal, 4,71 %, 7 déc. 2027	502 000	517 420

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
198 000	Banque de Montréal, 4,98 %, 3 juill. 2034	198 000	204 633
440 000	Banque de Montréal, 5,04 %, 29 mai 2028	440 000	459 577
209 000	Banque de Montréal, 6,03 %, 7 sept. 2033	209 000	223 145
200 000	Banque de Montréal, 6,53 %, 27 oct. 2032	208 174	213 951
200 000	BCI QuadReal Realty, 1,75 %, 24 juill. 2030	200 000	179 995
184 000	bclMC Realty Corporation, 3,00 %, 31 mars 2027	188 490	182 544
208 000	Bell Canada, 1,65 %, 16 août 2027	208 492	199 181
190 000	Bell Canada, 2,20 %, 29 mai 2028	189 766	181 659
398 000	Bell Canada, 2,50 %, 14 mai 2030	401 160	369 849
191 000	Bell Canada, 2,90 %, 12 août 2026	190 490	189 510
190 000	Bell Canada, 2,90 %, 10 sept. 2029	190 645	182 134
295 000	Bell Canada, 3,00 %, 17 mars 2031	294 746	276 986
436 000	Bell Canada, 3,50 %, 30 sept. 2050	439 541	331 765
182 000	Bell Canada, 3,60 %, 29 sept. 2027	181 900	181 945
332 000	Bell Canada, 3,80 %, 21 août 2028	330 312	331 945
199 000	Bell Canada, 4,05 %, 17 mars 2051	198 383	166 458
195 000	Bell Canada, 4,35 %, 18 déc. 2045	205 807	173 927
162 000	Bell Canada, 4,45 %, 27 févr. 2047	161 903	146 055
167 000	Bell Canada, 4,75 %, 29 sept. 2044	166 566	157 711
156 000	Bell Canada, 5,15 %, 24 août 2034	155 448	162 462
190 000	Bell Canada, 5,25 %, 15 mars 2029	195 027	199 811
344 000	Bell Canada, 5,85 %, 10 nov. 2032	349 798	375 967
140 000	Bell Canada, 6,10 %, 16 mars 2035	156 254	155 665
65 000	Bell Canada, 6,17 %, 26 févr. 2037	78 179	72 938
30 000	Bell Canada, 6,55 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	37 462	32 671
10 000	Bell Canada, 7,00 %, 24 sept. 2027	12 250	10 761
65 000	Bell Canada, 7,30 %, 23 févr. 2032	77 940	75 027
75 000	Bell Canada, 7,65 %, 30 déc. 2031	95 644	87 032
124 000	Bell Canada, 7,85 %, 2 avr. 2031	162 595	145 323
30 622	Blackbird Infrastructure 407 Cintra GP Inc., 3,76 %, 30 juin 2047	30 622	27 683
100 000	BMW Canada Inc., 4,41 %, 10 févr. 2027	96 206	101 890
47 000	Bridging North America General Partnership, 4,02 %, 31 mai 2038	47 541	43 372
36 000	Bridging North America General Partnership, 4,34 %, 31 août 2053	37 269	31 775

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
90 000	British Columbia Ferry Services Inc., 2,79 %, 15 oct. 2049	93 321	67 097
71 000	British Columbia Ferry Services Inc., 4,29 %, 28 avr. 2044	71 000	68 878
57 000	British Columbia Ferry Services Inc., 4,70 %, 23 oct. 2043	61 173	58 266
80 000	British Columbia Ferry Services Inc., 5,02 %, 20 mars 2037	88 044	84 171
69 000	British Columbia Ferry Services Inc., 5,58 %, 11 janv. 2038	81 475	76 395
85 000	British Columbia Ferry Services Inc., 6,25 %, 13 oct. 2034	107 562	98 395
344 000	British Columbia Investment Management Corporation, 3,40 %, 2 juin 2030	343 563	344 928
517 000	British Columbia Investment Management Corporation, 4,90 %, 2 juin 2033	532 016	559 600
163 000	Brookfield Corporation, 3,80 %, 16 mars 2027	162 945	164 029
268 000	Brookfield Corporation, 4,82 %, 28 janv. 2026	275 647	271 138
134 000	Brookfield Corporation, 5,95 %, 14 juin 2035	149 849	148 436
204 000	Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032	204 000	218 060
100 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,86 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2032	96 502	90 427
322 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 oct. 2029	322 000	315 082
261 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,19 %, 11 sept. 2028	261 000	264 631
65 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,44 %, 25 avr. 2034	65 000	69 093
110 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,62 %, 14 nov. 2027	110 000	115 698
130 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,71 %, 27 juill. 2030	134 781	140 240
52 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,79 %, 25 avr. 2052	52 000	56 964
100 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,98 %, 14 févr. 2033	99 928	109 930
124 000	Brookfield Property Finance ULC, 3,93 %, 24 août 2025	124 000	123 813
153 000	Brookfield Property Finance ULC, 3,93 %, 15 janv. 2027	153 000	149 580
40 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,33 %, 13 août 2050	39 970	30 021
43 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,38 %, 15 janv. 2030	42 990	42 076
155 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,63 %, 15 janv. 2027	159 774	155 443
186 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 4,25 %, 15 janv. 2029	185 887	189 404
97 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 4,29 %, 5 nov. 2049	96 842	86 202
110 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,29 %, 28 oct. 2033	111 740	117 160
20 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,84 %, 5 nov. 2036	18 917	21 965

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
101 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,88 %, 9 nov. 2032	100 939	111 524
104 000	Bruce Power LP, 2,68 %, 21 déc. 2028	103 962	100 441
187 000	Bruce Power LP, 3,97 %, 23 juin 2026	187 951	188 311
141 000	Bruce Power LP, 4,00 %, 21 juin 2030	140 901	141 706
164 000	Bruce Power LP, 4,01 %, 21 juin 2029	164 007	165 974
164 000	Bruce Power LP, 4,13 %, 21 juin 2033	163 990	162 358
131 000	Bruce Power LP, 4,27 %, 21 déc. 2034	130 967	129 946
126 000	Bruce Power LP, 4,70 %, 21 juin 2031	125 739	130 579
177 000	Bruce Power LP, 4,75 %, 21 juin 2049	197 059	176 515
150 000	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,20 %, 7 oct. 2036	141 275	133 954
50 000	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,34 %, 7 oct. 2038	50 000	44 524
50 000	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,45 %, 7 oct. 2041	50 000	43 779
128 000	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,55 %, 7 oct. 2051	122 542	109 388
127 000	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,55 %, 7 oct. 2053	121 100	107 241
50 209	Administration aéroportuaire de Calgary, 3,75 %, 7 oct. 2061	50 209	44 833
229 000	Corporation Cameco, 2,95 %, 21 oct. 2027	228 943	225 160
90 000	Corporation Cameco, 4,94 %, 24 mai 2031	89 989	93 736
142 000	Société canadienne des postes, 4,08 %, 16 juill. 2025	157 649	142 777
70 000	Société canadienne des postes, 4,36 %, 16 juill. 2040	82 792	72 367
69 000	Immobilier Canadien de Base S.E.C., 3,30 %, 2 mars 2027	69 000	68 184
383 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,70 %, 15 juill. 2026	382 652	374 038
353 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,96 %, 21 avr. 2031	352 884	346 018
510 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,25 %, 7 janv. 2027	508 898	498 164
183 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,65 %, 10 déc. 2028	182 790	183 304
550 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,80 %, 10 déc. 2030	548 671	549 299
177 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,20 %, 7 avr. 2032	177 000	178 617
229 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,90 %, 12 juin 2034	228 659	235 860
525 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,95 %, 29 juin 2027	524 197	542 347
350 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,00 %, 7 déc. 2026	353 276	359 907
439 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,05 %, 7 oct. 2027	438 328	455 797
316 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,30 %, 16 janv. 2034	315 987	329 966
225 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,33 %, 20 janv. 2033	224 980	233 868
200 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,35 %, 20 avr. 2033	208 188	208 528

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
475 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,50 %, 14 janv. 2028	485 258	500 509
56 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 2,80 %, 22 sept. 2025	55 821	55 808
93 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,00 %, 8 févr. 2029	92 570	91 366
163 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,05 %, 8 févr. 2050	161 645	126 523
161 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,20 %, 31 juill. 2028	160 263	159 616
158 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,60 %, 1 <sup>er</sup> août 2047	156 967	136 543
99 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,60 %, 31 juill. 2048	97 801	85 372
112 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,60 %, 8 févr. 2049	111 085	96 075
101 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,95 %, 22 sept. 2045	102 076	92 532
110 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,40 %, 10 mai 2033	109 002	113 032
153 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,60 %, 2 mai 2029	152 770	159 256
230 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,70 %, 10 mai 2053	208 451	235 243
122 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 5,10 %, 2 mai 2054	121 702	132 011
144 000	Canadian Natural Resources Limited, 2,50 %, 17 janv. 2028	143 974	139 375
202 000	Canadian Natural Resources Limited, 3,42 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	201 999	202 141
109 000	Canadian Natural Resources Limited, 4,15 %, 15 déc. 2031	108 821	109 165
93 000	Canadian Natural Resources Limited, 4,85 %, 30 mai 2047	93 731	91 484
405 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 2,54 %, 28 févr. 2028	387 073	394 127
100 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,05 %, 9 mars 2050	101 765	76 997
183 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,15 %, 13 mars 2029	182 610	180 082
100 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 6,45 %, 17 nov. 2039	125 926	119 486
25 000	La Société Canadian Tire Limitée, 5,61 %, 4 sept. 2035	26 158	25 826
75 000	La Société Canadian Tire Limitée, 6,57 %, 24 févr. 2034	89 889	82 531
54 000	Canadian Utilities Limited, 4,85 %, 3 juin 2052	54 000	55 425
182 000	Banque canadienne de l'Ouest, 1,82 %, 16 déc. 2027	182 000	174 376

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
74 364	Capital City Link General Partnership, 4,39 %, 31 mars 2046	75 875	70 636
116 000	Capital Power Corporation, 3,15 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2032	117 380	105 172
72 000	Capital Power Corporation, 4,42 %, 8 févr. 2030	71 987	72 931
136 000	Capital Power Corporation, 4,83 %, 16 sept. 2031	136 000	138 876
92 000	Capital Power Corporation, 4,99 %, 23 janv. 2026	92 000	93 166
112 000	Capital Power Corporation, 5,97 %, 25 janv. 2034	111 987	121 650
62 000	Carleton University, 3,26 %, 5 juill. 2061	62 000	46 066
100 000	Les Services Financiers Caterpillar Limitée, 5,19 %, 25 sept. 2026	99 489	103 099
502 000	CDP Financière Inc., 1,50 %, 19 oct. 2026	501 132	488 457
211 000	CDP Financière Inc., 3,65 %, 2 juin 2034	210 479	207 271
552 000	CDP Financière Inc., 3,70 %, 8 mars 2028	549 368	561 299
295 000	CDP Financière Inc., 3,80 %, 2 juin 2027	294 917	299 984
401 000	CDP Financière Inc., 3,95 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2029	399 921	412 962
247 000	CDP Financière Inc., 4,20 %, 2 déc. 2030	249 539	257 243
591 000	Cenovus Energy Inc., 3,50 %, 7 févr. 2028	590 959	587 833
214 000	Cenovus Energy Inc., 3,60 %, 10 mars 2027	215 535	214 277
125 000	Central 1 Credit Union, 1,32 %, 29 janv. 2026	125 000	122 192
85 000	Central 1 Credit Union, 2,39 %, 30 juin 2031	85 000	83 003
8 000	Centre hospitalier de l'Université de Montréal, 4,45 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2049	8 000	7 759
149 000	CGI Inc., 2,10 %, 18 sept. 2028	148 768	141 254
49 000	Chartwell résidences pour retraités, 4,21 %, 28 avr. 2025	49 000	49 041
101 000	CHIP Mortgage Trust, 1,74 %, 15 déc. 2045	101 000	99 406
154 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,46 %, 30 nov. 2026	154 000	151 291
142 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,85 %, 21 mai 2027	142 000	139 742
140 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,98 %, 4 mars 2030	140 445	133 103
180 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,53 %, 11 juin 2029	180 000	177 207
35 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,83 %, 4 mars 2050	35 397	27 279
19 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,06 %, 24 nov. 2025	19 000	19 075

