

# États financiers annuels audités

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Portefeuille Tangerine<sup>MD</sup>



## TABLE DES MATIÈRES

---

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	1
Portefeuille FNB équilibré Tangerine	2
Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine	6
Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine	10
Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine	14
Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine	18
Portefeuille ISR équilibré Tangerine	22
Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine	26
Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine	30
Notes annexes	34
Rapport de l'auditeur indépendant	43

## 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

## États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Actif</b>		
Placements (notes 2c et 2i)	169 235 141 \$	141 330 687 \$
Trésorerie (note 2l)	305 992	—
Souscriptions à recevoir	385 186	128 469
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	358 736
Revenu de placement à recevoir	535 072	498 498
<b>Total de l'actif</b>	<b>170 461 391</b>	<b>142 316 390</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire (note 2l)	—	82 317
Montant à payer pour l'achat de titres	47 377	—
Rachats à payer	22 886	404 036
Charges à payer	91 039	76 622
<b>Total du passif courant</b>	<b>161 302</b>	<b>562 975</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>170 300 089 \$</b>	<b>141 753 415 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	14 325 267	13 825 020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	11,89 \$	10,25 \$

## États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	3 307 326 \$	3 240 885 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	24 215	22 083
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 007 445	(112 113)
Variation de la plus-value latente sur les placements	19 200 180	15 535 819
<b>Total des revenus</b>	<b>25 539 166</b>	<b>18 686 674</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8a)	765 397	713 317
Frais d'administration (note 8a)	229 619	209 148
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	114 208	97 900
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	2 492	8 290
Coûts de transactions (note 2g)	16 194	19 395
<b>Total des charges</b>	<b>1 127 910</b>	<b>1 048 050</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(122 245)	(114 171)
<b>Charges nettes</b>	<b>1 005 665</b>	<b>933 879</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>24 533 501 \$</b>	<b>17 752 795 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	1,79 \$	1,22 \$

## 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>141 753 415 \$</b>	<b>134 957 856 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 533 501	17 752 795
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(2 349 271)	(2 321 308)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 349 271)	(2 321 308)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	44 454 425	29 766 783
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 348 777	2 320 907
Rachat de parts rachetables	(40 440 758)	(40 723 618)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts rachetables	6 362 444	(8 635 928)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	28 546 674	6 795 559
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>170 300 089 \$</b>	<b>141 753 415 \$</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	24 533 501 \$	17 752 795 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(3 007 445)	112 113
Variation de la plus-value latente sur les placements	(19 200 180)	(15 535 819)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	25 466 316	23 878 988
Achats de placements	(30 757 032)	(16 472 035)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(22 157)	(66 665)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(2 986 997)</b>	<b>9 669 377</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	44 197 708	29 873 697
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(494)	(401)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(40 821 908)	(40 437 715)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>3 375 306</b>	<b>(10 564 419)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	388 309	(895 042)
Trésorerie, (découvert bancaire), à l'ouverture de l'exercice	(82 317)	812 725
<b>Trésorerie, (découvert bancaire), à la clôture de l'exercice</b>	<b>305 992 \$</b>	<b>(82 317) \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	24 054 \$	12 177 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	3 270 752 \$	3 176 026 \$

# Portefeuille FNB équilibré Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (40,2 % de l'actif net)</b>			
3 948 020	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	71 880 433	68 389 971
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (1,6 % de l'actif net)</b>			
84 815	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	2 217 981	2 742 298
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (39,4 % de l'actif net)</b>			
1 744 865	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	44 969 820	67 103 146
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (18,2 % de l'actif net)</b>			
392 604	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	8 853 747	10 048 032
778 995	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	18 793 602	20 951 694
		27 647 349	30 999 726
Total des placements (99,4 % de l'actif net)		<b>146 715 583</b>	<b>169 235 141</b>
Autres actifs, moins les passifs (0,6 % de l'actif net)			<b>1 064 948</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			<b>170 300 089</b>

## Notes propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

### Le Fonds (note 1)

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

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

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

#### Risque de change

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

#### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,4 % (99,7 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds était directement

## Portefeuille FNB équilibré Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 16 923 514 \$ (14 133 069 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	40,2	40,0
Fonds d'actions américaines	39,4	37,3
Fonds d'actions internationales	18,2	20,7
Fonds d'actions canadiennes	1,6	1,7
<b>Total des placements</b>	<b>99,4</b>	<b>99,7</b>

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

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

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

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	141 330 687	—	—	141 330 687
<b>Total des placements</b>	<b>141 330 687</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>141 330 687</b>

### Transferts entre les niveaux

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.

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

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

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

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	56 732 108	17,2
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	2 421 978	3,8
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	8 922 215	8,7
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	20 445 198	7,6
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	52 809 188	7,9
	<b>141 330 687</b>	



## États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Actif</b>		
Placements (notes 2c et 2i)	784 335 899 \$	619 181 062 \$
Trésorerie (note 2l)	1 151 166	—
Souscriptions à recevoir	1 800 468	630 626
Montant à recevoir pour la vente de titres	101 036	746 430
Revenu de placement à recevoir	2 554 697	2 341 805
<b>Total de l'actif</b>	<b>789 943 266</b>	<b>622 899 923</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire (note 2l)	—	101 717
Rachats à payer	675 134	1 519 234
Charges à payer	427 341	326 527
<b>Total du passif courant</b>	<b>1 102 475</b>	<b>1 947 478</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>788 840 791 \$</b>	<b>620 952 445 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	61 608 774	58 118 330
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	12,80 \$	10,68 \$

