

États financiers annuels audités

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Portefeuille Tangerine – croissance d'actions

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

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

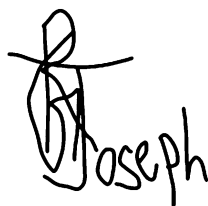
Le gestionnaire maintient des processus appropriés afin de s'assurer que sont produites des informations financières exactes, pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les International Financial Reporting Standards,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

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

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



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



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

Le 6 mars 2025

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actif		
Placements (notes 2c et 2i)	1 503 471 245 \$	1 300 567 238 \$
Trésorerie (note 2m)	15 214 147	2 791 031
Souscriptions à recevoir	811 838	743 666
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	299 289
Revenu de placement à recevoir	3 878 907	3 644 249
Total de l'actif	1 523 376 137	1 308 045 473
Passif		
Montant à payer pour l'achat de titres	11 034 750	24 366
Rachats à payer	1 261 468	2 597 763
Charges à payer	1 376 885	1 169 451
Total du passif courant	13 673 103	3 791 580
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 509 703 034 \$	1 304 253 893 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 7)	48 075 146	50 070 686
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2e)	31,40 \$	26,05 \$

États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Revenus		
Dividendes (note 2j)	37 121 443 \$	36 492 896 \$
Intérêts à distribuer (note 2j)	145 734	94 858
Gain net réalisé sur les placements	83 149 357	28 180 986
Variation de la plus-value latente sur les placements	180 321 400	131 537 360
Perte de change nette réalisée	(60 624)	(29 698)
Variation de la plus-value latente de change	78 188	12 169
Total des revenus	300 755 498	196 288 571
Charges		
Frais de gestion (note 9a)	11 458 374	10 130 053
Frais d'administration (note 9a)	2 148 445	1 899 385
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	1 553 538	1 373 912
Frais du comité d'examen indépendant (note 9a)	2 492	8 283
Retenues d'impôts étrangers (note 6)	2 433 843	2 377 009
Coûts de transactions (note 2g)	123 939	37 985
Total des charges	17 720 631	15 826 627
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	283 034 867 \$	180 461 944 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2i)	5,77 \$	3,53 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l’ouverture de l’exercice	1 304 253 893 \$	1 203 460 016 \$
Augmentation de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	283 034 867	180 461 944
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(19 330 014)	(19 088 182)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(19 330 014)	(19 088 182)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l’émission de parts rachetables	154 527 164	112 056 964
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	19 310 270	19 069 931
Rachat de parts rachetables	(232 093 146)	(191 706 780)
Diminution nette liée aux transactions sur parts rachetables	(58 255 712)	(60 579 885)
Augmentation nette de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l’exercice	205 449 141	100 793 877
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l’exercice	1 509 703 034 \$	1 304 253 893 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Flux de trésorerie liés aux activités d’exploitation		
Augmentation de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	283 034 867 \$	180 461 944 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Gain net réalisé sur les placements	(83 149 357)	(28 180 986)
(Gain) perte de change latent sur la trésorerie	(14 759)	6 687
Variation de la plus-value latente sur les placements	(180 321 400)	(131 537 360)
Produit de la vente et de l’échéance des placements*	274 955 982	113 792 740
Achats de placements*	(203 079 559)	(55 839 789)
Variation nette de l’actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(27 224)	(382 170)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d’exploitation	91 398 550	78 321 066
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit en trésorerie de l’émission de parts rachetables*	154 458 992	112 684 232
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(19 744)	(18 251)
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(233 429 441)	(191 165 088)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(78 990 193)	(78 499 107)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	14 759	(6 687)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l’exercice	12 423 116	(184 728)
Trésorerie, à l’ouverture de l’exercice	2 791 031	2 975 759
Trésorerie, à la clôture de l’exercice	15 214 147 \$	2 791 031 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d’exploitation		
Intérêts reçus	139 250 \$	94 858 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d’impôts	34 458 753 \$	33 672 530 \$

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

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

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

ACTIONS (99,6 % de l'actif net)

Australie (2,5 % de l'actif net)

12 269	AGL Energy Limited	117 397	123 390
4 794	Ampol Limited	139 492	120 615
64 454	ANZ Group Holdings Limited	1 666 583	1 634 215
26 424	APA Group	219 784	163 869
12 426	Aristocrat Leisure Limited	318 176	754 913
3 968	ASX Limited	220 402	229 489
21 589	Atlas Arteria Limited	96 192	91 313
37 530	Aurizon Holdings Limited	115 820	108 410
107 473	BHP Group Limited	3 356 317	3 773 513
9 157	BlueScope Steel Limited	131 265	151 966
30 548	Brambles Limited	333 151	522 466
7 567	CAR Group Limited	201 097	241 957
9 510	Charter Hall Group	131 202	121 729
1 344	Cochlear Limited	218 560	346 363
28 534	Coles Group Limited	398 943	480 041
36 010	Commonwealth Bank of Australia	2 964 280	4 901 138
10 712	Computershare Limited	167 473	323 353
10 410	CSL Limited	1 903 242	2 608 838
22 128	Dexus	197 605	131 259
29 408	Endeavour Group Limited	174 530	110 005
39 979	Evolution Mining Limited	191 272	172 178
34 580	Fortescue Ltd.	372 030	558 149
40 463	Goodman Group	579 972	1 284 715
48 328	Insurance Australia Group Limited	280 026	364 314
18 926	Lynas Rare Earths Limited	131 329	107 521
7 744	Macquarie Group Limited	943 980	1 529 713
56 108	Medibank Private Limited	158 827	189 069
3 573	Mineral Resources Limited	163 354	109 053
82 057	Mirvac Group	174 053	137 068
66 179	National Australia Bank Limited	1 747 916	2 180 771
12 282	NEXTDC Limited	184 133	164 182
23 255	Northern Star Resources, Ltd.	290 155	321 044
9 965	Orica Limited	168 316	147 311
37 817	Origin Energy Limited	272 557	366 953
58 112	Pilbara Minerals Limited	239 820	113 859
1 096	Pro Medicus Limited	138 240	243 132
33 225	Qantas Airways Limited	213 516	264 803
32 957	QBE Insurance Group Limited	377 707	564 045
3 645	Ramsay Health Care Limited	219 024	112 121
1 081	REA Group Limited	85 538	223 738
6 836	Reece Limited	135 638	135 742
8 074	Rio Tinto Limited	620 961	844 802
66 764	Santos Limited	454 593	399 175
108 188	Scentre Group Limited	413 477	330 936
7 226	Seek Limited	134 183	144 750
4 139	SGH Limited	141 990	169 472
9 479	Sonic Healthcare Limited	232 253	227 545
93 132	South32 Limited	248 379	282 731

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

48 971	Stockland	199 755	209 576
27 956	Suncorp Group Limited	350 051	472 043
251 177	Telstra Group Limited	919 207	895 585
38 457	The GPT Group	173 718	149 688
45 530	The Lottery Corporation Limited	192 539	199 956
10 965	TPG Telecom Limited	43 788	43 786
67 563	Transurban Group	766 019	804 237
16 736	Treasury Wine Estates Ltd.	181 442	168 849
78 576	Vicinity Centres	171 762	147 128
4 756	Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	149 267	144 594
24 368	Wesfarmers Limited	1 094 007	1 548 450
74 089	Westpac Banking Corporation	1 953 516	2 127 263
16 751	Whitehaven Coal Limited	104 154	92 252
3 805	Wisetech Global Limited	180 710	405 080
41 296	Woodside Energy Group Ltd.	1 099 030	918 885
26 448	Woolworths Group Limited	785 496	717 196
7 605	Worley Limited	97 211	92 793
		30 846 422	37 765 095

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

1 456	Andritz AG	121 961	106 174
1 537	BAWAG Group AG	165 146	185 649
1 023	CA Immobilien Anlagen AG	35 984	35 519
6 888	Erste Group Bank AG	350 521	611 863
1 080	EVN AG	35 443	35 350
3 071	OMV AG	169 989	170 625
3 043	Raiffeisen Bank International AG	75 938	89 632
580	Verbund AG, cat. A	45 612	60 455
982	Vienna Insurance Group AG	44 435	44 357
2 152	Voestalpine AG	94 859	58 710
2 186	Wienerberger AG	91 636	87 018
		1 231 524	1 485 352

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

452	Ackermans & van Haaren NV	127 709	128 245
3 299	Ageas SA/NV	189 205	230 441
20 403	Anheuser-Busch InBev SA/NV	2 125 310	1 467 744
2 336	Azelis Group NV	64 446	65 858
771	Colruyt Group	50 055	41 593
442	D'leteren SA	87 259	105 787
621	Elia Group SA/NV	101 383	68 626
392	Financiere de Tubize SA	85 674	82 814
1 749	Groupe Bruxelles Lambert SA	206 719	171 898
5 473	KBC Group NV	490 771	605 772
8	Lotus Bakeries	95 053	128 445
328	Sofina SA	135 070	106 695
1 462	Solvay SA, cat. A	81 995	67 852
1 506	Syensqo SA	198 260	158 478
2 623	UCB SA	333 722	748 399
3 736	Warehouses De Pauw Comm. VA	168 423	105 742
		4 541 054	4 284 389

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Bermudes (0,3 % de l'actif net)			
102 000	Alibaba Health Information Technology Limited	71 874	62 708
2 557	Arch Capital Group Ltd.	207 161	339 615
22 999	AutoStore Holdings Ltd.	33 131	32 596
81 690	Brookfield Infrastructure Partners LP	2 924 306	3 731 599
55 200	China Gas Holdings Limited	66 187	69 187
13 000	CK Infrastructure Holdings Limited	122 407	138 997
320	Everest Re Group, Ltd.	105 604	166 813
22 100	Hongkong Land Holdings Limited	169 598	141 334
3 285	Invesco Ltd.	111 668	82 584
4 400	Jardine Matheson Holdings Limited	312 999	258 985
3 192	Norwegian Cruise Line Holdings, Ltd.	173 073	118 120
		4 298 008	5 142 538

Canada (33,2 % de l'actif net)

89 273	Mines Agnico-Eagle Limitée	5 944 298	10 039 642
137 120	Algonquin Power & Utilities Corp.	2 176 608	874 826
137 717	Alimentation Couche-Tard Inc.	5 746 607	10 978 799
129 200	Banque de Montréal	12 742 335	18 029 860
309 589	Société aurifère Barrick	6 361 120	6 900 739
161 791	BCE Inc.	8 856 987	5 390 876
65 990	Brookfield Asset Management Ltd. cat. A	1 634 244	5 144 580
254 114	Brookfield Corporation, cat. A	9 159 992	20 994 899
56 330	CAE Inc.	2 054 822	2 056 045
77 181	Corporation Cameco	1 781 823	5 704 448
29 884	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	1 507 644	1 273 955
167 360	Banque Canadienne Impériale de Commerce	9 121 677	15 218 045
98 116	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	10 414 308	14 321 992
373 918	Canadian Natural Resources Limited	8 550 829	16 594 481
165 270	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	11 147 614	17 201 302
9 332	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	1 222 069	1 411 185
26 389	CCL Industries Inc., cat. B	1 653 421	1 951 466
226 366	Cenovus Energy Inc.	4 004 784	4 932 515
36 075	CGI inc.	2 741 806	5 673 876
3 491	Constellation Software Inc.	4 418 553	15 517 181
3 447	Constellation Software Inc., bons de souscription (échéance 31 mars 2040)	—	—
49 684	Dollarama inc.	2 495 147	6 969 671
51 808	Emera Incorporated	2 552 000	2 783 644
385 708	Enbridge Inc.	18 794 821	23 532 045
119 927	First Quantum Minerals Ltd.	1 934 187	2 222 247
7 349	FirstService Corporation	1 727 785	1 913 606