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
241 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,18 %, 8 mars 2028	239 486	244 269
31 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,27 %, 7 mars 2046	31 000	30 212
150 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,40 %, 1 <sup>er</sup> mars 2033	151 782	158 663
80 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 6,00 %, 24 juin 2032	80 000	87 748
69 000	CI Financial Corp., 6,00 %, 20 sept. 2027	68 535	71 470
167 000	CI Financial Corp., 7,00 %, 2 déc. 2025	167 000	170 995
30 519	Clover Limited Partnership, 4,22 %, 31 mars 2034	30 519	30 163
36 797	Clover Limited Partnership, 4,22 %, 30 juin 2034	36 797	36 309
39 000	Coast Capital Savings Federal Credit Union, 5,25 %, 29 oct. 2030	39 000	39 079
161 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 4,69 %, 30 sept. 2029	160 995	167 856
117 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,19 %, 30 sept. 2034	117 000	125 556
120 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,54 %, 30 juin 2039	119 995	132 674
94 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,61 %, 30 sept. 2042	93 998	103 813
143 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,61 %, 30 juin 2044	142 994	159 024
151 000	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,61 %, 30 mars 2047	150 994	169 328
147 000	Cogeco Communications Inc., 2,99 %, 22 sept. 2031	147 000	135 679
21 522	Comber Wind Financial Corp., 5,13 %, 15 nov. 2030	22 230	21 852
142 000	Services financiers Co-operators Limitée, 3,33 %, 13 mai 2030	142 000	134 816
102 881	Cordelio Amalco GP I, 4,09 %, 30 juin 2034	102 881	100 369
102 760	Cordelio Amalco GP I, 4,09 %, 30 sept. 2034	102 760	100 099
434 000	CPPIB Capital Inc., 1,95 %, 30 sept. 2029	432 355	410 304
545 000	CPPIB Capital Inc., 2,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	539 615	504 025
456 000	CPPIB Capital Inc., 2,85 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	455 444	453 933
885 000	CPPIB Capital Inc., 3,00 %, 15 juin 2028	873 995	882 422
800 000	CPPIB Capital Inc., 3,25 %, 8 mars 2028	752 552	804 201
343 000	CPPIB Capital Inc., 3,60 %, 2 juin 2029	341 288	348 842
1 007 000	CPPIB Capital Inc., 3,95 %, 2 juin 2032	960 966	1 032 917
399 000	CPPIB Capital Inc., 4,30 %, 2 juin 2034	412 035	414 922
581 000	CPPIB Capital Inc., 4,75 %, 2 juin 2033	592 642	625 769
37 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 2,69 %, 31 mars 2028	37 000	35 641

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
50 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,13 %, 12 août 2031	50 000	46 244
44 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,21 %, 9 oct. 2030	44 000	41 578
74 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,68 %, 26 août 2026	74 000	74 094
74 000	Fonds de placement immobilier Crombie, 3,92 %, 21 juin 2027	74 000	74 273
33 000	Crosslinx Transit Solutions General Partnership, 4,56 %, 30 juin 2051	32 429	28 142
94 824	Crosslinx Transit Solutions General Partnership, 4,65 %, 30 sept. 2046	94 585	89 146
101 000	CT Real Estate Investment Trust, 2,37 %, 6 janv. 2031	101 000	90 279
102 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,03 %, 5 févr. 2029	102 000	98 011
54 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,29 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	54 000	53 791
32 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,47 %, 16 juin 2027	32 000	31 790
54 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,53 %, 9 juin 2025	54 000	53 973
75 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,87 %, 7 déc. 2027	73 950	74 988
38 000	CU Inc., 2,61 %, 28 sept. 2050	38 000	26 920
213 000	CU Inc., 2,96 %, 7 sept. 2049	221 856	163 398
157 000	CU Inc., 3,55 %, 22 nov. 2047	165 777	134 891
94 000	CU Inc., 3,76 %, 19 nov. 2046	94 201	83 872
172 000	CU Inc., 3,81 %, 10 sept. 2042	176 093	156 855
20 000	CU Inc., 3,83 %, 11 sept. 2062	20 000	17 266
75 000	CU Inc., 3,86 %, 14 nov. 2052	71 625	66 852
178 000	CU Inc., 3,95 %, 23 nov. 2048	178 000	162 630
158 000	CU Inc., 3,96 %, 27 juill. 2045	163 075	145 877
148 000	CU Inc., 4,09 %, 2 sept. 2044	153 892	139 381
76 000	CU Inc., 4,21 %, 29 oct. 2055	82 603	71 709
170 000	CU Inc., 4,54 %, 24 oct. 2041	218 425	169 987
89 000	CU Inc., 4,56 %, 7 nov. 2053	102 679	89 107
49 000	CU Inc., 4,59 %, 24 oct. 2061	53 384	49 080
200 000	CU Inc., 4,72 %, 9 sept. 2043	216 038	204 450
67 000	CU Inc., 4,77 %, 14 sept. 2052	67 000	69 379
52 000	CU Inc., 4,95 %, 18 nov. 2050	50 958	55 152
50 000	CU Inc., 5,03 %, 20 nov. 2036	53 400	52 721
75 000	CU Inc., 5,18 %, 21 nov. 2035	86 420	80 108
111 000	CU Inc., 5,56 %, 30 oct. 2037	134 114	122 625
75 000	CU Inc., 5,58 %, 26 mai 2038	93 180	82 766
50 000	CU Inc., 5,90 %, 20 nov. 2034	61 684	56 354
36 000	CU Inc., 6,50 %, 7 mars 2039	50 117	43 239
144 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,46 %, 15 déc. 2026	143 980	141 181
52 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,22 %, 20 sept. 2027	51 997	54 040
100 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,77 %, 25 sept. 2028	104 400	106 672
99 000	Dollarama inc., 1,51 %, 20 sept. 2027	99 000	94 212
149 000	Dollarama inc., 1,87 %, 8 juill. 2026	149 000	145 953
176 000	Dollarama inc., 2,44 %, 9 juill. 2029	176 000	167 045

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
120 000	Dollarama inc., 5,17 %, 26 avr. 2030	123 000	127 284
150 000	Dollarama inc., 5,53 %, 26 sept. 2028	150 000	159 820
194 000	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 2,06 %, 17 juin 2027	194 000	186 329
90 000	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 2,54 %, 7 déc. 2026	90 000	88 147
110 000	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 5,38 %, 22 mars 2028	111 198	114 692
35 000	Dream Summit Industrial LP, 1,82 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026	31 404	34 358
37 000	Dream Summit Industrial LP, 2,15 %, 17 sept. 2025	34 073	36 635
70 000	Dream Summit Industrial LP, 2,25 %, 12 janv. 2027	62 460	68 068
50 000	Dream Summit Industrial LP, 2,44 %, 14 juill. 2028	43 225	47 549
50 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, 1,27 %, 17 juill. 2025	50 000	49 460
72 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, 1,55 %, 17 juin 2026	72 000	70 217
45 000	E-L Financial Corporation Limited, 4,00 %, 22 juin 2050	44 766	39 768
155 000	Enbridge Gas Inc., 2,35 %, 15 sept. 2031	154 958	141 813
69 000	Enbridge Gas Inc., 2,37 %, 9 août 2029	68 976	65 534
77 000	Enbridge Gas Inc., 2,50 %, 5 août 2026	77 286	75 985
122 000	Enbridge Gas Inc., 2,81 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	122 000	121 024
203 000	Enbridge Gas Inc., 2,88 %, 22 nov. 2027	202 860	199 912
223 000	Enbridge Gas Inc., 2,90 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2030	227 369	215 129
108 000	Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	113 048	82 326
49 000	Enbridge Gas Inc., 3,19 %, 17 sept. 2025	48 979	48 913
212 000	Enbridge Gas Inc., 3,20 %, 15 sept. 2051	211 756	165 823
59 000	Enbridge Gas Inc., 3,59 %, 22 nov. 2047	58 903	50 263
114 000	Enbridge Gas Inc., 3,65 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2050	119 048	97 357
118 000	Enbridge Gas Inc., 3,80 %, 1 <sup>er</sup> juin 2046	117 936	104 584
94 000	Enbridge Gas Inc., 4,15 %, 17 août 2032	93 688	95 034
167 000	Enbridge Gas Inc., 4,20 %, 2 juin 2044	169 077	157 466
77 000	Enbridge Gas Inc., 4,50 %, 23 nov. 2043	82 097	75 570
83 000	Enbridge Gas Inc., 4,55 %, 17 août 2052	82 784	81 813
121 000	Enbridge Gas Inc., 4,88 %, 21 juin 2041	135 765	124 238
79 000	Enbridge Gas Inc., 4,95 %, 22 nov. 2050	92 316	82 655
68 000	Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juill. 2040	79 528	72 094

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
100 000	Enbridge Gas Inc., 5,21 %, 25 févr. 2036	114 701	106 613
30 000	Enbridge Gas Inc., 5,46 %, 11 sept. 2036	31 429	32 476
120 000	Enbridge Gas Inc., 5,70 %, 6 oct. 2033	120 000	133 783
75 000	Enbridge Gas Inc., 6,05 %, 2 sept. 2038	96 423	85 819
25 000	Enbridge Gas Inc., 6,10 %, 19 mai 2028	29 233	26 853
50 000	Enbridge Gas Inc., 6,16 %, 16 déc. 2033	62 475	56 511
75 000	Enbridge Gas Inc., 6,65 %, 3 nov. 2027	101 782	80 950
40 000	Enbridge Gas Inc., 6,90 %, 15 nov. 2032	57 092	46 935
35 000	Enbridge Gas Inc., 8,65 %, 10 nov. 2025	51 467	36 416
354 000	Enbridge Inc., 2,99 %, 3 oct. 2029	356 623	342 621
124 000	Enbridge Inc., 3,10 %, 21 sept. 2033	123 790	113 861
427 000	Enbridge Inc., 3,20 %, 8 juin 2027	436 997	423 418
186 000	Enbridge Inc., 4,10 %, 21 sept. 2051	184 170	159 709
147 000	Enbridge Inc., 4,21 %, 22 févr. 2030	146 943	149 309
222 000	Enbridge Inc., 4,24 %, 27 août 2042	213 940	200 572
27 000	Enbridge Inc., 4,56 %, 28 mars 2064	26 979	24 298
198 000	Enbridge Inc., 4,57 %, 11 mars 2044	205 254	186 114
196 000	Enbridge Inc., 4,73 %, 22 août 2034	195 984	200 441
53 000	Enbridge Inc., 4,87 %, 21 nov. 2044	53 508	51 671
354 000	Enbridge Inc., 5,00 %, 19 janv. 2082	354 000	341 587
91 000	Enbridge Inc., 5,12 %, 28 sept. 2040	100 637	91 617
97 000	Enbridge Inc., 5,32 %, 22 août 2054	96 870	100 691
206 000	Enbridge Inc., 5,36 %, 26 mai 2033	205 969	221 768
525 000	Enbridge Inc., 5,38 %, 27 sept. 2077	523 693	530 462
50 000	Enbridge Inc., 5,57 %, 14 nov. 2035	57 645	53 634
119 000	Enbridge Inc., 5,75 %, 2 sept. 2039	136 841	127 002
218 000	Enbridge Inc., 6,63 %, 12 avr. 2078	218 000	229 212
69 000	Enbridge Inc., 7,20 %, 18 juin 2032	92 134	80 174
30 000	Enbridge Inc., 7,22 %, 24 juill. 2030	37 866	33 979
177 000	Enbridge Inc., 8,75 %, 15 janv. 2084	177 000	210 026
146 000	Pipelines Enbridge Inc., 2,82 %, 12 mai 2031	146 151	136 532
170 000	Pipelines Enbridge Inc., 3,00 %, 10 août 2026	169 985	168 773
186 000	Pipelines Enbridge Inc., 3,52 %, 22 févr. 2029	185 922	184 593
156 000	Pipelines Enbridge Inc., 4,13 %, 9 août 2046	158 036	137 295