## États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	13 647 287 \$	13 157 517 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	105 971	74 194
Gain net réalisé sur les placements	10 139 881	719 382
Variation de la plus-value latente sur les placements	114 532 686	76 898 759
<b>Total des revenus</b>	<b>138 425 825</b>	<b>90 849 852</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8a)	3 513 433	3 067 908
Frais d'administration (note 8a)	1 054 030	892 619
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	512 016	437 490
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	2 492	8 271
Coûts de transactions (note 2g)	49 458	61 568
<b>Total des charges</b>	<b>5 131 429</b>	<b>4 467 856</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(589 217)	(526 667)
<b>Charges nettes</b>	<b>4 542 212</b>	<b>3 941 189</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>133 883 613 \$</b>	<b>86 908 663 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	2,27 \$	1,43 \$

## 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>620 952 445 \$</b>	<b>577 478 882 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	133 883 613	86 908 663
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(9 350 844)	(9 285 290)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 350 844)	(9 285 290)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	180 439 895	107 844 931
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	9 348 693	9 284 116
Rachat de parts rachetables	(146 433 011)	(151 278 857)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts rachetables	43 355 577	(34 149 810)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	167 888 346	43 473 563
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>788 840 791 \$</b>	<b>620 952 445 \$</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	133 883 613 \$	86 908 663 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(10 139 881)	(719 382)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(114 532 686)	(76 898 759)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	74 377 868	82 654 684
Achats de placements	(114 214 744)	(50 088 036)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(112 078)	(341 783)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(30 737 908)</b>	<b>41 515 387</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	179 270 053	108 338 157
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 151)	(1 174)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(147 277 111)	(150 834 551)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>31 990 791</b>	<b>(42 497 568)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	1 252 883	(982 181)
Trésorerie, (découvert bancaire), à l'ouverture de l'exercice	(101 717)	880 464
<b>Trésorerie, (découvert bancaire), à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 151 166 \$</b>	<b>(101 717) \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	104 530 \$	28 234 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	13 434 395 \$	12 807 937 \$

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (25,2 % de l'actif net)</b>			
11 465 370	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	209 172 358	198 610 019
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (2,0 % de l'actif net)</b>			
492 670	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	12 831 484	15 929 351
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (49,4 % de l'actif net)</b>			
10 134 590	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	258 719 290	389 750 995
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (22,8 % de l'actif net)</b>			
2 280 150	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	51 298 324	58 356 563
4 524 460	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	109 346 657	121 688 971
		160 644 981	180 045 534
Total des placements (99,4 % de l'actif net)		<b>641 368 113</b>	<b>784 335 899</b>
Autres actifs, moins les passifs (0,6 % de l'actif net)			4 504 892
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			<b>788 840 791</b>

## Notes propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

### Le Fonds (note 1)

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

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

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

#### *Risque de change*

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

#### *Risque de taux d'intérêt*

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

#### *Autre risque de prix*

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,4 % (99,7 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds était directement

## Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 78 433 590 \$ (61 918 106 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds d'actions américaines	49,4	46,6
Fonds d'actions internationales	22,8	26,0
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	25,2	25,0
Fonds d'actions canadiennes	2,0	2,1
<b>Total des placements</b>	<b>99,4</b>	<b>99,7</b>

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

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

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

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	619 181 062	—	—	619 181 062
<b>Total des placements</b>	<b>619 181 062</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>619 181 062</b>

### Transferts entre les niveaux

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.

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

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

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

31 décembre 2023		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	155 477 392	47,2
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	13 275 826	20,7
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	48 907 524	47,8
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	112 061 514	41,7
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	289 458 806	43,1
	<b>619 181 062</b>	

# Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine

(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)	554 163 560 \$	391 914 390 \$
Trésorerie (note 2l)	1 765 488	—
Souscriptions à recevoir	1 404 799	866 136
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	689 632
Revenu de placement à recevoir	1 892 599	1 653 148
<b>Total de l'actif</b>	<b>559 226 446</b>	<b>395 123 306</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire (note 2l)	—	322 378
Montant à payer pour l'achat de titres	320 026	—
Rachats à payer	566 832	615 032
Charges à payer	279 488	194 051
<b>Total du passif courant</b>	<b>1 166 346</b>	<b>1 131 461</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>558 060 100 \$</b>	<b>393 991 845 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	38 546 502	34 407 485
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	14,48 \$	11,45 \$

## États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	7 579 437 \$	7 307 221 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	88 553	51 308
Gain net réalisé sur les placements	3 241 587	1 499 298
Variation de la plus-value latente sur les placements	106 081 031	57 052 864
<b>Total des revenus</b>	<b>116 990 608</b>	<b>65 910 691</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8a)	2 392 902	1 878 450
Frais d'administration (note 8a)	717 871	529 134
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	356 109	266 418
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	2 492	8 282
Coûts de transactions (note 2g)	19 837	24 122
<b>Total des charges</b>	<b>3 489 211</b>	<b>2 706 406</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(464 384)	(359 822)
<b>Charges nettes</b>	<b>3 024 827</b>	<b>2 346 584</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>113 965 781 \$</b>	<b>63 564 107 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	3,14 \$	1,82 \$

## 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>393 991 845 \$</b>	<b>344 037 698 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	113 965 781	63 564 107
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(5 074 212)	(5 043 750)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 074 212)	(5 043 750)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	148 329 984	72 384 768
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 072 161	5 042 349
Rachat de parts rachetables	(98 225 459)	(85 993 327)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts rachetables	55 176 686	(8 566 210)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	164 068 255	49 954 147
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>558 060 100 \$</b>	<b>393 991 845 \$</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	113 965 781 \$	63 564 107 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(3 241 587)	(1 499 298)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(106 081 031)	(57 052 864)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	28 427 204	33 761 708
Achats de placements	(80 344 098)	(25 801 738)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(154 014)	(336 390)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(47 427 745)</b>	<b>12 635 525</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	147 791 321	73 102 797
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 051)	(1 401)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(98 273 659)	(86 361 967)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>49 515 611</b>	<b>(13 260 571)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	2 087 866	(625 046)
Trésorerie, (découvert bancaire), à l'ouverture de l'exercice	(322 378)	302 668
<b>Trésorerie, (découvert bancaire), à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 765 488 \$</b>	<b>(322 378) \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	87 704 \$	20 519 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	7 339 986 \$	6 964 720 \$

# Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES (2,7 % de l'actif net)</b>			
466 130	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	12 228 884	15 071 241
<b>FONDS D'ACTIONNARIÉS AMÉRICAINES (66,1 % de l'actif net)</b>			
9 588 570	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	247 640 819	368 752 431
<b>FONDS D'ACTIONNARIÉS INTERNATIONALES (30,5 % de l'actif net)</b>			
2 157 184	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	48 954 609	55 209 457
4 280 610	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	103 665 171	115 130 431
		152 619 780	170 339 888
Total des placements (99,3 % de l'actif net)		<b>412 489 483</b>	<b>554 163 560</b>
Autres actifs, moins les passifs (0,7 % de l'actif net)			3 896 540
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			<b>558 060 100</b>

## Notes propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

### Le Fonds (note 1)

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

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

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

#### Risque de change

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

#### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,3 % (99,5 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 55 416 356 \$ (39 191 439 \$ au 31 décembre 2023). Dans les

## Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



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

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débiteures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds d'actions américaines	66,1	62,1
Fonds d'actions internationales	30,5	34,6
Fonds d'actions canadiennes	2,7	2,8
<b>Total des placements</b>	<b>99,3</b>	<b>99,5</b>

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

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

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

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	391 914 390	—	—	391 914 390
<b>Total des placements</b>	<b>391 914 390</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>391 914 390</b>

### Transferts entre les niveaux

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.

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

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

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

31 décembre 2023		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	11 220 707	17,5
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	41 336 765	40,4
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	94 712 774	35,2
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	244 644 144	36,5
	391 914 390	



# Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine

(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)	61 112 536 \$	49 003 197 \$
Trésorerie (note 2l)	444 678	379 874
Souscriptions à recevoir	67 740	43 115
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	20 018
Revenu de placement à recevoir	179 996	147 052
<b>Total de l'actif</b>	<b>61 804 950</b>	<b>49 593 256</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	105 576	22 210
Rachats à payer	5 275	881 240
Charges à payer	33 312	27 807
<b>Total du passif courant</b>	<b>144 163</b>	<b>931 257</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>61 660 787 \$</b>	<b>48 661 999 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	5 917 158	5 056 035
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	10,42 \$	9,62 \$

## États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	1 399 452 \$	1 206 929 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	15 099	21 033
Gain (perte) net réalisé sur les placements	883 010	(17 484)
Variation de la plus-value latente sur les placements	3 269 824	3 102 740
<b>Total des revenus</b>	<b>5 567 385</b>	<b>4 313 218</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8a)	266 159	235 791
Frais d'administration (note 8a)	79 848	70 737
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	39 804	28 041
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	2 492	8 282
Coûts de transactions (note 2g)	7 530	14 568
<b>Total des charges</b>	<b>395 833</b>	<b>357 419</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(36 365)	(31 857)
<b>Charges nettes</b>	<b>359 468</b>	<b>325 562</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>5 207 917 \$</b>	<b>3 987 656 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	0,98 \$	0,79 \$

## 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>48 661 999 \$</b>	<b>35 151 781 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 207 917	3 987 656
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(1 062 068)	(920 163)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(1 062 068)</b>	<b>(920 163)</b>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 431 626	25 201 453
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 061 714	920 163
Rachat de parts rachetables	(15 640 401)	(15 678 891)
<b>Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables</b>	<b>8 852 939</b>	<b>10 442 725</b>
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice</b>	<b>12 998 788</b>	<b>13 510 218</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>61 660 787 \$</b>	<b>48 661 999 \$</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	5 207 917 \$	3 987 656 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(883 010)	17 484
Variation de la plus-value latente sur les placements	(3 269 824)	(3 102 740)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	11 927 948	7 994 778
Achats de placements	(19 781 069)	(19 663 610)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(27 439)	(43 204)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(6 825 477)</b>	<b>(10 809 636)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	23 407 001	25 564 231
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(354)	—
Montant payé au rachat de parts rachetables	(16 516 366)	(14 848 444)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>6 890 281</b>	<b>10 715 787</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	64 804	(93 849)
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	379 874	473 723
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>444 678 \$</b>	<b>379 874 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	14 716 \$	19 019 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	1 366 508 \$	1 155 701 \$

# Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (0,8 % de l'actif net)</b>			
15 230	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	415 250	492 427
<b>FONDS DE TITRES À REVENUE FIXE CANADIENS (69,7 % de l'actif net)</b>			
2 482 220	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	42 769 420	42 998 504
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (19,6 % de l'actif net)</b>			
313 440	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	8 361 374	12 054 119
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (9,0 % de l'actif net)</b>			
70 496	FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	1 613 423	1 804 225
139 920	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	3 279 079	3 763 261
		4 892 502	5 567 486
<b>Total des placements (99,1 % de l'actif net)</b>		<b>56 438 546</b>	<b>61 112 536</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs (0,9 % de l'actif net)</b>			<b>548 251</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>61 660 787</b>

## Notes propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

### Le Fonds (note 1)

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

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

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

#### Risque de change

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

#### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 99,1 % (100,7 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds était directement

## Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 6 111 254 \$ (4 900 320 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	69,7	70,6
Fonds d'actions américaines	19,5	18,8
Fonds d'actions internationales	9,1	10,4
Fonds d'actions canadiennes	0,8	0,9
<b>Total des placements</b>	<b>99,1</b>	<b>100,7</b>

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

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

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

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	49 003 197	—	—	49 003 197
<b>Total des placements</b>	<b>49 003 197</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>49 003 197</b>

### Transferts entre les niveaux

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.