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
87 916	Fortis Inc.	4 170 216	5 251 223
34 166	Franco-Nevada Corporation	3 826 575	5 771 321
9 465	George Weston limitée	1 041 059	2 115 806
25 379	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	905 252	1 716 889
56 414	Hydro One Limited	1 886 843	2 497 448
28 703	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	1 373 747	2 542 799
31 640	Intact Corporation financière	6 027 289	8 281 137
218 564	Kinross Gold Corporation	1 247 330	2 917 829
25 199	Les Compagnies Loblaw Limitée	1 716 615	4 766 895
48 030	Magna International Inc.	3 016 844	2 885 642
310 375	Société Financière Manuvie	7 178 821	13 706 160
35 782	Metro inc.	1 608 765	3 225 747
60 380	Banque Nationale du Canada	3 811 822	7 912 195
87 576	Nutrien Ltd.	6 037 355	5 632 888
47 591	Open Text Corporation	2 212 566	1 936 002
102 677	Pembina Pipeline Corporation	4 262 430	5 453 175
96 499	Power Corporation du Canada	3 110 921	4 327 015
57 319	Restaurant Brands International Inc.	4 170 845	5 370 217
67 419	Rogers Communications Inc., cat. B	3 704 329	2 979 246
250 693	Banque Royale du Canada	24 835 382	43 450 111
43 999	Saputo Inc.	1 544 017	1 099 535
214 922	Shopify Inc., cat. A	12 187 329	32 880 917
102 001	Financière Sun Life inc.	5 087 549	8 705 785
222 703	Suncor Énergie Inc.	8 847 613	11 426 891
183 744	Corporation TC Énergie	9 419 608	12 309 011
80 163	Ressources Teck Limitée, cat. B, à vote subalterne	2 430 043	4 671 900
264 063	TELUS Corporation	6 060 978	5 146 588
220 491	La Banque de Nouvelle-Écosse	14 997 283	17 019 700
309 791	La Banque Toronto-Dominion	20 792 301	23 708 305
23 924	Thomson Reuters Corporation	1 972 743	5 522 138
61 906	Tourmaline Oil Corp.	4 694 826	4 117 987
45 700	Waste Connections, Inc.	5 407 143	11 269 620
80 459	Wheaton Precious Metals Corp.	2 877 388	6 509 938
23 081	Groupe WSP Global Inc.	4 018 489	5 838 570
		325 227 797	500 598 555

Îles Caïmans (0,3 % de l'actif net)

34 600	Budweiser Brewing Company APAC Limited	50 313	47 986
61 000	China Mengniu Dairy Company Limited	190 309	195 712
35 800	Chow Tai Fook Jewellery Group Limited	47 243	44 612
40 583	CK Asset Holdings Limited	365 188	239 702
56 384	CK Hutchison Holdings Limited	814 323	434 596
54 000	ESR Group Limited	102 244	119 574
1 600	Futu Holdings Limited, CAAE	217 707	184 066
118 000	Geely Automobile Holdings Limited	289 010	323 812
51 500	Grab Holdings Limited, cat. A	302 916	349 598

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
49 600	Sands China Ltd.	274 820	191 612
8 000	Sea Limited, CAAE	1 805 997	1 220 744
200 000	Sino Biopharmaceutical Limited	126 672	118 502
170 985	WH Group Limited	181 305	190 660
35 000	Wharf Real Estate Investment Company Limited	247 669	128 721
34 000	Xinyi Glass Holdings Limited	53 768	49 716
		5 069 484	3 839 613

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

2 923	Frontline PLC	78 274	57 889
-------	---------------	--------	--------

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

44	A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. A	101 634	101 611
49	A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. B	112 482	116 671
1 895	Carlsberg AS, cat. B	270 556	260 989
2 858	Coloplast A/S, série B	391 963	449 918
14 673	Danske Bank A/S	478 790	596 846
4 212	DSV A/S	771 696	1 282 102
1 432	Genmab AS	426 174	429 012
67 882	Novo Nordisk A/S, cat. B	3 384 602	8 399 763
7 926	Novonosis (Novozymes), série B	524 288	643 090
3 926	Orsted A/S	359 479	255 075
1 675	Pandora A/S	217 092	440 498
7 050	Tryg A/S	206 181	213 725
20 618	Vestas Wind Systems AS	507 081	406 027
		7 752 018	13 595 327

Îles Féroé (0,0 % de l'actif net)

1 016	Bakkafrost PF	84 805	81 583
-------	---------------	--------	--------

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

2 928	Elisa OYJ, série A	177 239	182 121
8 474	Fortum OYJ	223 653	170 555
2 134	Huhtamaki OYJ	116 390	108 522
5 520	Kesko OYJ, cat. B	193 288	149 571
6 828	KONE OYJ, série B	466 847	477 380
15 743	Metso OYJ	226 408	212 111
8 922	Neste OYJ	323 871	161 953
114 949	Nokia OYJ	779 348	730 153
69 299	Nordea Bank Abp	937 130	1 085 566
2 260	Orion OYJ, série B	122 122	143 926
10 573	Sampo OYJ, série A	623 218	621 583
12 348	Stora Enso OYJ, série R	204 512	179 697
10 904	UPM-Kymmene OYJ	382 791	431 196
10 157	Wartsila OYJ Abp	211 013	258 329
		4 987 830	4 912 663

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

527	Aéroports de Paris SA	94 748	87 138
12 159	Air Liquide SA	1 710 672	2 826 227
36 873	AXA SA	1 247 667	1 884 884
21 613	BNP Paribas SA	1 661 780	1 903 042

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
15 290	Bolloré SE	87 436	134 888
3 894	Bouygues SA	182 685	165 278
3 430	Capgemini SE	562 981	804 435
9 902	Compagnie de Saint-Gobain SA	679 509	1 253 154
14 447	Compagnie Générale des Établissements Michelin	573 372	682 035
21 749	Crédit Agricole SA	340 622	430 497
13 716	Danone SA	1 187 027	1 326 829
14 801	Dassault Systèmes SE	561 066	735 512
38 138	Engie SA	769 332	869 189
6 254	EssilorLuxottica SA	1 208 335	2 184 917
700	Hermès International	873 550	2 401 059
1 555	Kering	837 802	547 911
5 494	Legrand SA	506 018	764 413
4 836	L'Oréal SA	1 675 160	2 454 733
5 585	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2 940 738	5 250 491
38 738	Orange SA	715 108	553 594
4 201	Pernod Ricard SA	808 658	675 510
7 663	Safran SA	1 177 813	2 406 666
24 007	Sanofi	2 883 194	3 337 752
555	Sartorius Stedim Biotech SA	127 743	155 610
11 628	Schneider Electric SE	1 754 355	4 132 573
16 185	Société Générale SA	689 839	651 519
1 770	Thales SA	223 615	363 076
48 130	TotalEnergies SE	3 027 667	3 845 212
10 474	VINCI SA	1 174 496	1 545 472
		30 282 988	44 373 616

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

3 597	adidas AG	990 193	1 269 949
8 459	Allianz SE, actions nominatives	2 256 879	3 726 849
19 380	BASF SE	1 924 339	1 225 226
21 514	Bayer AG, actions nominatives	2 325 062	618 672
6 427	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	758 527	756 055
1 204	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	117 660	129 829
2 128	Beiersdorf AG	293 407	392 821
2 000	BioNTech SE, CAAE	316 622	327 766
2 220	Continental AG	464 352	214 342
11 704	Daimler Truck Holding AG	509 246	642 269
39 933	Deutsche Bank AG, actions nominatives	808 662	989 443
3 949	Deutsche Boerse AG	665 116	1 308 259
20 873	Deutsche Post AG, actions nominatives	1 040 195	1 056 422
69 757	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	1 717 979	3 001 415
2 323	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, priv.	275 471	202 024
48 259	E.ON SE	711 954	807 875
4 160	Fresenius Medical Care AG &Co. KGaA	412 907	272 320

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
8 502	Fresenius SE & Co. KGaA	608 445	424 576
1 321	Hannover Rueck SE	249 031	474 871
179	Hapag-Lloyd AG	41 160	40 890
2 845	Heidelberg Materials AG	300 200	505 329
2 115	Henkel AG & Co. KGaA	254 153	234 228
3 630	Henkel AG & Co. KGaA, priv.	491 603	458 115
28 259	Infineon Technologies AG	903 771	1 319 651
1 484	Knorr-Bremse AG	193 534	155 488
16 184	Mercedes-Benz Group AG, actions nominatives	1 450 179	1 296 741
2 831	Merck KGaA	468 817	589 746
1 177	MTU Aero Engines AG	313 941	564 270
2 893	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	945 952	2 092 165
3 147	Porsche Automobil Holding SE, actions privilégiées sans droit de vote	290 741	170 255
946	Rheinmetall AG	307 792	865 737
16 256	RWE AG, cat. A	627 582	697 848
22 070	SAP SE	3 445 870	7 765 469
495	Sartorius AG, actions privilégiées sans droit de vote	159 627	158 627
15 974	Siemens AG, actions nominatives	2 740 842	4 484 855
5 930	Siemens Healthineers AG	390 324	452 034
2 731	Symrise AG	323 478	417 454
1 219	Talanx AG	94 756	149 139
585	Volkswagen AG	81 005	79 811
4 020	Volkswagen AG, priv.	839 830	533 233
15 310	Vonovia SE	768 916	668 021
		31 880 120	41 540 089

Hong Kong (0,5 % de l'actif net)

236 200	AIA Group Limited	2 397 144	2 456 975
15 500	BYD Electronic (International) Company Limited	93 102	120 810
19 000	Cathay Pacific Airways Limited	33 683	33 577
41 500	CLP Holdings Limited	510 305	501 741
170 000	CSPC Pharmaceutical Group Limited	175 281	148 943
56 500	Fosun International Limited	48 673	47 498
42 000	Galaxy Entertainment Group Limited	322 785	254 450
45 000	Hang Lung Properties Limited	52 384	51 912
15 700	Hang Seng Bank Limited	382 062	277 757
29 655	Henderson Land Development Company Limited	155 459	129 281
78 900	HKT Trust and HKT Limited	135 050	140 240
25 903	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	1 090 698	1 414 002
53 554	Link Real Estate Investment Trust	501 638	325 725
32 208	MTR Corporation Limited	196 245	161 609
28 500	Power Assets Holdings Limited	283 580	286 227
79 841	Sino Land Company Limited	140 211	115 809

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
30 188	Sun Hung Kai Properties Limited	530 636	417 248
8 500	Swire Pacific Limited, cat. A	108 104	110 932
20 000	Swire Pacific Limited, cat. B	41 648	41 469
21 600	Swire Properties Limited	61 346	63 344
30 000	Techtronic Industries Company Limited	312 850	568 681
178 540	The Hong Kong and China Gas Company Limited	321 252	205 282
21 000	The Wharf (Holdings) Limited	74 005	84 951
		7 968 141	7 958 463

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

46 500	HK Electric Investments and HK Electric Investments Limited	43 909	45 632
--------	---	--------	--------