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
159 000	Pipelines Enbridge Inc., 4,20 %, 12 mai 2051	166 039	139 411
200 000	Pipelines Enbridge Inc., 4,33 %, 22 févr. 2049	215 405	179 985
114 000	Pipelines Enbridge Inc., 4,55 %, 17 août 2043	123 571	107 167
169 000	Pipelines Enbridge Inc., 4,55 %, 29 sept. 2045	171 324	158 326
35 000	Pipelines Enbridge Inc., 5,08 %, 19 déc. 2036	39 095	35 691
90 000	Pipelines Enbridge Inc., 5,33 %, 6 avr. 2040	97 750	92 666
76 000	Pipelines Enbridge Inc., 5,35 %, 10 nov. 2039	86 047	78 405
56 000	Énergir Inc., 3,28 %, 9 oct. 2046	52 467	45 824
32 000	Énergir Inc., 3,30 %, 31 mars 2045	29 993	26 652
100 000	Énergir Inc., 3,53 %, 16 mai 2047	99 890	85 113
100 000	Énergir Inc., 5,70 %, 10 juill. 2036	104 290	112 087
50 000	Énergir Inc., 9,00 %, 16 mai 2025	74 560	50 971
102 000	Energir, LP, 3,04 %, 9 févr. 2032	101 973	95 788
135 000	ENMAX Corporation, 3,33 %, 2 juin 2025	134 995	134 824
49 000	ENMAX Corporation, 3,84 %, 5 juin 2028	49 000	48 991
136 000	ENMAX Corporation, 3,88 %, 18 oct. 2029	136 000	135 491
97 000	EPCOR Utilities Inc., 2,41 %, 30 juin 2031	97 000	89 183
98 000	EPCOR Utilities Inc., 2,90 %, 19 mai 2050	94 541	73 762
114 000	EPCOR Utilities Inc., 3,11 %, 8 juill. 2049	116 532	89 724
53 000	EPCOR Utilities Inc., 3,29 %, 28 juin 2051	53 000	42 741
158 000	EPCOR Utilities Inc., 3,55 %, 27 nov. 2047	158 000	135 389
100 000	EPCOR Utilities Inc., 3,95 %, 26 nov. 2048	100 000	91 323
98 000	EPCOR Utilities Inc., 4,55 %, 28 févr. 2042	104 559	98 039
84 000	EPCOR Utilities Inc., 4,73 %, 2 sept. 2052	84 000	86 071
150 000	EPCOR Utilities Inc., 5,33 %, 3 oct. 2053	162 610	168 339
65 000	EPCOR Utilities Inc., 5,65 %, 16 nov. 2035	81 416	72 162
55 000	EPCOR Utilities Inc., 5,75 %, 24 nov. 2039	58 054	62 076
66 000	EPCOR Utilities Inc., 6,65 %, 15 avr. 2038	82 488	79 790
81 000	Banque Équitable, 1,88 %, 26 nov. 2025	81 000	79 805
68 000	Banque Équitable, 3,36 %, 2 mars 2026	68 000	67 702
91 000	Banque Équitable, 3,91 %, 17 déc. 2027	90 977	91 115
179 000	Fair Hydro Trust, 3,36 %, 15 mai 2035	179 005	172 795
142 000	Fair Hydro Trust, 3,52 %, 15 mai 2038	142 003	132 772
493 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 3,95 %, 3 mars 2031	494 213	489 084
226 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,23 %, 14 juin 2029	225 892	229 481

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
338 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,25 %, 6 déc. 2027	337 973	343 323
141 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,70 %, 16 déc. 2026	142 094	143 715
80 000	Federated Co-Operatives Ltd., 3,92 %, 17 juin 2025	81 536	80 046
171 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,59 %, 10 sept. 2026	171 000	166 347
292 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,99 %, 28 mai 2031	292 000	286 021
215 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 3,80 %, 24 sept. 2029	215 000	215 201
224 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,41 %, 19 mai 2027	224 000	228 508
175 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,04 %, 23 août 2032	175 000	180 254
247 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,28 %, 15 mai 2034	247 000	257 905
350 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,47 %, 17 nov. 2028	361 550	371 883
385 000	Financement-Québec, 5,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2034	468 882	426 217
91 000	Finning International Inc., 2,63 %, 14 août 2026	91 000	89 912
137 000	Finning International Inc., 4,78 %, 13 févr. 2029	137 000	142 041
15 000	Finning International Inc., 5,08 %, 13 juin 2042	15 000	14 657
99 000	Fonds de placement immobilier First Capital, 3,45 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	99 000	97 713
29 000	Fonds de placement immobilier First Capital, 3,46 %, 22 janv. 2027	29 000	28 862
123 000	Fonds de placement immobilier First Capital, 3,60 %, 6 mai 2026	125 753	122 955
49 000	Fonds de placement immobilier First Capital, 3,75 %, 12 juill. 2027	49 000	48 925
54 000	Fonds de placement immobilier First Capital, 4,32 %, 31 juill. 2025	56 141	54 231
64 000	First National Financial Corporation, 2,96 %, 17 nov. 2025	64 000	63 465
93 186	First Nations ETF LP, 4,14 %, 31 déc. 2041	93 186	87 219
142 000	Administration financière des Premières Nations, 1,71 %, 16 juin 2030	144 515	130 152
97 000	Administration financière des Premières Nations, 2,85 %, 1 <sup>er</sup> juin 2032	96 887	91 830
69 000	Administration financière des Premières Nations, 3,05 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	67 981	68 778
169 000	Administration financière des Premières Nations, 4,10 %, 1 <sup>er</sup> juin 2034	166 536	171 199
139 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,79 %, 12 sept. 2029	139 000	140 447
131 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,24 %, 23 mai 2028	131 000	134 863
207 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,44 %, 9 févr. 2029	206 986	214 681

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
150 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,58 %, 22 févr. 2027	151 339	154 720
109 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,58 %, 23 mai 2031	109 000	113 437
125 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 févr. 2030	126 919	130 898
260 000	Fortified Trust, 1,96 %, 23 oct. 2026	260 000	253 759
107 000	Fortis Inc., 2,18 %, 15 mai 2028	106 944	102 784
158 000	Fortis Inc., 4,43 %, 31 mai 2029	158 000	162 259
130 000	Fortis Inc., 5,68 %, 8 nov. 2033	137 973	142 752
75 000	Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039	95 920	89 217
35 000	FortisAlberta Inc., 2,63 %, 8 juin 2051	35 000	24 705
49 000	FortisAlberta Inc., 3,34 %, 21 sept. 2046	48 916	40 796
87 000	FortisAlberta Inc., 3,67 %, 9 sept. 2047	87 000	75 934
63 000	FortisAlberta Inc., 3,73 %, 18 sept. 2048	62 646	55 349
16 000	FortisAlberta Inc., 3,98 %, 23 oct. 2052	15 990	14 569
59 000	FortisAlberta Inc., 4,11 %, 29 sept. 2044	66 758	55 442
54 000	FortisAlberta Inc., 4,27 %, 22 sept. 2045	57 578	51 782
60 000	FortisAlberta Inc., 4,54 %, 18 oct. 2041	70 623	59 734
27 000	FortisAlberta Inc., 4,62 %, 30 mai 2052	27 000	27 215
64 000	FortisAlberta Inc., 4,80 %, 27 oct. 2050	78 253	66 195
70 000	FortisAlberta Inc., 4,85 %, 11 sept. 2043	77 718	72 325
30 000	FortisAlberta Inc., 5,37 %, 30 oct. 2039	31 908	32 495
15 000	FortisAlberta Inc., 5,40 %, 21 avr. 2036	17 190	16 258
15 000	FortisAlberta Inc., 5,85 %, 15 avr. 2038	18 240	16 846
50 000	FortisAlberta Inc., 6,22 %, 31 oct. 2034	65 274	57 078
20 000	FortisAlberta Inc., 7,06 %, 14 févr. 2039	25 794	25 120
55 000	FortisBC Energy Inc., 2,42 %, 18 juill. 2031	54 976	50 513
34 000	FortisBC Energy Inc., 2,54 %, 13 juill. 2050	34 000	23 693
42 000	FortisBC Energy Inc., 2,58 %, 8 avr. 2026	41 974	41 589
29 000	FortisBC Energy Inc., 2,82 %, 9 août 2049	28 983	21 501
56 000	FortisBC Energy Inc., 3,38 %, 13 avr. 2045	56 000	47 217
43 000	FortisBC Energy Inc., 3,67 %, 9 avr. 2046	43 431	37 800
60 000	FortisBC Energy Inc., 3,69 %, 30 oct. 2047	60 598	52 563
40 000	FortisBC Energy Inc., 3,78 %, 6 mars 2047	39 952	35 602
76 000	FortisBC Energy Inc., 3,85 %, 7 déc. 2048	75 893	68 128
28 000	FortisBC Energy Inc., 4,25 %, 9 déc. 2041	28 915	26 911

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
10 000	FortisBC Energy Inc., 5,20 %, 6 déc. 2040	9 971	10 702
100 000	FortisBC Energy Inc., 5,55 %, 25 sept. 2036	127 010	109 893
185 000	FortisBC Energy Inc., 5,80 %, 13 mai 2038	193 923	207 001
25 000	FortisBC Energy Inc., 5,90 %, 26 févr. 2035	30 425	27 765
44 000	FortisBC Energy Inc., 6,00 %, 2 oct. 2037	51 488	50 106
75 000	FortisBC Energy Inc., 6,05 %, 15 févr. 2038	96 637	85 668
75 000	FortisBC Energy Inc., 6,50 %, 1 <sup>er</sup> mai 2034	94 350	86 594
50 000	FortisBC Energy Inc., 6,55 %, 24 févr. 2039	76 766	60 038
99 000	FortisBC Inc., 4,00 %, 28 oct. 2044	104 879	90 087
12 000	FortisBC Inc., 5,00 %, 24 nov. 2050	11 979	12 515
15 000	FortisBC Inc., 5,60 %, 9 nov. 2035	17 403	16 413
50 000	FortisBC Inc., 5,90 %, 4 juill. 2047	67 950	58 218
80 000	FortisBC Inc., 6,10 %, 2 juin 2039	106 038	91 657
172 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,15 %, 8 févr. 2027	171 945	170 475
139 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,10 %, 14 juill. 2028	138 721	144 328
78 000	Gibson Energy Inc., 2,45 %, 14 juill. 2025	77 847	77 536
58 000	Gibson Energy Inc., 2,85 %, 14 juill. 2027	57 986	56 853
273 000	Gibson Energy Inc., 3,60 %, 17 sept. 2029	272 181	269 399
81 000	Gibson Energy Inc., 4,45 %, 12 nov. 2031	80 956	81 946
101 000	Gibson Energy Inc., 5,75 %, 12 juill. 2033	100 962	109 547
137 000	Les Vêtements de Sport Gildan Inc., 4,36 %, 22 nov. 2029	137 000	139 203
24 462	Grand Renewable Solar LP, 3,93 %, 31 janv. 2035	24 462	23 659
12 401	GrandLinq GP, 4,77 %, 31 mars 2047	12 401	12 077
206 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, 2,19 %, 30 août 2028	206 000	194 233
72 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, 2,38 %, 18 déc. 2030	72 000	65 132
58 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, 3,06 %, 4 juin 2027	58 000	57 199
119 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, 4,35 %, 4 oct. 2031	119 000	118 642
110 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership, 6,07 %, 12 avr. 2029	115 039	118 654
190 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,54 %, 3 mai 2028	189 880	179 379
143 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,73 %, 3 avr. 2029	142 963	139 218
172 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,75 %, 17 oct. 2039	171 763	141 597
62 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,15 %, 5 oct. 2051	61 892	49 574
186 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,26 %, 1 <sup>er</sup> juin 2037	181 958	166 678
104 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 2 déc. 2041	109 154	104 901