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

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

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

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	34 362 054	10,4
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	419 228	0,7
FNB indiciel d'actions des marchés émergents Scotia	1 544 289	1,5
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	3 537 938	1,3
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	9 139 688	1,4
	<b>49 003 197</b>	

# Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine

(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)	18 400 113 \$	10 964 970 \$
Trésorerie (note 2l)	450 362	260 117
Souscriptions à recevoir	55 191	40 813
Revenu de placement à recevoir	17 219	9 340
<b>Total de l'actif</b>	<b>18 922 885</b>	<b>11 275 240</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	14 984	61 378
Rachats à payer	5 547	3 839
Charges à payer	8 814	6 939
<b>Total du passif courant</b>	<b>29 345</b>	<b>72 156</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>18 893 540 \$</b>	<b>11 203 084 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	1 726 365	1 125 193
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	10,94 \$	9,96 \$

## États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	324 959 \$	16 661 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	8 936	5 796
Gain net réalisé sur les placements	394 716	39 969
Variation de la plus-value latente sur les placements	897 735	896 533
<b>Total des revenus</b>	<b>1 626 346</b>	<b>958 959</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8a)	81 526	49 535
Frais d'administration (note 8a)	22 234	13 510
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	11 894	429
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	2 492	8 286
Coûts de transactions (note 2g)	3 454	3 263
<b>Total des charges</b>	<b>121 600</b>	<b>75 023</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(19 875)	(11 243)
<b>Charges nettes</b>	<b>101 725</b>	<b>63 780</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>1 524 621 \$</b>	<b>895 179 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	1,08 \$	0,94 \$

## 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>11 203 084 \$</b>	<b>6 478 122 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 524 621	895 179
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(14 982)	—
Gains en capital	(146 264)	—
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(161 246)	—
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 859 224	6 067 724
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	161 246	—
Rachat de parts rachetables	(4 693 389)	(2 237 941)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	6 327 081	3 829 783
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	7 690 456	4 724 962
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>18 893 540 \$</b>	<b>11 203 084 \$</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	1 524 621 \$	895 179 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(394 716)	(39 969)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(897 735)	(896 533)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	6 373 873	1 305 550
Achats de placements	(12 316 525)	(5 006 807)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	(246 434)	(66 726)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(6 004)	(5 432)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(5 962 920)</b>	<b>(3 814 738)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	10 844 846	6 130 591
Montant payé au rachat de parts rachetables	(4 691 681)	(2 237 128)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>6 153 165</b>	<b>3 893 463</b>
Augmentation nette de la trésorerie au cours de l'exercice	190 245	78 725
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	260 117	181 392
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>450 362 \$</b>	<b>260 117 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	8 573 \$	5 118 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	70 646 \$	— \$

# Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (68,5 % de l'actif net)</b>			
687 740	FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	12 290 178	12 940 791
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (0,9 % de l'actif net)</b>			
6 980	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	133 089	162 691
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (21,4 % de l'actif net)</b>			
136 040	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	3 299 910	4 048 237
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (6,6 % de l'actif net)</b>			
54 820	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	1 102 966	1 248 394
Total des placements (97,4 % de l'actif net)		16 826 143	18 400 113
Autres actifs, moins les passifs (2,6 % de l'actif net)			493 427
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)			18 893 540

## Notes propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

### Le Fonds (note 1)

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

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

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

#### Risque de change

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

#### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 97,4 % (97,9 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds était directement

## Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 840 011 \$ (1 096 497 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	68,5	68,8
Fonds d'actions américaines	21,4	20,3
Fonds d'actions internationales	6,6	7,9
Fonds d'actions canadiennes	0,9	0,9
<b>Total des placements</b>	<b>97,4</b>	<b>97,9</b>

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

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

31 décembre 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	18 400 113	—	—	18 400 113
<b>Total des placements</b>	<b>18 400 113</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>18 400 113</b>
31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	10 964 970	—	—	10 964 970
<b>Total des placements</b>	<b>10 964 970</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>10 964 970</b>

### Transferts entre les niveaux

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.

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

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

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

31 décembre 2023		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	7 693 678	24,4
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	104 850	3,0
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	887 444	4,4
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	2 278 998	4,4
	<b>10 964 970</b>	



## Portefeuille ISR équilibré Tangerine

(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)	25 439 121 \$	12 049 493 \$
Trésorerie (note 2l)	841 820	293 961
Souscriptions à recevoir	148 005	48 090
Revenu de placement à recevoir	46 986	20 536
<b>Total de l'actif</b>	<b>26 475 932</b>	<b>12 412 080</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	258 670	88 949
Rachats à payer	1 890	2 641
Charges à payer	12 277	7 950
<b>Total du passif courant</b>	<b>272 837</b>	<b>99 540</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>26 203 095 \$</b>	<b>12 312 540 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	2 154 820	1 182 260
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)</b>	<b>12,16 \$</b>	<b>10,41 \$</b>