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

4 318	Accenture PLC, cat. A	860 130	2 184 668
40 374	AIB Group PLC	241 495	320 352
656	Allegion PLC	54 065	123 291
1 488	Aon PLC, cat. A	411 269	768 617
21 207	Bank of Ireland Group PLC	233 980	278 026
2 013	DCC PLC	220 449	186 038
2 727	Eaton Corporation PLC	291 915	1 301 585
1 700	Icon Public Limited Company	526 337	512 728
9 460	James Hardie Industries PLC, CDI	276 439	420 015
4 583	Johnson Controls International PLC	262 145	520 249
3 117	Kerry Group PLC, cat. A	395 273	432 042
3 222	Kingspan Group PLC	248 962	336 932
3 289	Linde Public Limited Company	759 207	1 980 409
8 839	Medtronic Public Limited Company	944 004	1 015 454
1 249	Pentair Public Limited Company	94 134	180 781
10 366	Ryanair Holdings PLC, CAAE parrainé	641 196	649 856
1 532	Seagate Technology Holdings Public Limited Company	104 813	190 169
3 357	Smurfit WestRock Public Limited Company	214 457	260 038
698	STERIS Public Limited Company	144 396	206 354
2 048	TE Connectivity Public Limited Company	215 507	421 109
1 549	Trane Technologies PLC	183 439	822 828
686	Willis Towers Watson PLC	150 487	309 044
		7 474 099	13 420 585

Île de Man (0,0 % de l'actif net)

12 963	Entain PLC	234 663	159 737
--------	------------	---------	---------

Israël (0,4 % de l'actif net)

1 663	Airport City Ltd.	38 318	38 438
5 907	Amot Investments Ltd.	47 649	48 022
853	Azrieli Group Ltd.	61 896	101 112
29 263	Bank Hapoalim BM	291 845	507 473
33 009	Bank Leumi Le-Israel BM	286 460	563 280

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
40 680	Bezeq – The Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	72 745	83 307
317	Big Shopping Centers (2004) Ltd.	53 037	67 617
565	Camtek Ltd.	62 297	65 553
1 800	Cellebrite DI Ltd.	57 584	57 030
1 843	Check Point Software Technologies, Ltd.	264 909	494 868
900	CyberArk Software Ltd.	219 579	431 223
254	Delek Group, Ltd.	46 431	47 515
546	Elbit Systems, Ltd.	99 881	205 352
7 680	Energix Renewable Energies Ltd.	37 812	37 813
2 390	Enlight Renewable Energy Ltd.	52 989	59 377
191	Fattal Holdings 1998 Ltd.	39 872	39 353
1 060	First International Bank of Israel, Ltd.	65 685	74 993
2 000	Global-e Online Ltd.	105 568	156 850
2 764	Harel Insurance Investments & Financial Services, Ltd.	54 815	54 843
16 350	ICL Group Ltd.	115 764	116 063
25 523	Israel Discount Bank, Ltd., cat. A	146 310	250 618
514	Melison Limited	56 980	65 591
11 956	Mivne Real Estate KD Ltd.	45 731	51 282
3 239	Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	94 798	201 149
700	monday.com Ltd.	204 113	237 027
1 326	NICE Ltd.	219 128	324 059
594	Nova Ltd.	155 380	166 435
3 328	OPC Energy Ltd.	38 420	38 990
3 130	Phoenix Financial Ltd.	50 560	65 589
1 495	Plus500 Ltd.	62 748	72 912
3 955	Shapir Engineering and Industry Ltd.	42 839	42 547
5 421	Shufersal, Ltd.	67 414	81 112
1 493	Strauss Group, Ltd.	40 399	40 417
24 616	Teva Pharmaceutical Industries Limited	813 988	779 806
105	The Israel Corporation, Ltd.	38 135	39 486
2 258	Tower Semiconductor, Ltd.	132 182	167 318
1 100	Wix.com, Ltd.	235 453	339 422
1 900	ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	63 008	58 668
		4 582 722	6 272 510

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

31 797	A2A SPA	101 051	101 418
2 530	Amplifon SPA	134 680	93 332
22 499	Assicurazioni Generali SPA	536 915	914 116
4 150	Banca Mediolanum SPA	71 471	70 974
30 511	Banco BPM SPA	253 093	354 786
166 364	Enel SPA	1 301 914	1 710 858
47 682	Eni SPA	978 838	936 409
12 564	FinecoBank Banca Fineco SPA	200 415	315 642
6 768	Infrastrutture Wireless Italiane SPA	95 303	98 905

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
335 852	Intesa Sanpaolo SPA	1 218 501	1 931 247
8 340	Leonardo SPA	180 892	322 725
13 259	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SPA	184 285	277 755
4 439	Moncler SPA	296 474	338 976
9 119	Nexi SPA	176 683	73 076
6 660	Pirelli & C. SPA	55 056	54 476
9 359	Poste Italiane SPA	112 913	189 769
10 500	Prada SPA	112 112	116 939
6 169	Prysmian SPA	272 297	569 009
2 110	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	122 687	158 928
41 011	Snam SPA	266 033	260 812
200 458	Telecom Italia SPA	198 512	73 587
123 268	Telecom Italia SPA, actions d'épargne	50 125	53 146
28 435	Terna – Rete Elettrica Nazionale SPA	220 770	322 854
34 350	UniCredit SPA	932 328	1 971 691
		8 073 348	11 311 430

Japon (8,5 % de l'actif net)

1 900	ABC-Mart, Inc.	52 092	55 129
11 000	Acom Co., Ltd.	39 419	38 345
15 900	Advantest Corporation	323 892	1 307 266
17 200	AEON Co., Ltd.	446 395	579 979
2 400	AEON Mall Co., Ltd.	44 464	44 509
4 000	AGC Inc.	174 650	168 125
4 100	Air Water Inc.	72 432	71 254
10 800	Aisin Corporation	179 339	173 691
11 100	Ajinomoto Co., Inc.	362 441	650 355
3 800	Alfresa Holdings Corporation	76 904	74 886
6 200	Amada Co., Ltd.	86 070	86 113
9 100	ANA Holdings Inc.	268 468	237 537
32 700	Asahi Group Holdings, Ltd.	513 342	493 446
4 400	Asahi Intecc Co., Ltd.	99 354	102 731
30 300	Asahi Kasei Corporation	361 599	300 509
14 000	ASICS Corporation	290 484	392 483
39 200	Astellas Pharma Inc.	697 631	547 596
10 700	Azbil Corporation	117 599	118 135
11 800	Bandai Namco Holdings Inc.	217 078	404 312
2 600	Baycurrent Inc.	118 346	125 628
12 000	Bridgestone Corp.	591 224	580 899
4 800	Brother Industries, Ltd.	108 905	117 089
1 600	Calbee, Inc.	49 914	45 932
19 600	Canon Inc.	742 882	915 981
7 000	Capcom Co., Ltd.	136 337	219 714
20 400	Central Japan Railway Company	770 686	550 122
14 700	Chubu Electric Power Company, Incorporated	244 870	221 471
13 900	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	420 517	880 548
2 900	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	51 962	65 882

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
21 400	Concordia Financial Group, Ltd.	122 086	170 675
800	COSMOS Pharmaceutical Corporation	53 311	49 064
8 500	CyberAgent, Inc.	78 290	84 422
8 200	Dai Nippon Printing Co., Ltd.	111 885	165 502
7 700	Daifuku Co., Ltd.	234 918	229 947
20 100	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	455 421	768 831
41 500	Daiichi Sankyo Company, Limited	944 348	1 642 518
5 900	Daikin Industries, Ltd.	933 105	995 281
1 200	Daito Trust Construction Co., Ltd.	194 338	192 141
12 900	Daiwa House Industry Co., Ltd.	456 807	568 944
52	Daiwa House REIT Investment Corporation	110 506	110 163
31 900	Daiwa Securities Group, Inc.	257 312	302 062
38 900	DENSO Corporation	667 199	777 138
4 200	Dentsu Group Inc.	227 852	147 701
1 900	DISCO Corporation	289 703	738 447
23 900	East Japan Railway Company	771 092	607 759
9 400	Ebara Corporation	202 192	207 192
6 300	Eisai Co., Ltd.	450 486	247 862
3 400	Electric Power Development Co., Ltd.	79 405	79 708
61 250	ENEOS Holdings, Inc.	398 025	458 328
20 400	FANUC Corporation	966 937	767 336
3 800	Fast Retailing Co., Ltd.	1 022 164	1 848 246
2 800	Fuji Electric Co., Ltd.	122 506	215 746
20 100	FUJIFILM Holdings Corporation	419 228	600 610
4 900	Fujikura, Ltd.	257 027	288 426
39 200	Fujitsu Limited	545 162	991 428
3 700	Fukuoka Financial Group, Inc.	119 456	133 631
86	GLP J-REIT	105 537	96 932
900	GMO Payment Gateway, Inc.	75 994	65 056
4 500	Hakuhodo Dy Holdings Incorporated	50 096	49 037
5 800	Hamamatsu Photonics KK	131 111	92 691
4 700	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	195 627	176 061
5 200	Haseko Corporation	88 153	96 221
400	Hikari Tsushin, Inc.	96 811	125 409
600	Hirose Electric Co., Ltd.	101 001	101 751
2 200	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	73 385	69 970
95 200	Hitachi, Ltd.	1 123 242	3 369 180
100 200	Honda Motor Co., Ltd.	1 291 257	1 356 622
2 200	Hoshizaki Corporation	125 934	124 883
7 400	Hoya Corporation	703 843	1 324 015
11 200	Hulic Co., Ltd.	142 234	139 583
2 500	IBIDEN Co., Ltd.	144 523	107 370
19 860	Idemitsu Kosan Co., Ltd.	157 878	186 604
3 000	IHI Corporation	226 628	251 827
3 300	Iida Group Holdings Co., Ltd.	67 113	71 400
18 800	INPEX Corporation	261 123	339 061
6 900	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	146 586	170 278

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
12 300	Isuzu Motors Limited	207 576	240 007
26 900	ITOCHU Corporation	791 745	1 906 509
5 100	J. Front Retailing Co., Ltd.	76 797	97 827
8 800	Japan Airlines Co., Ltd.	229 009	199 638
23 100	Japan Exchange Group, Inc.	259 848	369 656
143	Japan Metropolitan Fund Investment Corporation	122 225	117 932
7 100	Japan Post Bank Co., Ltd.	91 379	97 141
42 900	Japan Post Holdings Co., Ltd.	537 485	580 772
3 800	Japan Post Insurance Co., Ltd.	85 128	99 996
130	Japan Real Estate Investment Corporation	134 844	128 276
24 100	Japan Tobacco Inc.	850 386	892 533
11 900	JFE Holdings, Inc.	238 964	192 395
9 900	Kajima Corporation	176 512	258 590
3 200	Kansai Paint Co., Ltd.	73 209	65 890
9 900	Kao Corporation	702 387	576 166
3 200	Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	174 209	210 025
8 300	Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	93 987	171 247
32 400	KDDI Corporation	1 135 230	1 486 989
2 200	Keio Corporation	68 853	76 856
7 800	Keisei Electric Railway Co., Ltd.	99 131	100 483
2 100	Kewpie Corporation	69 375	64 190
4 000	Keyence Corporation	1 719 006	2 343 585
16 300	Kikkoman Corporation	186 350	259 681
3 900	Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	126 841	117 537
18 100	Kirin Holdings Company, Limited	408 212	338 218
1 000	Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	51 997	56 836
2 900	Kobe Bussan Co., Ltd.	101 920	91 782
3 000	Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	44 035	50 592
4 200	Koito Manufacturing Co., Ltd.	76 601	76 332
2 800	Kokusai Electric Corporation	101 467	53 624
19 600	Komatsu, Ltd.	622 809	779 560
2 000	Konami Group Corporation	106 367	267 687
700	KOSE Corporation	53 783	45 711
23 200	Kubota Corporation	465 095	386 028
6 600	Kuraray Co., Ltd.	126 442	135 922
2 300	Kurita Water Industries Ltd.	121 782	115 276
29 400	Kyocera Corporation	505 816	419 622
5 100	Kyowa Kirin Co., Ltd.	122 708	110 220
9 400	Kyushu Electric Power Company, Incorporated	147 397	120 680
2 900	Kyushu Railway Company	106 498	101 312
1 600	Lasertec Corporation	291 394	217 905
5 700	LIXIL Corporation	93 682	89 554
54 500	LY Corporation	292 406	207 733
7 900	M3, Inc.	257 719	99 206
4 900	Makita Corporation	217 872	214 878
36 100	Marubeni Corporation	429 145	778 908
3 600	Marui Group Co., Ltd.	79 346	82 108
7 000	MatsukiyoCocokara & Co.	147 828	146 642