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
204 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,30 %, 25 févr. 2041	242 225	223 691
143 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,63 %, 7 juin 2040	180 308	161 542
136 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 %, 3 déc. 2027	182 569	146 726
41 775	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 %, 30 juill. 2029	54 822	44 624
150 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %, 2 févr. 2034	198 223	175 231
155 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,98 %, 15 oct. 2032	221 167	183 960
190 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,05 %, 12 juin 2030	254 898	218 435
150 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,10 %, 4 juin 2031	215 181	175 717
227 000	Great-West Lifeco Inc., 2,38 %, 14 mai 2030	227 000	213 085
180 000	Great-West Lifeco Inc., 2,98 %, 8 juill. 2050	176 750	136 187
205 000	Great-West Lifeco Inc., 3,34 %, 28 févr. 2028	205 000	204 262
450 000	Great-West Lifeco Inc., 3,60 %, 31 déc. 2081	449 550	403 798
135 000	Great-West Lifeco Inc., 6,00 %, 16 nov. 2039	158 072	154 907
130 000	Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	162 402	151 729
50 000	Great-West Lifeco Inc., 6,74 %, 24 nov. 2031	67 765	57 791
91 000	Fonds de placement immobilier H&R, 2,63 %, 19 févr. 2027	91 000	88 555
47 000	Halifax International Airport Authority, 3,68 %, 3 mai 2051	47 000	38 866
10 000	Halifax International Airport Authority, 4,89 %, 15 nov. 2050	10 000	10 011
20 000	Halifax International Airport Authority, 5,50 %, 19 juill. 2041	25 037	21 264
43 000	Hamilton Health Sciences Corporation, 3,68 %, 17 janv. 2059	43 000	36 315
146 000	HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,95 %, 15 janv. 2027	145 841	143 101
343 387	Santé Montréal Collectif S.E.C., 6,72 %, 30 sept. 2049	437 546	401 658
121 000	Honda Canada Finance Inc., 1,65 %, 25 févr. 2028	121 000	114 304
102 000	Honda Canada Finance Inc., 1,71 %, 28 sept. 2026	102 000	99 199
150 000	Honda Canada Finance Inc., 4,87 %, 23 sept. 2027	151 713	154 946
117 000	Honda Canada Finance Inc., 4,90 %, 4 juin 2029	117 000	122 279
151 000	Honda Canada Finance Inc., 5,73 %, 28 sept. 2028	151 000	161 595
100 486	Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership, 5,44 %, 31 janv. 2045	116 460	104 643
329 000	Banque HSBC Canada, 1,78 %, 20 mai 2026	329 000	322 669
84 000	Hyundai Capital Canada Inc., 2,01 %, 12 mai 2026	84 000	82 336
139 000	Hyundai Capital Canada Inc., 3,20 %, 16 févr. 2027	139 000	137 986
150 000	Hyundai Capital Canada Inc., 5,57 %, 8 mars 2028	154 647	157 880

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
69 000	iA Société financière inc., 2,40 %, 21 févr. 2030	69 000	68 894
92 000	iA Société financière inc., 3,07 %, 24 sept. 2031	92 000	91 217
84 000	iA Société financière inc., 3,19 %, 25 févr. 2032	84 000	83 208
100 000	iA Société financière inc., 5,69 %, 20 juin 2033	100 000	105 696
114 000	Société financière IGM Inc., 3,44 %, 26 janv. 2027	113 924	113 861
224 000	Société financière IGM Inc., 4,12 %, 9 déc. 2047	224 000	204 873
69 000	Société financière IGM Inc., 4,17 %, 13 juill. 2048	69 000	63 596
161 000	Société financière IGM Inc., 4,21 %, 21 mars 2050	161 000	148 658
22 000	Société financière IGM Inc., 4,56 %, 25 janv. 2047	22 000	21 398
25 000	Société financière IGM Inc., 6,00 %, 10 déc. 2040	26 000	28 501
90 000	Société financière IGM Inc., 7,11 %, 7 mars 2033	118 128	105 111
58 276	InPower BC General Partnership, 4,47 %, 31 mars 2033	57 925	57 959
96 000	Intact Corporation financière, 1,93 %, 16 déc. 2030	96 000	87 257
97 000	Intact Corporation financière, 2,18 %, 18 mai 2028	97 000	93 031
107 000	Intact Corporation financière, 2,85 %, 7 juin 2027	106 982	105 635
109 000	Intact Corporation financière, 2,95 %, 16 déc. 2050	105 379	81 631
103 000	Intact Corporation financière, 3,77 %, 2 mars 2026	102 982	103 368
53 000	Intact Corporation financière, 3,77 %, 20 mai 2053	53 000	45 842
85 000	Intact Corporation financière, 5,16 %, 16 juin 2042	90 815	90 406
120 000	Intact Corporation financière, 5,28 %, 14 sept. 2054	127 720	132 532
40 000	Intact Corporation financière, 6,40 %, 23 nov. 2039	42 766	47 541
10 266	Integrated Team Solutions PCH Partnership, 4,88 %, 31 mai 2046	10 266	10 048
16 990	Integrated Team Solutions SJHC Partnership, 5,95 %, 30 nov. 2042	16 990	18 246
142 000	Inter Pipeline Ltd., 3,48 %, 16 déc. 2026	143 238	141 663
234 000	Inter Pipeline Ltd., 3,98 %, 25 nov. 2031	234 000	224 962
286 000	Inter Pipeline Ltd., 4,23 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	286 000	288 496
140 000	Inter Pipeline Ltd., 4,64 %, 30 mai 2044	141 481	125 149
174 000	Inter Pipeline Ltd., 5,85 %, 18 mai 2032	174 000	185 179
281 000	Inter Pipeline Ltd., 6,59 %, 9 févr. 2034	280 890	310 963
315 000	Banque interaméricaine de développement, 0,88 %, 27 août 2027	312 627	297 751
205 000	Banque interaméricaine de développement, 1,00 %, 29 juin 2026	203 838	199 015

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
92 000	Banque interaméricaine de développement, 4,40 %, 26 janv. 2026	102 143	93 289
350 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,75 %, 2 juill. 2025	349 258	345 925
199 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,20 %, 22 juill. 2026	198 586	193 662
433 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,80 %, 19 janv. 2027	432 260	422 858
507 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,90 %, 16 janv. 2025	506 473	506 725
343 000	John Deere Financial Inc., 1,34 %, 8 sept. 2027	342 931	326 433
216 000	John Deere Financial Inc., 2,58 %, 16 oct. 2026	215 890	213 384
81 000	John Deere Financial Inc., 2,81 %, 19 janv. 2029	80 960	78 829
180 000	John Deere Financial Inc., 5,17 %, 15 sept. 2028	177 786	190 029
162 000	Keyera Corp., 3,93 %, 21 juin 2028	162 000	162 834
142 000	Keyera Corp., 3,96 %, 29 mai 2030	142 000	141 564
89 000	Keyera Corp., 5,02 %, 28 mars 2032	89 000	93 000
99 979	Kingston Solar LP, 3,57 %, 31 juill. 2035	99 978	94 560
30 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,76 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	30 554	30 256
163 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,85 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2053	165 717	155 187
159 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,86 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2045	162 951	152 076
58 000	Banque Laurentienne du Canada, 1,60 %, 6 mai 2026	58 000	56 669
133 000	Banque Laurentienne du Canada, 3,55 %, 20 avr. 2027	133 000	133 029
40 000	Liberty Utilities (Canada) LP, 3,32 %, 14 févr. 2050	40 000	30 833
41 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 2,28 %, 7 mai 2030	41 000	38 238
151 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,49 %, 11 déc. 2028	151 000	155 954
123 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,01 %, 13 sept. 2032	123 000	130 220
98 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,12 %, 4 mars 2054	98 000	101 290
103 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,34 %, 13 sept. 2052	103 000	109 671
50 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,90 %, 18 janv. 2036	48 489	55 144
50 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,05 %, 9 juin 2034	53 545	55 600
120 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	138 373	134 424
60 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,45 %, 9 févr. 2028	70 320	64 430

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
15 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,45 %, 1 <sup>er</sup> mars 2039	16 328	17 222
32 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,50 %, 22 janv. 2029	39 354	34 919
55 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,54 %, 17 févr. 2033	67 449	62 524
50 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,65 %, 8 nov. 2027	63 220	53 812
50 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,85 %, 1 <sup>er</sup> mars 2032	56 386	57 522
68 000	Lower Mattagami Energy LP, 2,31 %, 21 oct. 2026	66 182	66 829
190 000	Lower Mattagami Energy LP, 2,43 %, 14 mai 2031	190 000	175 539
85 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,18 %, 23 févr. 2046	84 613	80 531
97 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,18 %, 23 avr. 2052	101 965	91 605
70 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,94 %, 21 sept. 2043	78 480	73 651
95 000	Lower Mattagami Energy LP, 5,14 %, 18 mai 2041	118 250	101 341
128 000	Banque Manuvie du Canada, 1,54 %, 14 sept. 2026	128 000	124 308
139 000	Banque Manuvie du Canada, 2,86 %, 16 févr. 2027	139 000	137 687
127 000	Banque Manuvie du Canada, 4,55 %, 8 mars 2029	127 000	131 226
210 000	Manulife Finance (Delaware), LP, 5,06 %, 15 déc. 2041	213 819	216 700
359 000	Société Financière Manuvie, 2,82 %, 13 mai 2035	362 378	339 876
216 000	Société Financière Manuvie, 4,06 %, 6 déc. 2034	216 000	216 542
229 000	Société Financière Manuvie, 5,05 %, 23 févr. 2034	229 000	238 855
300 000	Société Financière Manuvie, 5,41 %, 10 mars 2033	305 688	314 635
294 646	Maritime Link Financing Trust, 3,50 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2052	300 875	277 090
85 000	Maritime Link Financing Trust, 4,05 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2052	84 997	84 653
95 000	MCAP Commercial LP, 3,38 %, 26 nov. 2027	95 000	92 308
18 000	MCAP Commercial LP, 3,74 %, 25 août 2025	18 000	18 004
12 000	Université McGill, 3,98 %, 29 janv. 2056	12 000	10 519
20 000	Université McGill, 6,15 %, 22 sept. 2042	25 055	23 213
15 000	Centre universitaire de santé McGill, 5,36 %, 31 déc. 2043	14 993	16 262
24 000	McMaster University, 3,41 %, 17 juin 2071	24 000	18 218
20 000	McMaster University, 4,11 %, 26 nov. 2065	20 000	17 812
29 698	MelancthonWolfe Wind LP, 3,83 %, 31 déc. 2028	29 701	29 238
181 000	Metro inc., 3,39 %, 6 déc. 2027	180 893	180 622
104 000	Metro inc., 3,41 %, 28 févr. 2050	104 000	81 824
137 000	Metro inc., 4,27 %, 4 déc. 2047	136 862	124 936
92 000	Metro inc., 5,03 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2044	97 384	93 509
100 000	Metro Inc., 5,97 %, 15 oct. 2035	97 930	112 597
38 000	Administration portuaire de Montréal, 3,24 %, 22 mars 2051	38 000	29 658

# Portfeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
157 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,35 %, 30 juin 2026	156 824	153 198
201 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,30 %, 15 avr. 2031	200 992	188 273
387 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,50 %, 19 avr. 2026	398 760	384 332
104 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,50 %, 27 sept. 2041	103 886	81 797
233 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,55 %, 9 oct. 2029	224 261	225 897
181 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,65 %, 2 oct. 2025	190 045	180 472
213 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,05 %, 23 oct. 2028	212 547	212 131
94 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,30 %, 8 avr. 2032	93 889	92 287
95 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,35 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	94 848	95 630
150 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,05 %, 3 déc. 2033	146 039	153 101
200 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,50 %, 3 déc. 2028	201 822	209 673
180 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,95 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2027	213 140	189 159
162 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,38 %, 1 <sup>er</sup> juin 2057	165 336	140 403
17 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série A, 3,63 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	17 289	17 341
234 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série B, 3,83 %, 1 <sup>er</sup> juin 2037	239 195	231 173
183 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série C, 3,86 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	189 660	174 846
290 000	Banque Nationale du Canada, 1,53 %, 15 juin 2026	289 526	282 806
355 000	Banque Nationale du Canada, 2,24 %, 4 nov. 2026	355 000	347 696
415 000	Banque Nationale du Canada, 5,02 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	419 330	435 635
478 000	Banque Nationale du Canada, 5,22 %, 14 juin 2028	476 823	502 556
100 000	Banque Nationale du Canada, 5,28 %, 15 févr. 2034	104 126	104 255
198 000	Banque Nationale du Canada, 5,43 %, 16 août 2032	197 990	205 841
85 000	NAV Canada, 0,94 %, 9 févr. 2026	85 000	82 939
97 000	NAV Canada, 2,06 %, 29 mai 2030	97 000	89 531

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
180 000	NAV Canada, 2,92 %, 29 sept. 2051	177 198	138 408
55 000	NAV Canada, 3,21 %, 29 sept. 2050	55 000	44 958
91 000	NAV Canada, 3,29 %, 30 mars 2048	91 635	76 263
85 000	NAV Canada, 3,53 %, 23 févr. 2046	83 953	74 664
80 000	NAV Canada, 7,40 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	116 645	87 242
6 000	NAV Canada, 7,56 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	7 587	6 290
160 000	Newfoundland and Labrador Hydro, 3,60 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2045	158 897	139 885
45 449	North Battleford Power LP, série A, 4,96 %, 31 déc. 2032	45 452	46 209
220 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 2,00 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	219 586	214 459
235 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 2,80 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	225 497	231 490
396 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 2,80 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	395 256	372 246
162 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 3,20 %, 24 avr. 2026	161 848	161 638
244 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 3,65 %, 1 <sup>er</sup> juin 2035	247 891	230 075
149 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 3,70 %, 23 févr. 2043	143 031	131 113
155 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 3,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2051	154 340	133 487
123 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 4,05 %, 22 juill. 2044	126 556	113 040
154 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 4,15 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	156 328	154 271
206 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 4,25 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	212 478	210 936
183 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 4,35 %, 10 janv. 2039	182 184	179 421
178 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd., 4,75 %, 1 <sup>er</sup> juin 2037	182 789	183 221
174 646	Northern Courier Pipeline Limited Partnership, 3,37 %, 30 juin 2042	174 646	161 099

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
15 656	Northland Power Solar Finance One LP, série A, 4,40 %, 30 juin 2032	15 659	15 564
30 144	Northwestconnect Group Partnership, 5,95 %, 30 avr. 2041	34 665	32 595
9 766	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 3,74 %, 31 déc. 2032	9 766	9 489
12 290	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 3,75 %, 31 mars 2033	12 290	11 899
46 698	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 4,11 %, 31 mars 2042	46 698	42 795
39 612	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 4,12 %, 30 juin 2042	39 612	36 175
48 000	Nova Scotia Power Incorporated, 3,31 %, 25 avr. 2050	48 000	36 647
146 000	Nova Scotia Power Incorporated, 3,57 %, 5 avr. 2049	146 000	117 590
66 000	Nova Scotia Power Incorporated, 3,61 %, 1 <sup>er</sup> mai 2045	66 000	54 653
94 000	Nova Scotia Power Incorporated, 4,15 %, 6 mars 2042	94 248	85 185
95 000	Nova Scotia Power Incorporated, 4,50 %, 20 juill. 2043	101 053	89 655
90 000	Nova Scotia Power Incorporated, 5,61 %, 15 juin 2040	110 455	96 286
53 000	Nova Scotia Power Incorporated, 5,67 %, 14 nov. 2035	57 775	56 797
69 000	Nova Scotia Power Incorporated, 5,95 %, 27 juill. 2039	85 484	76 008
40 000	Nova Scotia Power Incorporated, 6,95 %, 25 août 2033	53 500	46 081
25 000	Nova Scotia Power Incorporated, 8,85 %, 19 mai 2025	35 120	25 454
414 000	OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21 avr. 2027	413 590	399 231
315 000	OMERS Finance Trust, 2,60 %, 14 mai 2029	314 669	305 815
176 000	OMERS Realty Corporation, 3,24 %, 4 oct. 2027	176 000	175 222
137 000	OMERS Realty Corporation, 3,63 %, 5 juin 2030	137 000	135 602
160 000	OMERS Realty Corporation, 5,38 %, 14 nov. 2028	165 134	169 773
146 000	Ontario Power Generation Inc., 2,95 %, 21 févr. 2051	145 999	108 943
63 000	Ontario Power Generation Inc., 2,98 %, 13 sept. 2029	63 000	61 298
254 000	Ontario Power Generation Inc., 3,22 %, 8 avr. 2030	266 927	247 861
159 000	Ontario Power Generation Inc., 3,32 %, 4 oct. 2027	159 000	158 725
137 000	Ontario Power Generation Inc., 3,65 %, 13 sept. 2050	147 330	116 913
150 000	Ontario Power Generation Inc., 3,84 %, 22 juin 2048	150 000	133 277
165 000	Ontario Power Generation Inc., 4,25 %, 18 janv. 2049	201 722	155 833
103 000	Ontario Power Generation Inc., 4,92 %, 19 juill. 2032	103 000	108 902
361 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 1,10 %, 19 oct. 2027	360 040	341 529

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
255 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,15 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2029	254 865	264 704
251 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,45 %, 2 juin 2032	250 214	263 701
34 000	OPB Finance Trust, 2,95 %, 2 févr. 2026	33 982	33 938
240 000	OPB Finance Trust, 2,98 %, 25 janv. 2027	240 128	238 791
85 000	OPB Finance Trust, 3,89 %, 4 juill. 2042	89 375	79 194
270 000	Original Wempi Inc., 7,79 %, 4 oct. 2027	270 000	292 553
14 592	Ornge Issuer Trust, 5,73 %, 11 juin 2034	16 587	15 510
106 049	Administration de l'aéroport international MacDonald-Cartier d'Ottawa, 3,93 %, 9 juin 2045	106 049	96 706
23 107	Administration de l'aéroport international MacDonald-Cartier d'Ottawa, 6,97 %, 25 mai 2032	30 698	25 115
191 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,31 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2030	195 585	185 954
115 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,53 %, 10 déc. 2031	114 980	110 608
237 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,62 %, 3 avr. 2029	243 501	235 668
132 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,71 %, 11 août 2026	133 498	132 418
501 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,02 %, 27 mars 2028	515 133	506 340
164 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,24 %, 15 juin 2027	163 985	166 289
100 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,49 %, 10 déc. 2051	90 117	89 870
233 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,54 %, 3 avr. 2049	247 580	211 894
120 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,67 %, 28 mai 2050	126 215	111 527
194 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,74 %, 21 janv. 2047	199 762	182 866
108 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 30 avr. 2043	106 661	102 689
282 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,75 %, 26 mars 2048	301 190	265 010
214 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,81 %, 25 mars 2044	220 693	204 014
160 000	Pembina Pipeline Corporation, 5,02 %, 12 janv. 2032	159 981	167 473
160 000	Pembina Pipeline Corporation, 5,21 %, 12 janv. 2034	160 077	168 724
145 000	Pembina Pipeline Corporation, 5,22 %, 28 juin 2033	144 938	153 179
24 000	Plenary Health Care Partnerships Humber LP, 4,82 %, 30 nov. 2044	24 000	22 956
39 313	Plenary Health Care Partnerships Humber LP, 4,90 %, 31 mai 2039	39 951	39 752
11 277	Plenary Health Hamilton LP, 5,80 %, 31 mai 2043	11 277	12 139
186 568	Plenary Properties LTAP LP, 6,29 %, 31 janv. 2044	233 041	209 129
98 000	Power Corporation du Canada, 4,46 %, 27 juill. 2048	99 625	94 613
31 000	Power Corporation du Canada, 4,81 %, 31 janv. 2047	31 000	31 415
75 000	Power Corporation du Canada, 8,57 %, 22 avr. 2039	74 943	104 367

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
50 000	Corporation financière Power, 6,90 %, 11 mars 2033	63 022	57 878
59 000	Primaris Real Estate Investment Trust, 4,27 %, 30 mars 2025	59 000	59 090
44 000	Primaris Real Estate Investment Trust, 4,73 %, 30 mars 2027	44 000	44 886
481 000	PSP Capital Inc., 0,90 %, 15 juin 2026	481 662	466 752
296 000	PSP Capital Inc., 1,50 %, 15 mars 2028	296 101	281 767
426 000	PSP Capital Inc., 2,05 %, 15 janv. 2030	424 777	402 032
344 000	PSP Capital Inc., 2,60 %, 1 <sup>er</sup> mars 2032	340 889	323 460
558 000	PSP Capital Inc., 3,00 %, 5 nov. 2025	557 124	557 719
482 000	PSP Capital Inc., 3,75 %, 15 juin 2029	482 531	492 956
614 000	PSP Capital Inc., 4,15 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	610 334	633 507
124 000	PSP Capital Inc., 4,25 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2055	123 365	124 306
249 000	PSP Capital Inc., 4,40 %, 2 déc. 2030	248 786	262 687
35 000	PSS Generating Station LP, 4,80 %, 24 oct. 2067	35 000	33 334
203 000	Reliance LP, 2,67 %, 1 <sup>er</sup> août 2028	202 844	194 131
60 000	Reliance LP, 2,68 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2027	59 989	58 209
133 000	Reliance LP, 3,75 %, 15 mars 2026	132 569	133 204
122 000	Reliance LP, 3,84 %, 15 mars 2025	122 074	122 032
66 000	RioCan Real Estate Investment Trust, 1,97 %, 15 juin 2026	66 000	64 641
183 000	RioCan Real Estate Investment Trust, 2,36 %, 10 mars 2027	183 000	178 158
169 000	RioCan Real Estate Investment Trust, 2,83 %, 8 nov. 2028	169 000	161 746
113 000	RioCan Real Estate Investment Trust, 4,62 %, 3 oct. 2031	113 000	113 322
79 000	RioCan Real Estate Investment Trust, 4,63 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	78 998	80 406
115 000	RioCan Real Estate Investment Trust, 5,47 %, 1 <sup>er</sup> mars 2030	115 631	120 664
158 000	Rogers Communications Inc., 2,90 %, 9 déc. 2030	157 339	148 089
379 000	Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	384 817	369 721
174 000	Rogers Communications Inc., 3,30 %, 10 déc. 2029	175 531	168 781
350 000	Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	383 981	350 448
259 000	Rogers Communications Inc., 3,75 %, 15 avr. 2029	258 718	257 602
87 000	Rogers Communications Inc., 3,80 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	88 173	87 376
349 000	Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avr. 2032	346 795	347 301
100 000	Rogers Communications Inc., 4,25 %, 9 déc. 2049	104 027	87 260
171 000	Rogers Communications Inc., 4,40 %, 2 nov. 2028	170 521	174 303
653 000	Rogers Communications Inc., 5,00 %, 17 déc. 2081	646 173	654 348