### États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	872 713 \$	124 716 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	12 846	6 231
Gain net réalisé sur les placements	321 556	70 963
Variation de la plus-value latente sur les placements	2 042 036	1 298 109
<b>Total des revenus</b>	<b>3 249 151</b>	<b>1 500 019</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8a)	103 265	54 600
Frais d'administration (note 8a)	28 163	14 891
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	15 312	2 119
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	2 492	8 261
Coûts de transactions (note 2g)	4 423	3 451
<b>Total des charges</b>	<b>153 655</b>	<b>83 322</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(27 736)	(13 910)
<b>Charges nettes</b>	<b>125 919</b>	<b>69 412</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>3 123 232 \$</b>	<b>1 430 607 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	1,93 \$	1,40 \$

## 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>12 312 540 \$</b>	<b>7 218 309 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 123 232	1 430 607
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(201 590)	—
Gains en capital	(277 163)	—
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(478 753)	—
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 545 832	6 598 302
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	478 753	—
Rachat de parts rachetables	(3 778 509)	(2 934 678)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	11 246 076	3 663 624
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	13 890 555	5 094 231
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>26 203 095 \$</b>	<b>12 312 540 \$</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	3 123 232 \$	1 430 607 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(321 556)	(70 963)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(2 042 036)	(1 298 109)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	4 772 415	1 589 338
Achats de placements	(14 951 624)	(4 976 317)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	(677 106)	(146 727)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(22 123)	(15 687)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(10 118 798)</b>	<b>(3 487 858)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	14 445 917	6 564 586
Montant payé au rachat de parts rachetables	(3 779 260)	(2 932 292)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>10 666 657</b>	<b>3 632 294</b>
Augmentation nette de la trésorerie au cours de l'exercice	547 859	144 436
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	293 961	149 525
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>841 820 \$</b>	<b>293 961 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	12 180 \$	5 384 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	169 157 \$	— \$

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (39,2 % de l'actif net)</b>			
545 985	FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	9 799 378	10 273 472
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (1,7 % de l'actif net)</b>			
19 410	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	387 451	452 410
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (42,9 % de l'actif net)</b>			
377 850	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	9 133 104	11 243 947
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (13,2 % de l'actif net)</b>			
152 345	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	3 065 062	3 469 292
<b>Total des placements (97,0 % de l'actif net)</b>		<b>22 384 995</b>	<b>25 439 121</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs (3,0 % de l'actif net)</b>			<b>763 974</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>26 203 095</b>

## Notes propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

### Le Fonds (note 1)

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

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

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

#### Risque de change

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

#### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 97,1 % (97,9 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds était directement

## Portefeuille ISR équilibré Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 2 543 912 \$ (1 204 949 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds d'actions américaines	42,9	40,8
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	39,2	39,3
Fonds d'actions internationales	13,2	15,9
Fonds d'actions canadiennes	1,7	1,9
<b>Total des placements</b>	<b>97,0</b>	<b>97,9</b>

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

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

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

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	12 049 493	—	—	12 049 493
<b>Total des placements</b>	<b>12 049 493</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>12 049 493</b>

### Transferts entre les niveaux

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.

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

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

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

31 décembre 2023		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	4 843 147	15,4
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	230 592	6,7
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	1 955 369	9,7
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	5 020 385	9,6
	<b>12 049 493</b>	

## États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Actif</b>		
Placements (notes 2c et 2i)	105 375 669 \$	47 653 140 \$
Trésorerie (note 2l)	935 858	268 595
Souscriptions à recevoir	373 114	134 409
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	87 994
Revenu de placement à recevoir	243 675	102 284
<b>Total de l'actif</b>	<b>106 928 316</b>	<b>48 246 422</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	181 474	137 602
Rachats à payer	86 828	37 075
Charges à payer	59 703	29 307
<b>Total du passif courant</b>	<b>328 005</b>	<b>203 984</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>106 600 311 \$</b>	<b>48 042 438 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	8 288 755	4 518 578
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	12,86 \$	10,63 \$

## États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	4 552 236 \$	719 807 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	38 840	18 611
Gain net réalisé sur les placements	707 900	235 359
Variation de la plus-value latente sur les placements	10 496 818	5 730 860
<b>Total des revenus</b>	<b>15 795 794</b>	<b>6 704 637</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8a)	424 692	211 463
Frais d'administration (note 8a)	115 825	57 672
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	59 330	29 312
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	2 492	8 243
Coûts de transactions (note 2g)	14 766	11 206
<b>Total des charges</b>	<b>617 105</b>	<b>317 896</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(110 971)	(57 516)
<b>Charges nettes</b>	<b>506 134</b>	<b>260 380</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>15 289 660 \$</b>	<b>6 444 257 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	2,40 \$	1,65 \$

## 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>48 042 438 \$</b>	<b>27 019 002 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 289 660	6 444 257
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(1 114 784)	—
Gains en capital	(1 072 295)	—
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 187 079)	—
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	57 654 761	22 481 579
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 186 820	—
Rachat de parts rachetables	(14 386 289)	(7 902 400)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	45 455 292	14 579 179
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	58 557 873	21 023 436
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>106 600 311 \$</b>	<b>48 042 438 \$</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	15 289 660 \$	6 444 257 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(707 900)	(235 359)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(10 496 818)	(5 730 860)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	12 016 963	3 731 292
Achats de placements	(54 858 983)	(18 043 707)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	(3 543 925)	(730 833)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(110 995)	(83 995)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(42 411 998)</b>	<b>(14 649 205)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	57 416 056	22 650 423
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(259)	—
Montant payé au rachat de parts rachetables	(14 336 536)	(7 920 617)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>43 079 261</b>	<b>14 729 806</b>
Augmentation nette de la trésorerie au cours de l'exercice	667 263	80 601
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	268 595	187 994
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>935 858 \$</b>	<b>268 595 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	37 584 \$	15 237 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	866 920 \$	— \$