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
12 100	Mazda Motor Corporation	197 267	117 934
1 700	McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.	84 582	96 070
19 000	Mebuki Financial Group, Inc.	100 481	110 539
3 800	Medipal Holdings Corporation	84 344	82 608
4 900	Meiji Holdings Co., Ltd.	198 980	143 416
7 400	Minebea Mitsumi Inc.	156 875	171 090
5 800	MISUMI Group Inc.	134 019	128 411
27 800	Mitsubishi Chemical Group Corporation	236 683	201 431
75 300	Mitsubishi Corporation	943 193	1 773 777
41 900	Mitsubishi Electric Corporation	720 487	1 022 551
25 600	Mitsubishi Estate Company, Limited	598 733	508 425
3 600	Mitsubishi Gas Chemical Company, Inc.	88 603	92 004
17 000	Mitsubishi HC Capital Inc.	126 693	162 137
70 100	Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	460 556	1 413 850
13 300	Mitsubishi Motors Corporation	55 987	64 053
250 500	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2 069 846	4 229 995
61 100	Mitsui & Co., Ltd.	894 650	1 825 448
3 500	Mitsui Chemicals, Inc.	103 500	109 971
59 600	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	589 993	682 445
8 000	Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	290 045	400 040
54 590	Mizuho Financial Group, Inc.	1 212 872	1 917 749
5 300	MonotaRO Co., Ltd.	108 038	128 256
27 800	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	417 110	875 157
39 700	Murata Manufacturing Co., Ltd.	872 776	913 613
5 500	NEC Corporation	296 994	680 332
9 100	Nexon Co., Ltd.	178 490	195 596
5 900	NGK Insulators Limited	102 854	107 318
2 000	NH Foods, Ltd.	96 874	93 233
2 600	Nichirei Corp.	101 311	98 991
21 100	Nidec Corporation	813 537	545 318
6 700	Nikon Corporation	117 015	99 144
24 900	Nintendo Co., Ltd.	1 276 261	2 088 413
183	Nippon Building Fund Inc.	244 393	204 894
5 100	Nippon Express Holdings, Inc.	117 198	111 186
18 300	Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	162 744	170 919
43	Nippon Prologis REIT, Inc.	129 754	87 622
3 700	Nippon Sanso Holdings Corporation	74 311	147 952
20 400	Nippon Steel Corporation	533 845	589 846
1 161 400	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	1 437 633	1 673 183
3 300	Nippon Television Holdings Inc.	71 284	82 173
9 500	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	136 882	454 774
2 700	Nissan Chemical Corporation	128 581	120 956
47 800	Nissan Motor Co., Ltd.	468 062	206 930
5 200	Nisshin Seifun Group Inc.	84 989	87 271
3 900	Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	115 033	135 308

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
3 000	Niterra Co., Ltd.	120 521	137 683
1 800	Nitori Holdings Co., Limited	306 831	307 576
14 500	Nitto Denko Corp.	254 143	349 134
66 100	Nomura Holdings, Inc.	436 566	553 481
2 400	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	57 468	84 895
85	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	112 010	106 891
8 800	Nomura Research Institute, Ltd.	219 286	372 763
7 900	NSK, Ltd.	50 706	49 169
12 900	NTT Data Corporation	201 111	352 740
15 400	Obayashi Corporation	186 608	292 557
700	OBIC Business Consultants Co., Ltd.	43 688	44 095
7 200	OBIC Co., Ltd.	244 559	307 594
6 500	Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	95 440	85 910
19 000	Oji Holdings Corporation	98 839	105 054
25 600	Olympus Corporation	462 259	549 032
3 600	Omron Corporation	240 117	174 046
7 700	ONO Pharmaceutical Co., Ltd.	226 968	114 972
1 500	Open House Co., Ltd.	77 734	72 695
600	Oracle Corporation Japan	50 487	82 701
24 000	Oriental Land Co., Ltd.	663 882	746 340
24 700	ORIX Corporation	514 220	760 342
66	ORIX JREIT Inc.	96 414	98 870
9 000	Osaka Gas Co., Ltd.	225 350	283 290
5 000	Otsuka Corporation	121 924	164 497
9 700	Otsuka Holdings Co., Ltd.	533 874	757 187
7 900	Pan Pacific International Holdings Corporation	141 907	308 772
48 500	Panasonic Holdings Corporation	657 956	725 045
37 600	Persol Holdings Co., Ltd.	88 774	80 670
29 000	Rakuten Group, Inc.	303 083	224 971
32 800	Recruit Holdings Co., Ltd.	1 468 436	3 286 002
35 600	Renesas Electronics Corporation	577 904	651 661
47 800	Resona Holdings, Inc.	304 076	500 853
3 600	Resonac Holdings Corp.	122 651	130 192
11 600	Ricoh Co., Ltd.	140 521	190 088
2 200	Rinnai Corp.	67 686	65 137
7 400	Rohm Company Limited	166 216	100 275
4 000	Rohto Pharmaceutical Company, Ltd.	126 030	104 130
5 300	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	121 835	172 815
3 300	Sanrio Company, Ltd.	145 491	165 615
6 300	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	105 446	92 855
3 900	Sanwa Holdings Corporation	158 296	155 389
5 700	SBI Holdings, Inc.	158 045	205 053
2 100	SCREEN Holdings Co., Ltd.	319 710	178 824
3 300	SCSK Corporation	77 603	99 645
8 600	SECOM Co., Ltd.	396 555	418 297
3 200	Sega Sammy Holding Inc.	84 645	89 366
4 600	SEIBU Holdings Inc.	144 008	134 235
5 800	Seiko Epson Corporation	135 827	150 660

Inventaire du portefeuille
Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
8 000	Sekisui Chemical Co., Ltd.	153 264	198 777
12 400	Sekisui House, Ltd.	262 588	425 069
49 700	Seven & I Holdings Co., Ltd.	868 097	1 121 804
10 000	SG Holdings Co., Ltd.	179 813	137 301
5 700	Sharp Corporation	48 912	50 933
5 800	Shimadzu Corporation	180 478	234 731
1 000	SHIMAMURA Co., Ltd.	72 157	80 316
1 600	Shimano Inc.	342 907	310 789
11 100	Shimizu Corporation	103 305	126 283
41 900	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	1 268 343	1 995 153
1 600	Shinko Electric Industries Company, Ltd.	82 648	83 366
15 500	Shionogi & Co., Ltd.	311 473	312 699
7 900	Shiseido Company, Limited	462 842	202 014
8 800	Shizuoka Financial Group, Inc.	88 038	102 531
1 200	SMC Corporation	724 137	672 813
609 300	SoftBank Corp.	1 032 483	1 103 207
21 400	SoftBank Group Corp.	1 210 298	1 770 122
7 200	Sohgo Security Services Co., Ltd.	70 105	71 002
4 600	Sojitz Corporation	132 895	135 018
19 900	Sompo Holdings, Inc.	363 643	758 476
131 000	Sony Group Corporation	1 994 985	3 984 881
1 800	Square Enix Holdings Co., Ltd.	98 371	100 690
3 100	Stanley Electric Co., Ltd.	74 709	73 223
12 500	Subaru Corporation	418 382	317 167
2 100	Sugi Holdings Co., Ltd.	50 004	47 334
7 300	SUMCO Corporation	192 460	77 869
29 300	Sumitomo Chemical Company, Limited	109 960	92 677
25 400	Sumitomo Corporation	505 067	786 338
16 100	Sumitomo Electric Industries, Ltd.	290 539	413 552
3 300	Sumitomo Forestry Co., Ltd.	179 683	159 900
2 300	Sumitomo Heavy Industries, Ltd.	72 530	67 284
5 100	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	221 937	166 788
84 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 462 864	2 912 631
14 500	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	352 875	490 085
8 700	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	356 678	388 037
3 600	Sumitomo Rubber Industries, Ltd.	51 969	58 150
1 400	Sundrug Co., Ltd.	48 441	51 452
2 700	Suntory Beverage & Food Limited	148 736	123 405
34 800	Suzuki Motor Corporation	455 678	568 421
10 600	Sysmex Corporation	323 824	280 050
11 800	T&D Holdings, Inc.	207 198	309 969
3 500	Taisei Corp.	170 639	211 508
2 500	Taiyo Yuden Co., Ltd.	62 651	51 042
33 289	Takeda Pharmaceutical Company Limited	1 611 011	1 270 748
2 800	TBS Holdings Inc.	97 522	102 426
41 400	TDK Corporation	349 092	767 263

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
31 200	Terumo Corporation	564 120	864 494
15 900	The Chiba Bank, Ltd.	147 322	177 963
14 800	The Kansai Electric Power Company, Incorporated	221 448	239 989
2 700	The Yokohama Rubber Company, Limited	78 102	82 879
4 500	TIS Inc.	133 064	152 656
4 300	Tobu Railway Co., Ltd.	97 450	100 449
1 000	Toei Animation Co., Ltd.	31 846	32 146
2 400	Toho Co., Ltd.	96 760	134 481
9 400	Tohoku Electric Power Co., Inc.	129 418	100 983
40 700	Tokio Marine Holdings, Inc.	938 924	2 098 757
3 400	Tokyo Century Corporation	48 678	49 348
29 900	Tokyo Electric Power Company Holdings, Incorporated	160 147	128 358
9 800	Tokyo Electron, Ltd.	1 103 233	2 138 380
8 400	Tokyo Gas Co., Ltd.	254 961	335 955
12 500	Tokyu Corporation	218 481	192 110
12 200	Tokyu Fudosan Holdings Corporation	108 094	106 655
6 000	Toppan, Inc.	152 341	228 654
33 700	Toray Industries, Inc.	317 666	306 075
6 100	Tosoh Corporation	106 620	117 252
3 000	Toto, Ltd.	145 979	103 623
1 900	Toyo Suisan Kaisha, Ltd.	157 041	185 468
3 400	Toyota Industries Corporation	275 688	393 887
241 400	Toyota Motor Corporation	4 448 626	6 851 788
14 700	Toyota Tsusho Corporation	217 072	373 514
2 600	Trend Micro Incorporated	156 795	201 847
800	Tsuruha Holdings, Inc.	62 521	63 620
24 000	Unicharm Corporation	306 719	283 985
63	United Urban Investment Corporation	78 811	80 994
8 100	USS Co., Ltd.	95 102	102 070
10 600	West Japan Railway Company	346 093	269 567
5 200	Yakult Honsha Co., Ltd.	191 367	141 700
13 300	Yamada Holdings Co., Ltd.	53 333	54 980
7 800	Yamaha Corp.	88 795	81 066
17 800	Yamaha Motor Co., Ltd.	163 716	225 430
5 500	Yamato Holdings Co., Ltd.	81 562	88 829
2 700	Yamazaki Baking Co., Ltd.	76 892	72 352
5 900	Yaskawa Electric Corp.	204 895	216 325
4 700	Yokogawa Electric Corporation	100 153	143 887
1 900	Zensho Holdings Co., Ltd.	123 120	154 716
2 800	ZOZO, Inc.	80 903	124 537
		95 999 083	128 816 439

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

10 146	Amcor PLC	148 576	137 310
1 669	Aptiv PLC	166 447	145 174
14 238	CVC Capital Partners PLC	433 112	448 641