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
251 000	Rogers Communications Inc., 5,25 %, 15 avr. 2052	250 760	253 881
173 000	Rogers Communications Inc., 5,80 %, 21 sept. 2030	172 882	187 408
260 000	Rogers Communications Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	275 358	285 620
131 000	Rogers Communications Inc., 6,11 %, 25 août 2040	153 886	143 577
90 000	Rogers Communications Inc., 6,56 %, 22 mars 2041	102 490	103 415
190 000	Rogers Communications Inc., 6,68 %, 4 nov. 2039	236 122	219 444
300 000	Rogers Communications Inc., 6,75 %, 9 nov. 2039	343 760	348 460
487 000	Banque Royale du Canada, 1,59 %, 4 mai 2026	487 000	476 595
494 000	Banque Royale du Canada, 1,67 %, 28 janv. 2033	494 000	465 949
304 000	Banque Royale du Canada, 1,83 %, 31 juill. 2028	304 000	288 375
536 000	Banque Royale du Canada, 2,14 %, 3 nov. 2031	535 866	522 021
838 000	Banque Royale du Canada, 2,33 %, 28 janv. 2027	840 390	819 869
334 000	Banque Royale du Canada, 2,94 %, 3 mai 2032	333 927	328 616
848 000	Banque Royale du Canada, 3,37 %, 29 sept. 2025	847 189	847 801
271 000	Banque Royale du Canada, 4,00 %, 17 oct. 2030	271 000	273 499
450 000	Banque Royale du Canada, 4,26 %, 21 déc. 2026	450 000	458 523
201 000	Banque Royale du Canada, 4,46 %, 17 oct. 2035	201 000	204 339
518 000	Banque Royale du Canada, 4,61 %, 26 juill. 2027	518 000	532 362
553 000	Banque Royale du Canada, 4,63 %, 1 <sup>er</sup> mai 2028	552 989	571 196
557 000	Banque Royale du Canada, 4,64 %, 17 janv. 2028	557 000	574 624
203 000	Banque Royale du Canada, 4,83 %, 8 août 2034	202 996	208 962
344 000	Banque Royale du Canada, 5,01 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2033	344 000	355 285
427 000	Banque Royale du Canada, 5,10 %, 3 avr. 2034	427 000	443 901
300 000	Banque Royale du Canada, 5,23 %, 24 juin 2030	300 000	320 462
494 000	Banque Royale du Canada, 5,24 %, 2 nov. 2026	497 161	509 681
400 000	Banque Royale du Canada, 5,34 %, 23 juin 2026	395 600	410 858
121 253	Royal Office Finance LP, 5,21 %, 12 nov. 2037	134 995	130 569
72 000	Ryerson University, 3,54 %, 4 mai 2061	72 000	57 073
32 000	Ryerson University, 3,77 %, 11 oct. 2057	32 000	26 309
104 000	Sagen MI Canada Inc., 2,96 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	103 999	101 535
102 000	Sagen MI Canada Inc., 3,26 %, 5 mars 2031	102 000	92 911
58 000	Saputo inc., 1,42 %, 19 juin 2026	58 000	56 430
190 000	Saputo inc., 2,24 %, 16 juin 2027	190 000	184 444
100 000	Saputo inc., 2,30 %, 22 juin 2028	100 000	95 785

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
100 000	Saputo inc., 5,25 %, 29 nov. 2029	97 352	105 908
150 000	Saputo inc., 5,49 %, 20 nov. 2030	155 439	160 911
48 317	Sea To Sky Highway Investment Limited Partnership, 2,63 %, 31 oct. 2030	48 316	45 984
60 956	SEC LP and Arci Ltd., 5,19 %, 29 août 2033	69 795	59 954
40 967	SGTP Highway Bypass Limited Partnership, 4,11 %, 31 janv. 2045	40 967	38 255
24 000	SGTP Highway Bypass Limited Partnership, 4,16 %, 31 juill. 2049	24 000	20 976
49 000	Sienna Senior Living Inc., 2,82 %, 31 mars 2027	48 977	47 884
79 000	Sienna Senior Living Inc., 3,45 %, 27 févr. 2026	78 991	78 761
45 000	Sinai Health System, 3,53 %, 9 juin 2056	45 000	36 811
119 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,31 %, 18 déc. 2028	119 000	110 917
48 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,19 %, 11 juin 2027	48 000	47 257
58 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,44 %, 28 août 2026	58 078	57 816
147 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,53 %, 20 déc. 2029	147 000	141 726
45 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,56 %, 6 févr. 2025	45 185	44 983
69 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,65 %, 11 déc. 2030	69 000	65 850
90 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,83 %, 21 déc. 2027	90 000	89 599
104 527	SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc., 6,63 %, 30 juin 2044	127 753	120 412
65 000	Sobeys Inc., 6,06 %, 29 oct. 2035	69 397	68 480
47 000	Sobeys Inc., 6,64 %, 7 juin 2040	54 516	52 648
29 734	Société en commandite CE Sebastopol, 4,14 %, 31 juill. 2047	29 734	27 158
88 000	South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd., 4,32 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2030	87 998	89 180
69 000	South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd., 4,93 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2035	68 997	70 145
113 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 1,60 %, 3 juill. 2030	113 000	103 243
61 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 2,65 %, 29 oct. 2050	60 872	44 241
47 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,05 %, 4 juin 2025	46 795	46 991
73 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,15 %, 16 nov. 2048	80 064	58 927
126 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,25 %, 23 nov. 2028	125 819	126 630

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
15 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,85 %, 9 févr. 2052	15 345	13 659
73 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,15 %, 12 déc. 2053	72 798	69 670
119 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,45 %, 9 juin 2044	155 533	118 713
29 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,65 %, 20 juin 2041	28 972	29 729
125 035	SSL Finance Inc., 4,10 %, 31 oct. 2045	125 035	116 190
46 000	SSL Finance Inc., 4,18 %, 30 avr. 2049	46 000	39 097
146 000	Stantec Inc., 2,05 %, 8 oct. 2027	146 000	140 232
94 000	Stella Jones Inc., 4,31 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2031	94 000	94 036
52 000	Sun Life, compagnie d'assurance-vie, 6,30 %, 15 mai 2028	65 192	55 988
50 000	Fiducie de capital Sun Life, 7,09 %, 30 juin 2052	60 936	56 990
347 000	Financière Sun Life inc., 2,06 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2035	346 719	313 863
178 000	Financière Sun Life inc., 2,46 %, 18 nov. 2031	177 925	174 789
356 000	Financière Sun Life inc., 2,58 %, 10 mai 2032	359 220	348 279
281 000	Financière Sun Life inc., 2,80 %, 21 nov. 2033	280 947	271 526
158 000	Financière Sun Life inc., 3,15 %, 18 nov. 2036	158 000	148 850
203 000	Financière Sun Life inc., 4,78 %, 10 août 2034	202 951	210 645
180 000	Financière Sun Life inc., 5,12 %, 15 mai 2036	180 000	189 907
90 000	Financière Sun Life inc., 5,40 %, 29 mai 2042	92 418	96 691
113 000	Financière Sun Life inc., 5,50 %, 4 juill. 2035	112 884	121 137
243 000	Suncor Énergie Inc., 3,95 %, 4 mars 2051	239 467	209 603
95 000	Suncor Énergie Inc., 4,34 %, 13 sept. 2046	98 740	87 905
415 000	Suncor Énergie Inc., 5,60 %, 17 nov. 2025	414 444	422 355
172 000	Sysco Canada, Inc., 3,65 %, 25 avr. 2025	171 935	172 040
50 000	TELUS Communications Inc., 8,80 %, 22 sept. 2025	73 790	51 801
158 000	TELUS Corporation, 2,05 %, 7 oct. 2030	154 591	142 162
219 000	TELUS Corporation, 2,35 %, 27 janv. 2028	224 123	211 014
179 000	TELUS Corporation, 2,75 %, 8 juill. 2026	178 773	177 202
249 000	TELUS Corporation, 2,85 %, 13 nov. 2031	251 748	228 756
215 000	TELUS Corporation, 3,15 %, 19 févr. 2030	215 925	207 024
369 000	TELUS Corporation, 3,30 %, 2 mai 2029	378 064	361 360
190 000	TELUS Corporation, 3,63 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	188 816	189 857

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
282 000	TELUS Corporation, 3,95 %, 16 févr. 2050	288 576	233 099
98 000	TELUS Corporation, 4,10 %, 5 avr. 2051	97 740	82 773
200 000	TELUS Corporation, 4,40 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2043	193 018	181 467
167 000	TELUS Corporation, 4,40 %, 29 janv. 2046	162 450	150 295
142 000	TELUS Corporation, 4,70 %, 6 mars 2048	170 613	132 675
132 000	TELUS Corporation, 4,75 %, 17 janv. 2045	135 405	124 838
190 000	TELUS Corporation, 4,80 %, 15 déc. 2028	189 930	196 787
295 000	TELUS Corporation, 4,85 %, 5 avr. 2044	294 378	282 906
104 000	TELUS Corporation, 5,00 %, 13 sept. 2029	103 552	108 702
152 000	TELUS Corporation, 5,15 %, 26 nov. 2043	170 628	151 293
304 000	TELUS Corporation, 5,25 %, 15 nov. 2032	303 006	320 495
155 000	TELUS Corporation, 5,65 %, 13 sept. 2052	154 400	165 282
151 000	TELUS Corporation, 5,75 %, 8 sept. 2033	150 671	163 998
110 000	TELUS Corporation, 5,95 %, 8 sept. 2053	117 635	122 117
171 000	Teranet Holdings LP, 3,54 %, 11 juin 2025	171 000	170 837
121 000	Teranet Holdings LP, 3,72 %, 23 févr. 2029	121 000	117 750
140 000	Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 déc. 2040	151 134	138 826
130 000	Teranet Holdings LP, 6,10 %, 17 juin 2041	140 547	133 521
40 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 2,02 %, 24 sept. 2031	40 000	38 724
70 000	The Hospital for Sick Children, 3,42 %, 7 déc. 2057	70 000	56 139
25 000	The Hospital for Sick Children, 5,22 %, 16 déc. 2049	25 000	27 183
96 000	L'Ordre Indépendant des Forestiers, 2,89 %, 15 oct. 2035	96 000	86 873
616 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,13 %, 9 déc. 2025	614 383	604 468
541 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,89 %, 8 mars 2028	541 000	516 068
434 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,90 %, 11 sept. 2028	433 698	411 271
612 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,26 %, 7 janv. 2027	611 494	597 860
630 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,06 %, 26 janv. 2032	642 215	622 141
277 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,00 %, 31 oct. 2030	277 000	279 186
523 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,21 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	523 000	531 334
348 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,34 %, 27 janv. 2026	348 000	351 164
182 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,42 %, 31 oct. 2035	182 000	183 831
500 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,48 %, 18 janv. 2028	499 450	513 028