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (25,0 % de l'actif net)</b>			
1 417 170	FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	25 399 704	26 666 038
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (2,2 % de l'actif net)</b>			
100 600	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	2 068 722	2 344 795
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (54,8 % de l'actif net)</b>			
1 961 170	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	46 776 379	58 359 908
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (16,9 % de l'actif net)</b>			
790 640	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	15 851 025	18 004 928
<b>Total des placements (98,9 % de l'actif net)</b>		<b>90 095 830</b>	<b>105 375 669</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs (1,1 % de l'actif net)</b>			<b>1 224 642</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>106 600 311</b>

## Notes propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

### Le Fonds (note 1)

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

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

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

#### Risque de change

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

#### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 98,9 % (99,2 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds était directement

## Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 10 537 567 \$ (4 765 314 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds d'actions américaines	54,8	51,7
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	25,0	24,9
Fonds d'actions internationales	16,9	20,1
Fonds d'actions canadiennes	2,2	2,5
<b>Total des placements</b>	<b>98,9</b>	<b>99,2</b>

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

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

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

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	47 653 140	—	—	47 653 140
<b>Total des placements</b>	<b>47 653 140</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>47 653 140</b>

### Transferts entre les niveaux

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.

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

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

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

31 décembre 2023		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'obligations canadiennes à investissement responsable Scotia	11 984 454	38,0
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	1 141 134	33,1
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	9 680 126	48,2
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	24 847 426	47,8
	47 653 140	



## Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine

(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)	73 696 166 \$	25 760 442 \$
Trésorerie (note 2l)	940 409	417 745
Souscriptions à recevoir	584 963	73 869
Montant à recevoir pour la vente de titres	17 954	—
Revenu de placement à recevoir	227 641	73 425
<b>Total de l'actif</b>	<b>75 467 133</b>	<b>26 325 481</b>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	—	184 570
Rachats à payer	97 871	10 345
Charges à payer	37 555	16 732
<b>Total du passif courant</b>	<b>135 426</b>	<b>211 647</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>75 331 707 \$</b>	<b>26 113 834 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	5 380 117	2 370 089
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	14,00 \$	11,02 \$

### États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Revenus</b>		
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	4 164 837 \$	572 209 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	36 142	10 953
Gain net réalisé sur les placements	225 930	133 310
Variation de la plus-value latente sur les placements	8 155 845	3 176 593
<b>Total des revenus</b>	<b>12 582 754</b>	<b>3 893 065</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 8a)	281 867	102 230
Frais d'administration (note 8a)	76 873	27 881
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 8a)	42 495	13 258
Frais du comité d'examen indépendant (note 8a)	2 492	8 324
Coûts de transactions (note 2g)	11 080	6 596
<b>Total des charges</b>	<b>414 807</b>	<b>158 289</b>
Moins : Charges réduites et absorbées (note 8a)	(83 852)	(30 317)
<b>Charges nettes</b>	<b>330 955</b>	<b>127 972</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>12 251 799 \$</b>	<b>3 765 093 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2k)	3,13 \$	2,04 \$

## 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>26 113 834 \$</b>	<b>12 766 147 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 251 799	3 765 093
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(944 176)	(19 232)
Gains en capital	(984 349)	(855)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 928 525)	(20 087)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	50 010 224	14 414 279
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 928 447	20 087
Rachat de parts rachetables	(13 044 072)	(4 831 685)
Augmentation nette liée aux transactions sur parts rachetables	38 894 599	9 602 681
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	49 217 873	13 347 687
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>75 331 707 \$</b>	<b>26 113 834 \$</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	12 251 799 \$	3 765 093 \$
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(225 930)	(133 310)
Variation de la plus-value latente sur les placements	(8 155 845)	(3 176 593)
Produit de la vente et de l'échéance des placements	8 432 854	1 889 963
Achats de placements	(44 875 654)	(11 127 515)
Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents	(3 313 673)	(524 642)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(133 393)	(61 111)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(36 019 842)</b>	<b>(9 368 115)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit en trésorerie de l'émission de parts rachetables	49 499 130	14 467 943
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(78)	—
Montant payé au rachat de parts rachetables	(12 956 546)	(4 861 119)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>36 542 506</b>	<b>9 606 824</b>
Augmentation nette de la trésorerie au cours de l'exercice	522 664	238 709
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	417 745	179 036
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>940 409 \$</b>	<b>417 745 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	35 173 \$	9 166 \$
Revenus reçus des fonds sous-jacents, déduction faite des retenues d'impôt	696 948 \$	— \$

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (2,9 % de l'actif net)</b>			
94 210	FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	1 953 778	2 195 856
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (72,5 % de l'actif net)</b>			
1 836 230	FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	45 593 662	54 641 982
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (22,4 % de l'actif net)</b>			
740 290	FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	15 250 006	16 858 328
<b>Total des placements (97,8 % de l'actif net)</b>		<b>62 797 446</b>	<b>73 696 166</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs (2,2 % de l'actif net)</b>			<b>1 635 541</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>75 331 707</b>

## Notes propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

### Le Fonds (note 1)

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

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

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

#### Risque de change

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante au risque de change. Il était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

#### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2024, une tranche d'environ 97,8 % (98,6 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient

## Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 7 369 617 \$ (2 576 044 \$ au 31 décembre 2023). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

### Risque de concentration

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Fonds sous-jacents</b>		
Fonds d'actions américaines	72,5	68,6
Fonds d'actions internationales	22,4	26,8
Fonds d'actions canadiennes	2,9	3,2
<b>Total des placements</b>	<b>97,8</b>	<b>98,6</b>

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

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

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

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	25 760 442	—	—	25 760 442
<b>Total des placements</b>	<b>25 760 442</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>25 760 442</b>

### Transferts entre les niveaux

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.