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
199 390	Glencore PLC	1 048 455	1 261 362
22 434	WPP PLC	478 512	334 235
		2 275 102	2 326 722

Libéria (0,0 % de l'actif net)

1 698	Royal Caribbean Cruises Ltée	223 390	563 360
-------	------------------------------	---------	---------

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

12 717	Allegro.eu SA	133 523	119 851
9 466	ArcelorMittal SA	283 283	315 110
19 058	B&M European Value Retail SA	132 383	125 953
3 497	InPost SA	85 439	85 993
2 475	Millicom International Cellular SA, DTS	95 311	87 443
9 618	Tenaris SA	185 260	260 700
		915 199	995 050

Pays-Bas (2,0 % de l'actif net)

653	Adyen NV	1 248 352	1 385 038
4 200	AerCap Holdings NV	342 420	578 070
12 682	Airbus SE	1 654 622	2 906 020
1 216	argenx SE	467 797	1 079 430
100	argenx SE, CAAE	90 255	88 449
1 002	ASM International NV	425 180	821 919
8 433	ASML Holding NV	3 580 410	8 526 767
11 872	Davide Campari-Milano NV	161 984	107 182
2 099	EXOR NV	188 133	275 632
2 828	Ferrari NV	598 274	1 744 421
10 545	Ferrovial SE	339 605	636 367
2 170	Heineken Holding NV	230 041	186 529
6 287	Heineken NV	736 630	641 803
69 388	ING Groep NV	1 167 720	1 559 923
20 205	Koninklijke Ahold Delhaize NV	619 810	947 369
72 131	Koninklijke KPN NV	319 269	377 419
17 472	Koninklijke Philips NV	644 347	637 424
1 752	LyondellBasell Industries NV, cat. A	194 685	187 140
7 244	NXP Semiconductors NV	2 235 055	2 165 448
29 661	Prosus NV	1 414 450	1 691 180
44 775	Stellantis NV	740 500	844 271
14 168	STMicroelectronics NV	442 991	508 066
16 903	Universal Music Group NV	626 457	620 165
5 120	Wolters Kluwer NV	456 251	1 220 930
		18 925 238	29 736 962

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

30 386	Auckland International Airport Limited	183 815	213 025
15 853	Contact Energy Limited	112 974	121 352
3 195	EBOS Group Limited	96 747	95 422
12 272	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	241 212	379 159
18 557	Infratil Limited	193 969	188 413
1 693	Mainfreight Limited	100 634	100 255

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
14 250	Mercury NZ Limited	59 666	67 203
27 342	Meridian Energy Limited	82 639	130 236
38 926	Spark New Zealand Limited	126 154	92 603
13 811	The a2 Milk Company Limited	72 757	70 044
2 827	Xero Limited	361 212	422 898
		1 631 779	1 880 610

Norvège (0,2 % de l'actif net)

623	Aker ASA, série A	43 135	43 346
6 717	Aker BP ASA	288 039	190 238
17 986	DNB Bank ASA	431 211	516 907
15 986	Equinor ASA	439 783	544 659
4 036	Gjensidige Forsikring ASA	100 361	102 826
1 759	Kongsberg Gruppen ASA	85 164	285 220
7 412	Leroy Seafood Group ASA	46 244	46 138
9 628	Mowi ASA	260 826	237 679
3 371	Nordic Semiconductor ASA	46 307	42 954
25 604	Norsk Hydro ASA	197 464	203 087
17 928	Orkla ASA	213 844	223 469
1 319	Salmar ASA	120 730	90 352
1 401	Schibsted ASA, cat. A	65 579	62 566
1 881	Schibsted ASA, cat. B	81 391	79 658
3 652	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	67 104	67 929
8 294	Storebrand ASA, cat. A	131 123	127 389
12 994	Telenor ASA	299 493	208 843
4 770	TOMRA Systems ASA	94 580	88 578
15 545	Var Energi ASA	67 873	69 502
3 043	Wallenius Wilhelmsen ASA	36 639	36 116
3 473	Yara International ASA	190 384	132 355
		3 307 274	3 399 811

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

3 593	Bank Pekao SA	182 284	172 346
259	Budimex, SA	44 711	42 075
935	CCC SA	62 241	59 780
1 408	CD Projekt SA	77 872	93 805
975	Dino Polska SA	133 748	132 318
2 562	KGHM Polska Miedz SA	115 077	103 172
21	LPP SA	105 236	113 683
267	mBank SA	51 801	50 862
11 847	ORLEN SA	214 857	194 674
17 887	PGE SA	43 024	37 798
18 949	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	381 767	394 311
12 865	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	186 799	205 224
678	Santander Bank Polska SA	109 157	108 008
		1 708 574	1 708 056

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

149 780	Banco Comercial Portugues SA	105 038	103 662
62 563	EDP – Energias de Portugal SA	332 234	287 490
9 561	Galp Energia, SGPS, SA	178 717	227 881

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
5 942	Jeronimo Martins, SGPS, SA	133 659	163 257
6 492	The Navigator Company, SA	34 907	34 709
		784 555	816 999

Singapour (0,5 % de l'actif net)

78 484	Ascendas Real Estate Investment Trust	206 695	212 459
113 211	CapitaLand Integrated Commercial Trust	297 302	230 186
45 903	CapitaLand Investment Limited	131 099	126 624
9 000	City Developments Limited	49 229	48 461
43 541	DBS Group Holdings Limited	898 158	2 005 122
74 400	Frasers Logistics & Commercial Trust	83 740	68 980
125 100	Genting Singapore Limited	112 173	100 898
5 244	Hafnia Limited	42 413	40 397
1 500	Jardine Cycle & Carriage Limited	43 787	44 810
29 800	Keppel Corporation Limited	194 331	214 844
42 000	Mapletree Industrial Trust	106 032	97 814
68 600	Mapletree Logistics Trust	95 974	91 748
46 900	Mapletree Pan Asia Commercial Trust	64 628	59 822
69 715	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	717 264	1 225 689
17 800	SATS Ltd.	73 772	68 268
66 000	Seatrium Limited	131 909	144 177
18 100	SembCorp Industries Limited	97 784	105 293
25 550	Singapore Airlines Limited	134 705	172 896
17 700	Singapore Exchange Limited	135 897	237 449
32 400	Singapore Technologies Engineering Limited	110 332	159 082
156 900	Singapore Telecommunications Limited	487 891	508 591
29 021	United Overseas Bank Limited	694 577	1 112 021
10 700	UOL Group Limited	60 442	58 237
5 500	Venture Corporation, Ltd.	76 947	76 195
53 900	Wilmar International, Ltd.	177 411	175 978
54 200	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited	147 095	170 955
		5 371 587	7 556 996

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

3 626	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	151 654	261 615
1 530	Aena SME SA	298 154	448 986
9 774	Amadeus IT Group, SA	751 567	988 535
123 094	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	1 130 119	1 732 983
330 334	Banco Santander SA	2 055 298	2 196 704
77 538	CaixaBank, SA	379 126	604 684
12 480	Cellnex Telecom, SA	686 768	565 619
6 620	EDP Renovaveis SA	180 791	98 675
6 481	Endesa SA	175 397	200 384
125 266	Iberdrola SA	1 624 669	2 479 924

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
23 930	Industria de Diseno Textil, SA	1 029 955	1 761 391
74 921	International Consolidated Airlines Group, SA	283 172	407 257
2 554	Naturgy Energy Group SA	88 356	88 821
8 285	Redeia Corporacion SA	204 229	203 499
25 908	Repsol, SA	516 631	453 070
111 208	Telefonica SA	991 887	651 451
		10 547 773	13 143 598

Suède (1,1 % de l'actif net)

3 589	AAK AB	142 605	147 419
5 063	Addtech AB	216 422	198 110
6 240	Alfa Laval AB	209 412	372 985
21 146	ASSA ABLOY AB, série B	602 042	895 253
54 975	Atlas Copco AB, cat. A	703 047	1 211 054
32 909	Atlas Copco AB, cat. B	390 909	641 650
2 422	Avanza Bank Holding AB	69 921	85 847
2 215	Axfood AB	68 648	67 431
9 291	Beijer Ref AB, cat. B	184 903	196 835
5 672	Boliden AB	186 013	228 715
8 310	Castellum AB	143 822	131 151
16 619	Embracer Group AB	66 488	65 218
13 779	Epiroc AB, série A	260 131	344 582
8 266	Epiroc AB, série B	121 286	185 108
10 947	EQT AB	384 842	434 458
12 533	Essity AB, cat. B	474 346	482 561
3 876	Evolution AB	461 739	428 441
4 539	Fabege AB	50 144	49 235
14 050	Fastighets AB Balder, cat. B	146 179	140 364
4 740	Getinge AB, cat. B	243 285	111 975
11 176	H & M Hennes & Mauritz AB, cat. B	359 912	216 571
42 274	Hexagon AB, série B	457 622	577 608
1 554	Holmen AB, cat. B	98 933	82 291
6 877	Husqvarna AB, cat. B	76 951	51 677
2 555	Industrivarden AB, cat. A	113 894	116 039
2 488	Industrivarden AB, cat. C	72 729	112 859
5 607	Indutrade AB	161 711	202 059
3 034	Investment AB Latour, cat. B	79 260	108 911
39 328	Investor Aktiebolag, cat. B	749 431	1 497 590
10 597	Investor Aktiebolag, série A	415 637	402 866
783	L E Lundbergforetagen AB, série B	43 089	50 990
4 937	Lifco AB, série B	172 327	206 002
30 461	NIBE Industrier AB, série B	288 922	171 858
6 205	Saab AB, cat. B	114 751	188 470
4 513	Sagax AB, cat. B	199 430	133 034
22 927	Sandvik AB NPV	494 524	591 700
10 211	Securitas AB, série B	147 542	181 936
34 665	Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A	493 998	684 046
7 002	Skanska AB, série B	187 929	212 026
8 405	SKF AB, série B	214 316	226 972
6 495	SSAB AB, série A	38 220	38 006

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
11 773	SSAB AB, série B	76 870	67 257
12 843	Svenska Cellulosa AB (SCA), série B	235 048	234 694
30 781	Svenska Handelsbanken AB, série A	465 586	457 920
3 697	Sweco AB, série B	86 548	79 228
21 816	Swedbank AB, série A	596 520	619 700
5 236	Swedish Orphan Biovitrum AB	157 476	216 647
11 005	Tele2 AB, série B	170 226	156 521
63 620	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	710 361	740 590
48 754	Telia Company AB	282 684	195 067
2 159	Thule Group AB	100 186	95 964
4 373	Trelleborg AB, série B	231 818	215 102
3 739	Volvo AB, cat. A	120 143	131 456
32 439	Volvo AB, cat. B	717 212	1 133 518
11 503	Volvo Car AB, cat. B	104 412	35 844
		14 162 402	16 851 411

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

34 548	ABB Ltd., actions nominatives	1 244 627	2 676 549
10 669	Alcon Inc.	899 501	1 301 238
970	Bunge Global SA	138 784	108 479
20	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	222 126	319 246
2 584	Chubb Limited	466 061	1 026 816
11 403	Compagnie Financière Richemont SA, série A, actions nominatives	1 412 347	2 496 407
5 727	DSM-Firmenich AG	787 886	831 367
1 047	Garmin Ltd.	89 841	310 585
723	Geberit AG	442 195	587 678
200	Givaudan SA, actions nominatives	734 659	1 262 329
10 732	Holcim AG	779 348	1 482 078
1 133	Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	281 344	373 183
1 516	Lonza Group AG, actions nominatives	717 395	1 286 746
56 425	Nestlé SA, actions nominatives	6 664 688	6 663 849
41 229	Novartis AG, actions nominatives	4 545 704	5 779 054
469	Partners Group Holding AG	556 183	916 876
567	Roche Holding AG, actions au porteur	250 439	243 110
15 151	Roche Holding AG, sans droit de vote	5 627 285	6 107 994
854	Schindler Holding AG, certificat de participation	234 123	338 877
380	Schindler Holding AG, actions nominatives	92 060	149 200
3 313	SGS SA	422 866	477 784
12 389	Siemens Energy AG	462 665	929 435
3 304	Sika AG, actions nominatives	782 112	1 130 831
2 349	Straumann Holding AG, actions nominatives	292 921	424 567