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
500 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,52 %, 29 janv. 2027	502 130	512 631
592 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,68 %, 8 janv. 2029	592 000	613 331
370 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,86 %, 4 mars 2031	405 447	375 070
351 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,18 %, 9 avr. 2034	351 000	365 446
557 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,38 %, 21 oct. 2027	562 160	583 674
360 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,42 %, 10 juill. 2026	360 000	370 359
357 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,49 %, 8 sept. 2028	357 000	378 943
25 000	La Banque Toronto-Dominion, 9,15 %, 26 mai 2025	35 416	25 516
21 000	The University of Western Ontario, 3,39 %, 4 déc. 2057	21 000	15 976
25 000	The University of Western Ontario, 4,80 %, 24 mai 2047	25 664	25 133
23 062	THP Partnership, 4,39 %, 31 oct. 2046	23 062	22 057
174 000	Groupe TMX Limitée, 2,02 %, 12 févr. 2031	174 000	157 851
63 000	Groupe TMX Limitée, 3,78 %, 5 juin 2028	63 000	63 529
166 000	Industries Toromont Ltée, 3,84 %, 27 oct. 2027	166 000	167 301
116 000	Toronto Hydro Corporation, 1,50 %, 15 oct. 2030	115 818	103 369
75 000	Toronto Hydro Corporation, 2,43 %, 11 déc. 2029	77 761	71 519
98 000	Toronto Hydro Corporation, 2,47 %, 20 oct. 2031	97 974	90 603
98 000	Toronto Hydro Corporation, 2,52 %, 25 août 2026	97 984	96 924
75 000	Toronto Hydro Corporation, 2,99 %, 10 déc. 2049	81 728	58 112
49 000	Toronto Hydro Corporation, 3,27 %, 18 oct. 2051	48 972	39 629
112 000	Toronto Hydro Corporation, 3,49 %, 28 févr. 2048	111 628	95 629
67 000	Toronto Hydro Corporation, 3,55 %, 28 juill. 2045	68 367	58 449
35 000	Toronto Hydro Corporation, 3,96 %, 9 avr. 2063	34 962	31 432
49 000	Toronto Hydro Corporation, 4,08 %, 16 sept. 2044	49 167	46 351
70 000	Toronto Hydro Corporation, 5,54 %, 21 mai 2040	89 756	77 932
100 000	Tourmaline Oil Corp., 2,08 %, 25 janv. 2028	100 000	95 635
59 000	Tourmaline Oil Corp., 2,53 %, 12 févr. 2029	58 999	56 295
83 000	Toyota Credit Canada Inc., 1,66 %, 20 juill. 2026	82 973	81 013
157 000	Toyota Credit Canada Inc., 3,73 %, 2 oct. 2029	156 978	157 046
104 000	Toyota Credit Canada Inc., 4,44 %, 27 juin 2029	104 000	107 218
126 000	Toyota Credit Canada Inc., 4,46 %, 19 mars 2029	125 961	129 851
150 000	Toyota Credit Canada Inc., 5,16 %, 12 juill. 2028	146 879	157 810
19 000	TransAlta Corporation, 6,90 %, 15 nov. 2030	19 723	20 290

# Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
20 000	TransAlta Corporation, 7,30 %, 22 oct. 2029	21 851	21 502
146 000	TransCanada PipeLines Limited, 2,97 %, 9 juin 2031	145 950	138 008
277 000	TransCanada PipeLines Limited, 3,00 %, 18 sept. 2029	277 727	268 514
194 000	TransCanada PipeLines Limited, 3,39 %, 15 mars 2028	191 055	192 638
509 000	TransCanada PipeLines Limited, 3,80 %, 5 avr. 2027	508 405	511 105
105 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,18 %, 3 juill. 2048	106 780	92 494
312 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,33 %, 16 sept. 2047	319 286	281 714
249 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,34 %, 15 oct. 2049	248 915	224 077
152 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,35 %, 12 mai 2026	151 962	153 574
264 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,35 %, 6 juin 2046	269 745	239 815
231 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,55 %, 15 nov. 2041	235 962	217 999
374 000	TransCanada PipeLines Limited, 5,28 %, 15 juill. 2030	373 850	397 215
205 000	TransCanada PipeLines Limited, 5,33 %, 12 mai 2032	204 969	219 198
75 000	TransCanada PipeLines Limited, 6,28 %, 26 mai 2028	97 155	79 797
75 000	TransCanada PipeLines Limited, 6,50 %, 9 déc. 2030	95 528	81 462
57 000	TransCanada PipeLines Limited, 7,31 %, 15 janv. 2027	76 536	60 457
50 000	TransCanada PipeLines Limited, 7,34 %, 18 juill. 2028	69 458	55 053
70 000	TransCanada PipeLines Limited, 8,05 %, 17 févr. 2039	113 720	91 013
15 000	TransCanada PipeLines Limited, 8,23 %, 16 janv. 2031	20 401	17 449
100 000	TransCanada PipeLines Limited, 8,29 %, 5 févr. 2026	140 150	104 400
300 000	TransCanada Trust, 4,20 %, 4 mars 2081	300 000	282 594
465 000	TransCanada Trust, 4,65 %, 18 mai 2077	474 891	461 905
85 000	Transcontinental Inc., 2,28 %, 13 juill. 2026	85 000	82 939
88 072	TransEd Partners General Partnership, 3,95 %, 30 sept. 2050	81 458	77 369
14 023	Trillium Windpower LP, 5,80 %, 15 févr. 2033	14 024	14 636
86 000	TriSummit Utilities Inc., 3,15 %, 6 avr. 2026	85 995	85 515
96 000	TriSummit Utilities Inc., 4,26 %, 5 déc. 2028	95 930	96 738
27 000	Unity Health Toronto, 3,31 %, 1 <sup>er</sup> juin 2061	27 000	20 872
46 000	Université d'Ottawa, 2,64 %, 13 févr. 2060	46 000	29 233
29 000	Université d'Ottawa, 3,26 %, 12 oct. 2056	29 000	22 093
26 000	Université de Toronto, 4,25 %, 7 déc. 2051	25 722	24 462
15 000	University of Windsor, 5,37 %, 29 juin 2046	15 846	16 145

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
73 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 1,76 %, 20 sept. 2030	73 000	65 928
70 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 2,80 %, 21 sept. 2050	70 000	52 388
70 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 2,87 %, 18 oct. 2049	70 000	53 501
76 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 3,66 %, 23 nov. 2048	76 000	66 805
69 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 3,86 %, 10 nov. 2045	69 000	63 143
100 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, 7,43 %, 7 déc. 2026	131 500	107 172
157 000	Ventas Canada Finance Limited, 2,45 %, 4 janv. 2027	156 669	153 520
159 000	Ventas Canada Finance Limited, 3,30 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	158 450	148 351
140 000	Ventas Canada Finance Limited, 5,10 %, 5 mars 2029	139 884	145 846
160 000	Ventas Canada Finance Limited, 5,40 %, 21 avr. 2028	154 512	167 677
226 000	Crédit VW Canada Inc., 2,45 %, 10 déc. 2026	225 715	221 063
105 000	Crédit VW Canada Inc., 4,42 %, 20 août 2029	104 995	105 890
100 000	Crédit VW Canada Inc., 5,73 %, 20 sept. 2028	98 818	105 669
175 000	Waste Management of Canada Corporation, 2,60 %, 23 sept. 2026	175 868	172 826
49 000	Westcoast Energy Inc., 3,77 %, 8 déc., 2025	48 980	49 101
82 000	Westcoast Energy Inc., 4,79 %, 28 oct. 2041	93 138	80 765
45 000	Westcoast Energy Inc., 7,15 %, 20 mars 2031	62 127	51 348
35 000	Westcoast Energy Inc., 7,30 %, 18 déc. 2026	46 795	36 951
75 000	Westcoast Energy Inc., 8,85 %, 21 juill. 2025	103 545	76 923
10 000	Windsor Canada Utilities Ltd., 4,13 %, 6 nov. 2042	10 000	8 599
47 000	Windsor Regional Hospital, 2,71 %, 18 nov. 2060	47 000	31 836
66 000	Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc., 3,66 %, 30 sept. 2047	66 000	55 010
53 121	Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc., 5,21 %, 28 sept. 2040	57 489	54 213
18 491	Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc., 6,10 %, 20 nov. 2040	22 788	20 023
165 000	Groupe WSP Global Inc., 2,41 %, 19 avr. 2028	165 000	158 734
15 000	York University, 4,46 %, 26 févr. 2054	15 000	14 175
5 000	Société de développement du Yukon, 5,00 %, 29 juin 2040	4 966	5 337
		<b>156 072 087</b>	<b>151 315 771</b>

## Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

### Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

<b>Valeur nominale (\$)</b>	<b>Titre</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>
Total des titres à revenu fixe (40,0 % de l'actif net)		575 712 915	547 767 254
Total des placements (99,5 % de l'actif net)		1 017 036 623	1 363 253 999
Autres actifs, moins les passifs courants (0,5 % de l'actif net)			6 434 984
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») (100,0 % de l'actif net)			1 369 688 983

## Notes annexes

### 1. Structure du Fonds

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

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

Le Fonds cherche à offrir un équilibre entre le revenu et la plus-value du capital en effectuant des placements dans des titres à revenu fixe et des titres de participation d'après une répartition ciblée entre quatre types de placement distincts selon les proportions suivantes : obligations canadiennes (40 %), titres de participation canadiens (20 %), titres de participation américains (20 %) et titres de participation internationaux (20 %). Chacun de ces quatre types de placement cherche à reproduire, le plus fidèlement possible, le rendement d'un indice de titres reconnu : la composante des obligations canadiennes cherche à reproduire l'indice obligataire universel FTSE Canada; la composante des titres de participations canadiens cherche à reproduire l'indice S&P/TSX 60, la composante des titres de participations américains cherche à reproduire l'indice S&P 500 et la composante des titres de participation internationaux cherche à reproduire l'indice Morgan Stanley Capital International (« MSCI ») Europe, Australasie et Extrême-Orient (« EAEO »). Le Fonds a été créé le 10 janvier 2008.

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

Les états de la situation financière du Fonds sont présentés aux 31 décembre 2024 et 2023. 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 exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus. La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 6 mars 2025.

### 2. Résumé des informations significatives sur les méthodes comptables

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

#### a) Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité.

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.

#### b) Conversion des devises

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

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

## Notes annexes

### c) Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

### d) Décomptabilisation des instruments financiers

#### *Actifs financiers*

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

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

#### *Passifs financiers*

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

### e) Parts rachetables

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

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

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

## Notes annexes

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

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

### f) Opérations sur instruments dérivés

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

### g) Coûts de transactions

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

### h) Compensation d'instruments financiers

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

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

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

### i) Évaluation de la juste valeur et informations à fournir

#### *Estimation à la juste valeur*

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

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

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

#### *Hierarchie des justes valeurs*

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

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

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

## Notes annexes

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

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

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

### j) Opérations et revenus de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de leur exécution. Les dividendes, y compris les dividendes en actions, sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les intérêts à distribuer présentés dans l'état du résultat global correspondent aux intérêts reçus par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ni les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe.

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

### k) Prêt de titres

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

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

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

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

### m) Trésorerie et découvert bancaire

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

### n) Opération sans effet sur la trésorerie

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

## 3. Jugements et estimations comptables importants

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

### 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

## Notes annexes

seul but de réaliser des rendements provenant de plus-values de capital ou de revenus de placement, ou les deux, et qui évalue la performance de ses placements sur la base de la juste valeur. Le Fonds ne consolide donc pas ses placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évalue à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à la norme comptable susmentionnée.

### Classement et évaluation des instruments financiers

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

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

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

## 4. Risques liés aux instruments financiers

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

Les perturbations sur les marchés causées par les urgences sanitaires et les conflits géopolitiques à l'échelle mondiale ont eu des répercussions aux quatre coins du monde et l'incertitude règne quant à leurs effets à long terme. De telles perturbations pourraient avoir des conséquences

défavorables sur les risques liés aux instruments financiers auxquels est exposé le Fonds.