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

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

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

31 décembre 2023		
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FNB indiciel d'actions canadiennes à investissement responsable Scotia	824 021	23,9
FNB indiciel d'actions internationales à investissement responsable Scotia	6 989 071	34,8
FNB indiciel d'actions américaines à investissement responsable Scotia	17 947 350	34,5
	<b>25 760 442</b>	

## Notes annexes

### 1. Structure des Fonds

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

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

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

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

Les états de la situation financière de chacun des Fonds sont présentés au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 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 de chaque 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) Règles comptables

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 certains actifs et passifs financiers, qui ont été évalués à la juste valeur.

#### b) Conversion des devises

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

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

## Notes annexes

revenu de placement libellés en devises sont respectivement inscrits à l'état du résultat global aux postes « Gain (perte) de change net réalisé » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change ».

### c) Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

distributions théoriques reçues sont comptabilisées au poste « Distributions de revenus provenant des fonds sous-jacents ».

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

### d) Décomptabilisation des instruments financiers

#### *Actifs financiers*

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

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

#### *Passifs financiers*

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

### e) Parts rachetables

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



## Notes annexes

des porteurs de parts et sont classées comme des passifs financiers. Les porteurs peuvent demander le rachat de leurs parts en tout temps contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de l'actif net du Fonds concerné. Les parts rachetables sont comptabilisées au montant du rachat qui serait payable au porteur qui en demanderait le rachat à la date de clôture de l'état de la situation financière.

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

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

### f) Opérations sur instruments dérivés

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

### g) Coûts de transactions

Les coûts de transactions sont des coûts marginaux attribuables directement à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un titre. Ils comprennent les frais et

commissions versés aux placeurs pour compte, aux conseillers et aux courtiers, les droits prélevés par les organismes de réglementation et les bourses de valeurs mobilières, ainsi que les droits et taxes de transfert. Les coûts de transactions liés à l'achat et à la vente de placements classés à la JVRN sont passés en charges au poste « Coûts de transactions » de l'état du résultat global.

### h) Compensation d'instruments financiers

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

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

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

#### *Estimation à la juste valeur*

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

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

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

## Notes annexes

- Les obligations et les titres semblables sont évalués en fonction de leur cours de clôture obtenu auprès de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

### *Hierarchie des justes valeurs*

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

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

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

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

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

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

### **j) Opérations et revenus de placement**

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

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

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

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

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

### **l) Trésorerie et découvert bancaire**

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

### **m) Opération sans effet sur la trésorerie**

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

### **n) Investissements dans des entités structurées non consolidées**

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

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

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

## **3. Jugements et estimations comptables importants**

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



## Notes annexes

instruments financiers. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

### *Entités d'investissement*

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

### *Classement et évaluation des instruments financiers*

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

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

La détermination de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif est l'un des éléments clés pour lesquels le gestionnaire est tenu d'exercer un jugement complexe ou subjectif. L'utilisation de techniques d'évaluation pour les instruments financiers non cotés sur un marché actif exige que le gestionnaire pose des hypothèses fondées sur les conditions du marché à la date 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 leurs activités, les Fonds sont exposés à divers risques financiers. Le gestionnaire cherche à atténuer les éventuels effets négatifs de ces risques sur le rendement des Fonds en ayant recours à des conseillers en valeurs expérimentés, en surveillant chaque jour la position des Fonds et l'actualité des marchés, en

diversifiant le portefeuille selon les contraintes des objectifs de placement, et en utilisant des instruments dérivés afin de couvrir certains risques. L'exposition des Fonds à ces risques, le cas échéant, est décrite dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

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

### **a) Risque de marché**

#### **i) Risque de taux d'intérêt**

Les Fonds sont exposés au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers portant intérêt fluctuent en raison de la variation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, la majorité des actifs et passifs financiers directs des Fonds étaient des instruments à court terme ou ne portant pas intérêt, de sorte que les Fonds n'étaient pas exposés de manière importante au risque lié aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Ils étaient toutefois indirectement exposés au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt. L'exposition des Fonds au risque de taux d'intérêt liée à la trésorerie et aux placements à court terme est minime. Le conseiller en valeurs examine la sensibilité globale des Fonds aux taux d'intérêt dans le cadre du processus de gestion des placements.

#### **ii) Risque de change**

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en une devise autre que le dollar canadien. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur en dollars canadiens des placements libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change. Lorsque le dollar canadien se déprécie par rapport aux autres monnaies, la valeur en dollars canadiens des placements étrangers et des devises augmente. À l'inverse, lorsqu'il s'apprécie, la valeur des placements étrangers et des devises diminue. Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les Fonds n'avaient aucun actif ni passif significatif libellé en devises et n'étaient donc pas directement exposés au risque de change. Les Fonds étaient indirectement exposés au risque de change, dans la mesure où les fonds

## Notes annexes

sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

### iii) Autre risque de prix

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

### 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 les Fonds.

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les Fonds n'avaient aucun placement direct important dans des titres à revenu fixe ou des contrats de change à terme. Cependant, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de crédit du fait de leurs placements dans les fonds sous-jacents.

### c) Risque de liquidité

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

facilement vendus. En outre, les Fonds conservent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir une certaine liquidité.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de liquidité en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents.

### 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.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de concentration en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents.

## 5. Impôt sur le revenu

Chacun des Fonds répond à la définition de fiducies de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). En conséquence, ils ne sont pas assujettis à l'impôt sur une portion de leurs revenus nets, notamment les gains en capital nets réalisés qui sont distribués ou doivent être distribués aux porteurs de parts. Ces revenus distribués sont donc imposables aux mains des porteurs de parts. La date de clôture de l'année d'imposition des Fonds est le 15 décembre 2024.