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
624	Swiss Life Holding AG, actions nominatives	341 381	692 209
6 267	Swiss Re AG	777 654	1 303 252
540	Swisscom AG, actions nominatives	354 394	431 982
625	The Swatch Group AG, actions au porteur	278 883	163 581
933	The Swatch Group AG, actions nominatives	81 005	47 435
69 291	UBS Group AG, actions nominatives	1 602 185	3 043 198
3 134	Zurich Insurance Group AG	1 462 242	2 681 908
		33 044 904	45 587 843

Royaume-Uni (4,8 % de l'actif net)

20 748	3i Group PLC	415 517	1 326 163
5 272	Admiral Group PLC	208 687	250 448
26 642	Anglo American PLC	895 654	1 135 680
6 776	Antofagasta PLC	126 279	192 954
9 513	Ashtead Group PLC	410 292	846 572
6 017	Associated British Foods PLC	248 159	221 326
32 310	AstraZeneca PLC	3 901 983	6 051 397
18 511	Auto Trader Group PLC	152 962	263 642
58 803	Aviva PLC	580 616	496 469
65 571	BAE Systems PLC	704 685	1 353 428
315 384	Barclays PLC	1 034 290	1 519 591
27 551	Barratt Redrow PLC	243 399	217 480
318 628	BP PLC	2 196 250	2 259 006
42 862	British American Tobacco PLC	2 715 540	2 236 223
133 178	BT Group PLC	527 397	345 457
6 873	Bunzl PLC	254 623	407 101
104 861	Centrica PLC	208 089	252 294
4 490	Coca-Cola Europacific Partners PLC	285 470	498 287
36 745	Compass Group PLC	978 175	1 757 386
33 780	ConvaTec Group PLC	129 188	134 577
2 703	Croda International Public Limited Company	254 251	164 746
48 075	Diageo PLC	2 137 045	2 197 975
27 324	DS Smith PLC	267 121	266 726
19 936	Experian PLC	718 430	1 227 075
3 768	Fresnillo PLC	49 938	42 248
89 621	GSK PLC	2 877 461	2 159 774
152 384	Haleon PLC	842 097	1 032 786
7 927	Halma Public Limited Company	267 890	381 763
7 234	Hargreaves Lansdown PLC	198 135	143 056
3 240	Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	134 714	116 033
393 144	HSBC Holdings PLC	3 832 600	5 558 994
17 113	Imperial Brands PLC	776 234	786 803
27 534	Informa PLC	315 107	394 569
3 263	InterContinental Hotels Group PLC	266 393	584 810
5 913	Intermediate Capital Group PLC	218 507	219 669
3 290	Intertek Group PLC	243 294	280 101

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
35 307	J Sainsbury PLC	161 423	173 722
53 105	JD Sports Fashion PLC	147 982	91 692
37 915	Kingfisher PLC	188 257	169 237
14 361	Land Securities Group PLC	226 613	150 740
128 597	Legal & General Group PLC	545 450	530 058
1 325 788	Lloyds Banking Group PLC	1 305 685	1 301 254
9 020	London Stock Exchange Group PLC	1 020 420	1 827 352
47 323	M&G PLC	172 006	168 085
41 145	Marks and Spencer Group PLC	293 985	277 426
26 279	Melrose Industries PLC	230 939	262 040
9 107	Mondi PLC	290 257	194 712
105 771	National Grid PLC	1 605 191	1 803 383
148 027	Natwest Group PLC	736 001	1 071 993
2 560	Next PLC	283 978	437 719
14 237	Pearson PLC	222 751	328 342
6 721	Persimmon PLC	237 082	144 566
14 251	Phoenix Group Holdings PLC	175 400	130 500
59 069	Prudential PLC	1 353 208	677 549
14 973	Reckitt Benckiser Group PLC	1 592 755	1 301 366
40 136	RELX PLC	1 223 045	2 613 282
52 054	Rentokil Initial PLC	373 782	372 053
16 190	Rightmove PLC	170 838	186 500
23 159	Rio Tinto PLC	1 582 900	1 961 369
184 113	Rolls-Royce Holdings PLC	709 696	1 884 726
16 282	Schroders PLC	125 782	94 421
27 477	SEGRO PLC	338 116	346 934
5 286	Severn Trent PLC	206 963	238 654
133 954	Shell PLC	4 542 824	5 982 972
18 222	Smith & Nephew PLC	397 347	322 207
7 203	Smiths Group PLC	179 585	222 233
1 515	Spirax Group PLC	268 131	186 003
24 138	SSE PLC	527 446	696 982
43 997	Standard Chartered PLC	552 130	779 801
72 620	Taylor Wimpey PLC	205 476	159 112
149 146	Tesco PLC	743 205	987 760
1 982	The Berkeley Group Holdings PLC	134 198	139 325
21 957	The Sage Group PLC	261 996	498 571
5 303	The Weir Group PLC	198 627	207 744
52 786	Unilever PLC	3 752 755	4 301 075
13 559	United Utilities Group PLC	206 586	257 611
461 291	Vodafone Group PLC	1 383 132	565 986
3 760	Whitbread PLC	204 278	199 475
13 580	Wise PLC, cat. A	136 786	260 350
		58 831 479	71 829 491

États-Unis (31,9 % de l'actif net)

3 745	3MCompany	682 742	695 286
920	A.O. Smith Corporation	65 734	90 252
11 982	Abbott Laboratories	958 050	1 949 169
12 219	AbbVie Inc.	1 319 873	3 122 787
3 041	Adobe Inc.	770 835	1 944 837

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
11 211	Advanced Micro Devices, Inc.	626 117	1 947 577
3 429	Aflac Incorporated	169 751	510 123
1 964	Agilent Technologies, Inc.	161 647	379 460
1 528	Air Products and Chemicals, Inc.	333 803	637 383
2 972	Airbnb, Inc., cat. A	572 768	561 690
1 076	Akamai Technologies, Inc.	92 755	148 019
847	Albemarle Corporation	127 363	104 859
1 111	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	194 696	155 869
491	Align Technology, Inc.	141 540	147 241
1 893	Alliant Energy Corporation	103 150	161 009
40 450	Alphabet Inc., cat. A	3 026 689	11 012 563
32 944	Alphabet Inc., cat. C	2 222 671	9 023 059
11 671	Altria Group, Inc.	817 622	877 700
64 768	Amazon.com, Inc.	6 429 340	20 436 033
1 937	Ameren Corporation	137 315	248 326
3 650	American Electric Power Company, Inc.	330 538	484 155
3 843	American Express Company	474 092	1 640 359
4 272	American International Group, Inc.	279 759	447 282
3 217	American Tower Corporation	633 741	848 581
1 322	American Water Works Company, Inc.	157 690	236 693
665	Ameriprise Financial, Inc.	115 544	509 218
1 583	AMETEK, Inc.	151 389	410 393
3 709	Amgen Inc.	813 791	1 390 328
8 300	Amphenol Corporation, cat. A	211 254	829 029
3 422	Analog Devices, Inc.	440 314	1 045 626
595	ANSYS, Inc.	135 094	288 663
2 874	APA Corporation	160 572	95 440
3 076	Apollo Global Management, Inc.	755 910	730 652
104 596	Apple Inc.	8 365 872	37 670 672
5 689	Applied Materials, Inc.	364 372	1 330 626
3 242	Archer-Daniels-Midland Company	187 717	235 557
7 124	Arista Networks, Inc.	212 499	1 132 461
1 718	Arthur J. Gallagher & Co.	211 823	701 344
388	Assurant, Inc.	49 878	118 981
49 541	AT&T Inc.	1 640 229	1 622 359
1 050	Atmos Energy Corporation	141 690	210 313
1 477	Autodesk, Inc.	217 975	627 856
2 810	Automatic Data Processing, Inc.	440 230	1 183 022
116	AutoZone, Inc.	115 118	534 193
968	AvalonBay Communities, Inc.	216 993	306 237
607	Avery Dennison Corporation	62 842	163 362
496	Axon Enterprise, Inc.	149 309	423 957
6 767	Baker Hughes Company, cat. A	293 004	399 219
2 191	Ball Corporation	118 651	173 720
46 153	Bank of America Corporation	1 393 998	2 917 280
3 570	Baxter International Inc.	266 428	149 718
1 986	Becton, Dickinson and Company	505 033	648 001
12 687	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3 182 909	8 270 748
1 368	Best Buy Co., Inc.	84 365	168 808

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
986	Biogen Inc.	348 447	216 851
1 100	Bio-Techne Corporation	167 509	113 953
1 005	Blackrock, Inc.	666 356	1 481 685
4 980	Blackstone Inc.	775 146	1 234 913
229	Booking Holdings Inc.	479 704	1 636 338
1 496	BorgWarner Inc.	80 440	68 398
999	Boston Properties, Inc.	149 695	106 838
10 169	Boston Scientific Corporation	368 777	1 306 310
13 986	Bristol-Myers Squibb Company	1 030 059	1 137 685
32 333	Broadcom Inc.	1 783 339	10 780 866
794	Broadridge Financial Solutions, Inc.	128 496	258 179
1 610	Brown & Brown, Inc.	117 069	236 228
1 215	Brown-Forman Corporation, cat. B	70 874	66 367
831	Builders FirstSource, Inc.	182 192	170 822
831	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	78 400	123 482
1 888	Cadence Design Systems, Inc.	161 455	815 846
1 633	Caesars Entertainment Inc.	184 013	78 490
789	Camden Property Trust	169 274	131 675
2 623	Capital One Financial Corporation	279 862	672 694
1 646	Cardinal Health, Inc.	140 775	279 978
1 049	CarMax, Inc.	86 469	123 349
7 315	Carnival Corporation	273 793	262 169
5 728	Carrier Global Corporation	181 852	562 327
3 334	Caterpillar Inc.	550 870	1 739 419
764	Cboe Global Markets, Inc.	101 602	214 703
2 056	CBRE Group, Inc., cat. A	113 318	388 217
903	CDW Corporation	147 798	226 025
724	Celanese Corporation, série A	88 932	72 065
1 199	Cencora Inc.	160 398	387 439
3 546	Centene Corporation	254 930	308 949
4 404	CenterPoint Energy, Inc.	141 343	200 973
1 248	CF Industries Holdings, Inc.	66 141	153 139
380	Charles River Laboratories International, Inc.	150 951	100 887
660	Charter Communications, Inc., cat. A	280 568	325 361
11 551	Chevron Corporation	1 776 180	2 406 176
9 380	Chipotle Mexican Grill, Inc.	171 845	813 466
1 664	Church & Dwight Co., Inc.	118 625	250 588
1 058	Cincinnati Financial Corp.	101 123	218 656
2 355	Cintas Corporation	149 219	618 798
27 548	Cisco Systems, Inc.	1 247 288	2 345 476
13 049	Citigroup Inc.	925 981	1 321 014
2 972	Citizens Financial Group, Inc.	124 361	187 045
2 481	CME Group Inc., cat. A	449 554	828 637
2 123	CMS Energy Corporation	122 664	203 502
3 390	Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	265 353	374 926
5 620	Colgate-Palmolive Company	500 171	734 797
26 344	Comcast Corporation, cat. A	1 168 317	1 421 934
3 353	Conagra Brands, Inc.	155 133	133 818