### a) Risque de marché

#### i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers portant intérêt fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le portefeuille d'instruments financiers portant intérêt du Fonds inclut la trésorerie, les placements à court terme et les titres à revenu fixe composant l'indice des obligations universelles FTSE Canada. L'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt liée à la trésorerie et aux placements à court terme est minime. Le gestionnaire de portefeuille examine la sensibilité globale du Fonds aux taux d'intérêt dans le cadre du processus de gestion des placements.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des titres à revenu fixe.

	0 à 1 an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
<b>31 décembre 2024</b>					
Obligations	7 026 283 \$	108 371 361 \$	95 758 506 \$	336 611 104 \$	547 767 254 \$
	7 026 283 \$	108 371 361 \$	95 758 506 \$	336 611 104 \$	547 767 254 \$
<b>31 décembre 2023</b>					
Obligations	5 245 857 \$	114 050 698 \$	91 738 064 \$	320 187 468 \$	531 222 087 \$
	5 245 857 \$	114 050 698 \$	91 738 064 \$	320 187 468 \$	531 222 087 \$

Au 31 décembre 2024, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 41 186 294 \$ (38 726 727 \$ au 31 décembre 2023) ou 3,01 % (2,90 % au 31 décembre 2023) du total de l'actif net. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée en fonction de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. Dans les faits, le résultat réel de négociation des titres peut différer, et l'écart peut être important.

#### ii) Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en une devise autre que le dollar canadien.

## Notes annexes

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 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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.

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

31 décembre 2023 Devises	Trésorerie et placements (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	20 014 772	1,50 %	2 001 477
Livre sterling	38 337 584	2,88 %	3 833 758
Couronne danoise	8 689 025	0,65 %	868 902
Euro	87 604 962	6,57 %	8 760 496
Dollar de Hong Kong	5 504 473	0,41 %	550 447
Shekel israélien	1 094 027	0,08 %	109 403
Yen japonais	58 845 927	4,41 %	5 884 593
Dollar néo-zélandais	522 713	0,04 %	52 271
Couronne norvégienne	1 806 775	0,14 %	180 678
Dollar de Singapour	3 334 235	0,25 %	333 424
Couronne suédoise	9 020 646	0,68 %	902 065
Franc suisse	26 286 168	1,97 %	2 628 617
Dollar américain	270 309 483	20,27 %	27 030 948
<b>Total</b>	<b>531 370 790</b>	<b>39,85 %</b>	<b>53 137 079</b>

### iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent du fait des variations des prix du marché (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par d'autres facteurs touchant l'ensemble des instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Tous les titres présentent un risque de perte en capital. Le portefeuille de placements en titres de capitaux propres du Fonds est assujéti au risque de prix du marché en raison des incertitudes entourant les prix futurs des instruments. Le Fonds gère son exposition à l'autre risque de prix en diversifiant son portefeuille de titres de participation dans différents pays.

Le tableau ci-après illustre la variation de l'actif net si la valeur des indices de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 % au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023. Cette variation est estimée en fonction de la corrélation historique entre le rendement du Fonds et le rendement des indices de référence du Fonds, en utilisant les données sur 12 mois, lorsqu'elles sont disponibles. La corrélation historique pourrait ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

## Notes annexes

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
Indice S&P/TSX 60	27 193 925	26 462 403
Indice S&P 500	26 812 616	26 757 982
Indice Morgan Stanley Capital International EAEO / indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD NTR*	27 043 195	25 951 811
	<b>81 049 736</b>	<b>79 172 196</b>

\* À compter du 1<sup>er</sup> novembre 2024, l'indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD NTR a remplacé l'indice Morgan Stanley Capital International EAEO.

Au 31 décembre 2024, 59,54 % de l'actif net du Fonds (59,77 % au 31 décembre 2023) était négocié sur des bourses mondiales.

### b) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds. L'exposition du Fonds au risque de crédit est liée principalement aux placements du Fonds dans des titres à revenu fixe composant l'indice des obligations universelles FTSE Canada et à sa participation à des opérations de prêt de titres. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, représente l'exposition maximale au risque de crédit du Fonds. Les notations de crédit proviennent de Standard & Poor's, de Moody's ou de Dominion Bond Rating Services. Le Fonds détient, en vertu du programme de prêt de titres, des garanties équivalant à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Les garanties détenues sont ajustées quotidiennement afin de tenir compte des variations de la juste valeur tant pour les titres prêtés que pour les titres détenus en garantie.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les titres de créance par notation de crédit se présentaient comme suit :

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Titres de créance par notation de crédit	% du total des titres de créance	% du total des titres de créance
AAA/Aaa	42 %	39 %
AA/Aa	32 %	34 %
A/A	15 %	16 %
BBB/Bbb	11 %	11 %
<b>Total</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

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

### c) Risque de liquidité

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

### d) Risque de concentration

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

## Portefeuille Tangerine – équilibré

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



### Notes annexes

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

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pays d'émission	% de l'actif net	% de l'actif net
Canada	60,0	59,9
États-Unis	19,1	19,5
Australie	1,5	1,5
Autriche	0,1	0,0
Belgique	0,2	0,2
Bermudes	0,2	0,2
Îles Caïmans	0,2	0,1
Danemark	0,5	0,7
Finlande	0,2	0,2
France	1,7	2,2
Allemagne	1,6	1,7
Hong Kong	0,3	0,3
Irlande	0,5	0,6
Israël	0,2	0,1
Italie	0,4	0,4
Japon	5,1	4,4
Jersey	0,1	0,1
Pays-Bas	1,2	1,2
Nouvelle-Zélande	0,1	0,1
Norvège	0,1	0,1
Pologne	0,1	—
Singapour	0,3	0,2
Espagne	0,5	0,5
Suède	0,7	0,6
Suisse	1,8	2,1
Royaume-Uni	2,8	2,7
<b>Total des placements</b>	<b>99,5</b>	<b>99,6</b>

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

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Groupement sectoriel	% de l'actif net	% de l'actif net
<b>Titres de participation</b>		
Services de communication	3,3	3,4
Consommation discrétionnaire	5,2	5,6
Consommation de base	3,6	4,0
Énergie	4,8	5,0
Finance	14,3	13,7
Soins de santé	4,4	5,5
Industrie	7,4	7,3
Technologies de l'information	10,4	9,6
Matériaux	3,4	3,6
Immobilier	1,0	0,6
Services aux collectivités	1,7	1,5
<b>Titres à revenu fixe</b>		
Titres à revenu fixe émis ou garantis par le gouvernement fédéral canadien	15,3	14,2
Titres à revenu fixe émis ou garantis par un gouvernement provincial canadien	13,1	13,5
Titres à revenu fixe émis ou garantis par une administration municipale canadienne	0,6	0,6
Autres titres à revenu fixe	11,0	11,5
<b>Total des placements</b>	<b>99,5</b>	<b>99,6</b>

## Notes annexes

### 5. Présentation de la juste valeur

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

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

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	796 914 412	—	—	796 914 412
Titres à revenu fixe	—	531 222 087	—	531 222 087
<b>Total des placements</b>	<b>796 914 412</b>	<b>531 222 087</b>	<b>—</b>	<b>1 328 136 499</b>

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2.

Les placements de niveau 3 détenus par le Fonds au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 n'étaient pas considérés comme importants.

### 6. Impôt sur le revenu

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

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

totalité des gains en capital nets réalisés, le passif d'impôt différé sur les gains en capital latents et l'actif d'impôt différé sur les pertes en capital latentes ne seront pas réalisés par le Fonds et ne sont donc pas comptabilisés par ce dernier.

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

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

### 7. Parts rachetables

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

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

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

Nombre de parts	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Solde, à l'ouverture de l'exercice	77 536 198	85 517 944
Parts émises	4 266 003	3 883 330
Parts réinvesties	1 209 869	1 339 861
Parts rachetées	(12 122 625)	(13 204 937)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>70 889 445</b>	<b>77 536 198</b>

Les objectifs du Fonds sont de gérer le capital de manière à préserver sa capacité d'assurer la continuité

## Notes annexes

d'exploitation, à conserver la capacité et la souplesse financières nécessaires pour atteindre ses objectifs stratégiques et à offrir aux porteurs de parts un rendement adéquat et proportionnel au niveau de risque tout en maximisant les distributions qui leur sont versées.

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

### 8. Accords de paiement indirects

Les activités de courtage sont confiées aux courtiers qui, d'après nos évaluations, offriront le meilleur résultat au Fonds. Le Fonds peut confier aux courtiers la responsabilité d'activités qui comprennent, en plus de l'exécution de transactions, des services de recherche en matière de placement qui peuvent être utilisés ou non par le gestionnaire pendant le processus de prise de décisions liées aux placements. Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, aucune tranche des commissions de courtage ne se rapportait à des accords de paiement indirects.

### 9. Opérations entre parties liées

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

Le gestionnaire facture des frais pour ses services de gestion à un taux annuel de 0,80 % de la valeur liquidative quotidienne du Fonds. De plus, le Fonds verse au gestionnaire des frais d'administration annuels fixes représentant 0,15 % de la valeur liquidative quotidienne du Fonds pour couvrir les frais de dépôt auprès des organismes de réglementation ainsi que d'autres frais liés à l'exploitation quotidienne dont, entre autres, les frais de tenue des registres, les coûts liés à la comptabilité et à l'évaluation du Fonds, les droits de garde, les frais juridiques, les honoraires d'audit et les coûts associés à la préparation et à la distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des états financiers et de l'information destinée aux investisseurs. En outre, le Fonds prend directement en charge certaines charges d'exploitation, notamment les coûts et les frais relatifs au comité d'examen indépendant; les coûts liés aux exigences

des gouvernements et des autorités en valeurs mobilières mises en place après le 1<sup>er</sup> juillet 2007, les coûts d'emprunt ainsi que les taxes (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS et la TVH). Le gestionnaire peut, à son gré, absorber une partie des charges du Fonds. Le montant absorbé, s'il y a lieu, est alors inscrit à l'état du résultat global au poste « Charges réduites ou absorbées ».

#### b. Achat et vente de titres

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

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

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

### 11. Honoraires d'audit

Les honoraires payés ou à payer à KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l., à titre d'auditeur externe de tous les Fonds gérés par le gestionnaire, pour les exercices clos s'établissent comme suit :

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Honoraires d'audit	118 000	106 405
Honoraires pour services autres que d'audit	22 000	19 526
<b>Total</b>	<b>140 000</b>	<b>125 931</b>

### 12. Prêt de titres

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

### Notes annexes

jour ouvrable suivant. La trésorerie donnée en garantie est investie en équivalents de trésorerie. Les titres prêtés continuent d'être inscrits à l'état de la situation financière au poste « Placements ». La garantie hors trésorerie donnée par l'emprunteur et l'obligation connexe des Fonds de rendre la garantie ne sont comptabilisées ni dans l'état de la situation financière ni dans l'inventaire du portefeuille.

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

Il n'y avait aucun titre prêté ni aucune garantie correspondante détenue au 31 décembre 2024 (aucuns au 31 décembre 2023).



**KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.**  
Bay Adelaide Centre  
333, rue Bay, Bureau 4600  
Toronto (Ontario) M5H 2S5  
Canada  
Téléphone 416-777-8500  
Télécopieur 416-777-8818

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts et au fiduciaire du Portefeuille Tangerine – équilibré (« le Fonds »)

### *Opinion*

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### *Autres informations*

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds.



Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers***

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

### ***Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.



En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 20 mars 2025

*Cette page a été laissée en blanc intentionnellement.*