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

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

Nom du fonds	Total des pertes en capital \$	Total des pertes autres qu'en capital \$
Portefeuille FNB équilibré Tangerine	1 375 146	—

## Notes annexes

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

### 6. Parts rachetables

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

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

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

Portefeuille FNB équilibré Tangerine	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Solde, à l'ouverture de l'exercice	13 825 020	14 678 576
Parts émises	3 836 775	3 002 300
Parts réinvesties	196 549	227 317
Parts rachetées	(3 533 077)	(4 083 173)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>14 325 267</b>	<b>13 825 020</b>

Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Solde, à l'ouverture de l'exercice	58 118 330	61 402 398
Parts émises	14 863 321	10 584 550
Parts réinvesties	724 703	871 748
Parts rachetées	(12 097 580)	(14 740 366)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>61 608 774</b>	<b>58 118 330</b>

Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Solde, à l'ouverture de l'exercice	34 407 485	35 170 094
Parts émises	11 166 695	6 675 948
Parts réinvesties	346 463	441 150
Parts rachetées	(7 374 141)	(7 879 707)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>38 546 502</b>	<b>34 407 485</b>

Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Solde, à l'ouverture de l'exercice	5 056 035	3 922 926
Parts émises	2 268 856	2 687 234
Parts réinvesties	101 794	96 151
Parts rachetées	(1 509 527)	(1 650 276)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>5 917 158</b>	<b>5 056 035</b>

Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Solde, à l'ouverture de l'exercice	1 125 193	717 473
Parts émises	1 027 249	645 903
Parts réinvesties	14 739	—
Parts rachetées	(440 816)	(238 183)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 726 365</b>	<b>1 125 193</b>

Portefeuille ISR équilibré Tangerine	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Solde, à l'ouverture de l'exercice	1 182 260	800 192
Parts émises	1 252 284	683 510
Parts réinvesties	39 210	—
Parts rachetées	(318 934)	(301 442)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 154 820</b>	<b>1 182 260</b>

## Notes annexes

Portefeuille ISR croissance équilibrée	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Solde, à l'ouverture de l'exercice	4 518 578	3 009 142
Parts émises	4 765 607	2 304 739
Parts réinvesties	168 997	—
Parts rachetées	(1 164 427)	(795 303)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>8 288 755</b>	<b>4 518 578</b>

Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Solde, à l'ouverture de l'exercice	2 370 089	1 420 329
Parts émises	3 855 443	1 425 384
Parts réinvesties	136 381	1 826
Parts rachetées	(981 796)	(477 450)
<b>Solde, à la clôture de l'exercice</b>	<b>5 380 117</b>	<b>2 370 089</b>

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

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

## 7. Accords de paiement indirects

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

## 8. Opérations entre parties liées

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

Le gestionnaire facture des frais pour ses services de gestion à un taux annuel de 0,50 % de la valeur liquidative quotidienne des FNB et à un taux annuel de 0,55 % de la valeur liquidative quotidienne des ISR. De plus, les Portefeuilles FNB et ISR versent au gestionnaire des frais d'administration annuels fixes représentant 0,15 % de la valeur liquidative quotidienne des Fonds pour couvrir les frais de dépôt auprès des organismes de réglementation ainsi que d'autres frais liés à l'exploitation quotidienne dont, entre autres, les frais de tenue des registres, les coûts liés à la comptabilité et à l'évaluation des Fonds, les droits de garde, les frais juridiques, les honoraires d'audit et les coûts associés à la préparation et à la distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des états financiers et de l'information destinée aux investisseurs. En outre, les Fonds prennent directement en charge certaines charges d'exploitation, notamment les coûts et les frais relatifs au comité d'examen indépendant (le « CEI »), les coûts liés aux exigences des gouvernements et des autorités en valeurs mobilières mises en place après le 1<sup>er</sup> juillet 2007, les coûts d'emprunt ainsi que les taxes (y compris, la TPS et la TVH). Le gestionnaire peut, à son gré, absorber une partie des charges d'un Fonds. Le montant absorbé, s'il y a lieu, est alors inscrit à l'état du résultat global au poste « Charges réduites ou absorbées ». Le gestionnaire peut cesser sans préavis ces abandons ou absorptions en tout temps. Lorsque les Fonds investissent dans un ou plusieurs FNB sous-jacents gérés par le gestionnaire ou l'un de ses affiliés, le gestionnaire renonce à la part de ses frais de gestion correspondant aux frais de gestion des FNB sous-jacents facturés aux Fonds.

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

## Notes annexes

### b) Achat et vente de titres

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

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

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

## 10. 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>

## 11. Prêt de titres

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

l'état de la situation financière ni dans l'inventaire du portefeuille.

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

Il n'y avait aucun titre prêté ni aucune garantie correspondante détenue au 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 des

Portefeuille FNB équilibré Tangerine	Portefeuille ISR revenu équilibré Tangerine
Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine	Portefeuille ISR équilibré Tangerine
Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine	Portefeuille ISR croissance équilibrée Tangerine
Portefeuille FNB revenu équilibré Tangerine	Portefeuille ISR croissance d'actions Tangerine

(collectivement, les « Fonds »)

### **Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers des 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 des Fonds au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué nos audits 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 des 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 les rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds de chacun des 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 nos audits 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 des audits, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans les rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds déposés 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 des Fonds à poursuivre leur 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 les Fonds ou de cesser leur 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 des 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.



Page 3

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 ces audits.

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 des Fonds;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour les audits 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 des 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 des Fonds à poursuivre leur 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 les Fonds à cesser leur 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 nos audits.

*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.*

*Cette page a été laissée en blanc intentionnellement.*