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
8 922	ConocoPhillips	733 718	1 272 512
2 360	Consolidated Edison, Inc.	225 316	302 860
1 065	Constellation Brands, Inc., cat. A	231 781	338 502
2 151	Constellation Energy Corporation	113 929	692 062
6 012	Copart, Inc.	132 904	496 220
5 263	Corning Incorporated	162 438	359 691
499	Corpay, Inc.	154 232	242 871
4 698	Corteva, Inc.	205 483	384 860
2 878	CoStar Group, Inc.	272 091	296 321
3 065	Costco Wholesale Corporation	894 958	4 038 994
5 331	Coterra Energy Inc.	155 468	195 816
1 602	CrowdStrike Holdings, Inc., cat. A	831 581	788 335
2 971	Crown Castle, Inc.	420 513	387 808
13 247	CSX Corporation	281 371	614 803
940	Cummins Inc.	175 590	471 275
8 637	CVS Health Corporation	849 645	557 612
1 995	D.R. Horton, Inc.	88 937	401 173
4 437	Danaher Corporation	626 582	1 464 826
834	Darden Restaurants, Inc.	83 451	223 927
337	DaVita Inc.	27 822	72 483
1 151	Dayforce Inc.	153 681	120 246
1 035	Deckers Outdoor Corporation	212 365	302 307
1 754	Deere & Company	358 071	1 068 827
2 098	Dell Technologies Inc.	335 608	347 719
4 384	Delta Air Lines, Inc.	240 081	381 457
4 734	Devon Energy Corporation	208 819	222 840
2 730	Dexcom, Inc.	394 246	305 347
1 340	Diamondback Energy, Inc.	199 217	315 731
2 140	Digital Realty Trust, Inc.	332 506	545 777
1 719	Discover Financial Services	136 988	428 271
1 526	Dollar General Corporation	186 973	166 402
1 387	Dollar Tree, Inc.	141 009	149 489
5 752	Dominion Energy, Inc.	541 384	445 558
248	Domino's Pizza, Inc.	131 242	149 717
932	Dover Corporation	90 086	251 459
4 761	Dow Inc.	331 116	274 781
1 405	DTE Energy Company	162 357	243 996
5 317	Duke Energy Corporation	570 040	823 878
2 920	DuPont de Nemours, Inc.	283 744	320 215
888	Eastman Chemical Company	91 029	116 627
3 364	eBay Inc.	143 182	299 721
1 731	Ecolab Inc.	313 954	583 345
2 637	Edison International	220 622	302 796
4 038	Edwards Lifesciences Corporation	217 994	429 926
1 629	Electronic Arts Inc.	174 859	342 756
1 597	Elevance Health, Inc.	449 682	847 292
5 453	Eli Lilly and Company	979 577	6 054 414
3 921	Emerson Electric Co.	324 078	698 864
910	Enphase Energy, Inc.	235 701	89 886
2 923	Entergy Corporation	158 839	318 737
3 866	EOG Resources, Inc.	451 067	681 555

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
404	EPAM System, Inc.	333 550	135 857
4 052	EQT Corporation	218 584	268 710
901	Equifax Inc.	143 735	330 239
665	Equinix, Inc.	389 153	901 783
2 501	Equity Residential	216 552	258 116
182	Erie Indemnity Company	128 728	107 902
457	Essex Property Trust, Inc.	138 046	187 608
1 668	Evergy, Inc.	121 867	147 653
2 646	Eversource Energy	207 079	218 549
6 865	Exelon Corporation	248 474	371 629
832	Expedia Group, Inc.	133 567	222 959
997	Expeditors International of Washington, Inc.	85 115	158 831
1 529	Extra Space Storage Inc.	232 556	328 972
30 407	Exxon Mobil Corporation	3 101 095	4 704 181
445	F5, Inc.	73 535	160 941
256	FactSet Research Systems Inc.	154 722	176 829
167	Fair Isaac Corporation	158 263	478 180
3 920	Fastenal Company	139 279	405 410
520	Federal Realty Investment Trust	90 028	83 723
1 544	FedEx Corporation	368 129	624 716
3 686	Fidelity National Information Services, Inc.	523 478	428 178
4 803	Fifth Third Bancorp	152 572	292 056
722	First Solar, Inc.	156 641	183 004
3 828	FirstEnergy Corp.	178 502	219 006
3 923	Fiserv, Inc.	426 772	1 158 992
882	FMC Corporation	66 573	61 661
26 683	Ford Motor Company	420 032	379 917
4 370	Fortinet, Inc.	122 763	593 801
2 356	Fortive Corporation	184 409	254 130
1 482	Fox Corporation, cat. A	78 717	103 544
974	Fox Corporation, cat. B	53 588	64 073
2 229	Franklin Resources, Inc.	101 758	65 045
9 862	Freeport-McMoRan Inc.	254 168	540 109
527	Gartner, Inc.	85 473	367 195
3 190	GE HealthCare Technologies Inc.	398 665	358 679
1 899	GE Vernova Inc.	258 263	898 354
3 944	Gen Digital Inc.	120 012	155 306
441	Generac Holdings Inc.	172 093	98 340
1 774	General Dynamics Corporation	411 838	672 260
7 475	General Electric Company	982 138	1 793 083
3 789	General Mills, Inc.	268 368	347 504
7 550	General Motors Company	369 169	578 427
984	Genuine Parts Company	125 809	165 237
8 594	Gilead Sciences, Inc.	805 224	1 141 683
1 731	Global Payments Inc.	215 240	278 976
584	Globe Life Inc.	51 801	93 667
955	GoDaddy Inc., cat. A	180 140	271 084
5 952	Halliburton Company	303 396	232 751
882	Hasbro, Inc.	90 653	70 921

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 251	HCA Healthcare, Inc.	171 134	540 026
4 863	Healthpeak Properties, Inc.	183 954	141 768
879	Henry Schein, Inc.	71 060	87 481
1 887	Hess Corporation	141 624	360 974
8 834	Hewlett Packard Enterprise Company	146 049	271 253
1 674	Hilton Worldwide Holdings Inc.	184 715	595 049
1 666	Hologic, Inc.	89 241	172 731
4 488	Honeywell International Inc.	766 869	1 458 039
2 160	Hormel Foods Corporation	91 594	97 451
4 831	Host Hotels & Resorts, Inc.	108 220	121 728
2 782	Howmet Aerospace Inc.	106 166	437 597
6 569	HP Inc.	202 237	308 273
389	Hubbell Incorporated	161 694	234 352
820	Humana Inc.	244 242	299 206
9 848	Huntington Bancshares Incorporated	154 337	230 438
279	Huntington Ingalls Industries, Inc.	81 705	75 826
570	IDEX Corporation	124 882	171 570
559	IDEXX Laboratories, Inc.	152 848	332 387
1 847	Illinois Tool Works Inc.	321 501	673 545
1 168	Incyte Corporation	175 907	116 025
2 753	Ingersoll Rand Inc.	138 524	358 164
494	Insulet Corporation	211 298	185 483
29 698	Intel Corporation	1 452 183	856 369
3 953	Intercontinental Exchange, Inc.	352 467	847 152
6 388	International Business Machines Corporation	1 255 561	2 019 627
1 729	International Flavors & Fragrances Inc.	254 384	210 246
2 342	International Paper Company	143 877	181 280
1 936	Intuit Inc.	560 485	1 749 967
2 460	Intuitive Surgical, Inc.	434 831	1 846 680
4 132	Invitation Homes Inc.	202 314	189 986
1 177	IQVIA Holdings Inc.	202 732	332 645
1 999	Iron Mountain Incorporated	96 395	302 187
590	J.B. Hunt Transport Services, Inc.	69 222	144 811
828	Jabil Inc.	147 142	171 360
546	Jack Henry & Associates, Inc.	104 157	137 656
915	Jacobs Solutions Inc.	80 369	175 838
16 651	Johnson & Johnson	2 649 546	3 463 283
19 484	JPMorgan Chase & Co.	2 293 707	6 717 127
2 293	Juniper Networks, Inc.	77 021	123 502
1 966	Kellanova	167 541	228 943
13 116	Kenvue Inc.	424 782	402 734
8 014	Keurig Dr Pepper Inc.	365 451	370 207
6 997	KeyCorp	137 331	172 481
1 246	Keysight Technologies Inc.	107 705	287 849
2 283	Kimberly-Clark Corporation	340 888	430 258
4 942	Kimco Realty Corporation	133 153	166 531
13 257	Kinder Morgan, Inc., cat. P	390 123	522 414
4 652	KKR & Co., Inc.	698 405	989 593

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
921	KLA Corporation	160 311	834 646
1 297	L3Harris Technologies, Inc.	216 500	392 245
564	Labcorp Holdings Inc.	102 828	186 012
8 864	Lam Research Corporation	242 165	920 803
986	Lamb Weston Holdings, Inc.	102 363	94 769
2 342	Las Vegas Sands Corp.	176 686	172 994
996	Leidos Holdings, Inc.	115 363	206 358
1 628	Lennar Corporation, cat. A	120 426	319 295
237	Lennox International Inc.	213 950	207 682
1 143	Live Nation Entertainment, Inc.	112 820	212 880
1 825	LKQ Corporation	80 214	96 458
1 454	Lockheed Martin Corporation	537 802	1 016 170
1 380	Loews Corporation	80 477	168 086
3 915	Lowe's Companies, Inc.	475 214	1 389 620
773	Lululemon Athletica Inc.	428 932	425 136
1 131	M&T Bank Corporation	204 643	305 818
2 200	Marathon Petroleum Corporation	175 778	441 384
274	MarketAxess Holdings Inc.	124 877	89 075
1 585	Marriott International, Inc., cat. A	211 534	635 857
3 385	Marsh & McLennan Companies, Inc.	357 240	1 034 077
417	Martin Marietta Materials, Inc.	105 521	309 760
1 593	Masco Corporation	58 501	166 262
5 670	MasterCard Incorporated, cat. A	1 259 219	4 293 965
1 677	Match Group, Inc.	336 111	78 892
1 885	McCormick & Company, Incorporated	126 881	206 687
4 951	McDonald's Corporation	949 426	2 064 170
873	McKesson Corporation	181 592	715 550
17 484	Merck & Co., Inc.	1 409 803	2 501 473
15 093	Meta Platforms Inc., cat. A	3 142 391	12 709 521
3 986	MetLife, Inc.	237 881	469 391
143	Mettler-Toledo International Inc.	115 948	251 665
1 598	MGM Resorts International	67 840	79 634
3 868	Microchip Technology Incorporated	213 539	319 036
7 640	Micron Technology, Inc.	382 451	924 737
51 485	Microsoft Corporation	7 347 427	31 210 274
820	Mid-America Apartment Communities, Inc.	100 621	182 288
2 348	Moderna, Inc.	922 803	140 411
394	Mohawk Industries, Inc.	96 057	67 505
398	Molina Healthcare, Inc.	158 815	166 598
1 223	Molson Coors Brewing Company, cat. B	107 513	100 821
9 202	Mondelez International, Inc., cat. A	525 923	790 486
332	Monolithic Power Systems	172 671	282 526
4 782	Monster Beverage Corporation	159 246	361 480
1 072	Moody's Corporation	227 626	729 818
8 564	Morgan Stanley	497 878	1 548 461
1 150	Motorola Solutions, Inc.	184 810	764 496

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
537	MSCI Inc., cat. A	128 361	463 396
2 821	Nasdaq, Inc.	96 323	313 659
1 388	NetApp, Inc.	86 915	231 721
2 957	Netflix, Inc.	868 729	3 790 568
7 792	Newmont Corporation	387 345	417 104
2 743	News Corporation, cat. A	58 456	108 645
694	News Corporation, cat. B	15 954	30 372
14 193	NextEra Energy, Inc.	802 852	1 463 363
8 200	NIKE, Inc., cat. B	716 488	892 394
3 463	NiSource Inc.	119 687	183 083
410	Nordson Corporation	116 081	123 381
1 552	Norfolk Southern Corporation	262 539	523 871
1 425	Northern Trust Corporation	144 727	210 067
941	Northrop Grumman Corporation	299 937	635 112
1 365	NRG Energy, Inc.	47 384	177 115
1 596	Nucor Corporation	116 880	267 892
169 732	NVIDIA Corporation	2 017 706	32 781 339
21	NVR, Inc.	116 683	247 021
4 606	Occidental Petroleum Corporation	360 471	327 309
1 282	Old Dominion Freight Line, Inc.	145 720	325 241
1 419	Omnicom Group Inc.	133 455	175 591
2 997	ON Semiconductor Corporation	207 978	271 763
4 011	ONEOK, Inc.	300 116	579 169
11 111	Oracle Corporation	734 433	2 662 881
397	O'Reilly Automotive, Inc.	155 315	677 051
2 729	Otis Worldwide Corporation	212 185	363 480
3 598	PACCAR Inc.	207 308	538 266
602	Packaging Corporation of America	87 010	194 917
14 154	Palantir Technologies Inc.	733 183	1 539 546
4 514	Palo Alto Networks, Inc.	744 653	1 181 291
4 342	Paramount Global, cat. B	247 828	65 319
886	Parker-Hannifin Corporation	197 675	810 458
2 194	Paychex, Inc.	187 326	442 452
347	Paycom Software, Inc.	147 418	102 291
6 903	PayPal Holdings, Inc.	694 107	847 346
9 479	PepsiCo, Inc.	1 380 916	2 072 988
39 115	Pfizer Inc.	1 734 237	1 492 450
14 966	PG&E Corporation	281 949	434 356
10 739	Philip Morris International Inc.	1 277 280	1 858 785
2 829	Phillips 66	305 324	463 543
870	Pinnacle West Capital Corporation	84 999	106 067
267	Pool Corporation	121 670	130 921
1 578	PPG Industries, Inc.	215 084	271 089
5 003	PPL Corp.	203 349	233 560
1 592	Principal Financial Group, Inc.	110 282	177 239
6 381	Prologis, Inc.	589 985	970 025
2 436	Prudential Financial, Inc.	283 589	415 265
813	PTC Inc.	144 746	214 991
3 409	Public Service Enterprise Group Incorporated	204 516	414 240

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 080	Public Storage	302 637	465 107
1 388	PulteGroup Inc.	45 868	217 389
7 672	QUALCOMM Incorporated	754 656	1 695 023
1 012	Quanta Services, Inc.	66 808	459 998
790	Quest Diagnostics Incorporated	86 550	171 404
295	Ralph Lauren Corporation, cat. A	45 188	97 998
1 325	Raymond James Financial, Inc.	113 182	295 999
5 995	Realty Income Corporation	482 431	460 501
1 204	Regency Centers Corp.	102 916	128 017
724	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., actions nominatives	435 935	741 718
6 147	Regions Financial Corporation, actions nominatives	102 933	207 931
1 392	Republic Services, Inc.	116 354	402 757
1 002	ResMed Inc.	146 009	329 560
867	Revvity, Inc.	80 751	139 169
770	Rockwell Automation, Inc.	154 580	316 488
2 123	Rollins, Inc.	83 892	141 520
736	Roper Technologies, Inc.	239 764	550 269
2 275	Ross Stores Inc.	205 340	494 941
9 188	RTX Corporation	814 055	1 529 145
2 192	S&P Global Inc.	559 804	1 570 057
6 611	Salesforce, Inc.	1 160 451	3 178 790
727	SBA Communications Corporation	174 981	213 087
9 687	Schlumberger NV	773 155	534 147
4 346	Sempra	327 549	548 287
1 424	ServiceNow, Inc.	645 427	2 171 122
2 104	Simon Property Group, Inc.	404 105	521 103
1 125	Skyworks Solutions, Inc.	147 647	143 482
351	Snap-on Incorporated	70 647	171 372
1 000	Solventum Corporation	138 404	95 007
4 242	Southwest Airlines Co.	220 706	205 110
1 141	Stanley Black & Decker, Inc.	179 655	131 755
7 812	Starbucks Corporation	615 008	1 025 214
2 139	State Street Corporation	207 942	301 940
1 048	Steel Dynamics, Inc.	149 546	171 930
2 367	Stryker Corporation	487 616	1 225 689
3 494	Super Micro Computer, Inc.	505 334	153 164
2 814	Synchrony Financial	123 412	263 061
1 057	Synopsys Inc.	166 675	737 833
3 356	Sysco Corporation	238 104	369 042
1 509	T. Rowe Price Group Inc.	178 279	245 433
1 112	Take-Two Interactive Software, Inc.	170 088	294 395
1 598	Tapestry, Inc.	82 442	150 144
1 490	Targa Resources Corp.	140 851	382 511
3 165	Target Corporation	361 064	615 326
334	Teledyne Technologies Inc.	154 775	222 949
319	Teleflex Incorporated	111 136	81 655
1 101	Teradyne, Inc.	119 587	199 389
19 318	Tesla, Inc.	5 929 144	11 219 946
6 299	Texas Instruments Incorporated	729 770	1 698 695

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
127	Texas Pacific Land Corporation	286 733	202 005
1 408	Textron Inc.	85 285	154 891
5 213	The AES Corporation	78 076	96 491
1 816	The Allstate Corporation	189 481	503 523
4 990	The Bank of New York Mellon Corporation	282 345	551 380
5 158	The Boeing Company	1 293 266	1 313 028
1 461	The Campbell's Company	88 755	87 999
10 306	The Charles Schwab Corporation	564 017	1 096 983
1 914	The Cigna Group	424 513	760 135
897	The Clorox Company	143 184	209 520
26 795	The Coca-Cola Company	1 586 184	2 399 287
1 402	The Cooper Companies, Inc.	102 734	185 364
1 602	The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	254 496	172 754
2 168	The Goldman Sachs Group, Inc.	612 052	1 785 439
2 103	The Hartford Financial Services Group, Inc.	120 155	330 884
1 002	The Hershey Company	144 688	244 046
6 870	The Home Depot, Inc.	1 480 190	3 843 390
2 570	The Interpublic Group of Companies, Inc.	74 208	103 567
727	The J.M. Smucker Company	108 982	115 138
5 998	The Kraft Heinz Company	420 448	264 914
4 553	The Kroger Co.	175 048	400 418
2 365	The Mosaic Company	97 420	83 605
2 730	The PNC Financial Services Group, Inc.	411 496	757 184
16 290	The Procter & Gamble Company	2 028 040	3 927 751
4 043	The Progressive Corporation	289 510	1 393 247
1 595	The Sherwin-Williams Company	263 406	779 775
7 546	The Southern Company	508 450	893 391
7 783	The TJX Companies, Inc.	442 482	1 352 288
1 558	The Travelers Companies, Inc.	232 150	539 766
12 511	The Walt Disney Company	1 603 512	2 003 556
8 377	The Williams Companies, Inc.	328 988	652 027
2 642	Thermo Fisher Scientific Inc.	769 894	1 976 731
3 360	T-Mobile US, Inc.	447 182	1 066 645
3 742	Tractor Supply Company	81 659	285 555
387	TransDigm Group Incorporated	208 413	705 347
1 642	Trimble Inc.	148 102	166 865
9 114	Truist Financial Corporation	495 616	568 614
312	Tyler Technologies, Inc.	148 629	258 749
2 155	Tyson Foods, Inc., cat. A	161 988	178 025
10 732	U.S. Bancorp	615 306	738 245
14 526	Uber Technologies, Inc.	1 208 334	1 260 163
2 162	UDR, Inc.	112 388	134 979
327	Ultra Beauty, Inc.	103 173	204 544
4 183	Union Pacific Corporation	671 943	1 371 886
2 243	United Airlines Holdings, Inc.	168 517	313 233
5 037	United Parcel Service, Inc., cat. B	771 229	913 495
450	United Rentals, Inc.	90 407	455 907

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
6 367	UnitedHealth Group Incorporated	1 765 551	4 632 170
443	Universal Health Services, Inc., cat. B	68 381	114 313
2 163	Valero Energy Corporation	188 934	381 356
2 846	Ventas, Inc.	221 258	241 044
1 799	Veralto Corporation	114 678	263 519
555	VeriSign, Inc.	77 736	165 196
965	Verisk Analytics, Inc., cat. A	137 588	382 259
29 067	Verizon Communications Inc.	1 848 916	1 671 748
1 775	Vertex Pharmaceuticals Inc.	350 240	1 028 015
8 464	Viatis Inc.	166 708	151 553
7 180	VICI Properties Inc.	289 824	301 631
11 958	Visa Inc., cat. A	2 042 234	5 435 255
2 332	Vistra Corp.	264 867	462 400
901	Vulcan Materials Co.	126 195	333 323
2 260	W. R. Berkley Corporation	95 473	190 209
304	W.W. Grainger, Inc.	121 657	460 844
5 282	Walgreens Boots Alliance, Inc.	448 019	70 876
30 025	Walmart Inc.	1 267 017	3 901 490
15 128	Warner Bros. Discovery, Inc.	629 352	229 972
2 512	Waste Management, Inc.	250 930	729 019
402	Waters Corporation	72 179	214 484
2 154	WEC Energy Group, Inc.	164 395	291 325
23 010	Wells Fargo & Company	1 368 017	2 324 451
4 069	Welltower Inc.	380 795	737 532
491	West Pharmaceutical Services, Inc.	157 468	231 309
2 449	Western Digital Corporation	213 865	210 026
1 172	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	128 482	319 567
5 377	Weyerhaeuser Company	206 755	217 690
1 462	Workday, Inc., cat. A	573 568	542 546
664	Wynn Resorts, Ltd.	107 475	82 280
4 085	Xcel Energy Inc.	241 986	396 683
1 653	Xylem, Inc.	146 565	275 820
1 907	YUM ! Brands, Inc.	195 308	367 954
348	Zebra Technologies Corporation, cat. A	121 984	193 301
1 433	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	208 218	217 697
3 103	Zoetis Inc., cat. A	315 480	727 113
		203 741 653	481 412 831
Total des placements (99,6 % de l'actif net)		926 127 198	1 503 471 245
Autres actifs, moins les passifs courants (0,4 % de l'actif net)			6 231 789
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») (100,0 % de l'actif net)			1 509 703 034

Notes annexes

1. Structure du Fonds

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

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

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

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

Les états de la situation financière du Fonds sont présentés aux 31 décembre 2024 et 2023. Les états du résultat global, les états de l’évolution de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L’inventaire du portefeuille du Fonds est arrêté au 31 décembre 2024. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l’information décrite(s) ci-dessus. La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 6 mars 2025.

2. Résumé des informations significatives sur les méthodes comptables

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

a) Mode de présentation

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

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

b) Conversion des devises

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

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

Notes annexes

c) Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

d) Décomptabilisation des instruments financiers

Actifs financiers

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

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

Passifs financiers

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

e) Parts rachetables

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

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

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

Notes annexes

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

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

f) Opérations sur instruments dérivés

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

g) Coûts de transactions

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

h) Compensation d’instruments financiers

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

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

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

i) Évaluation de la juste valeur et informations à fournir

Estimation à la juste valeur

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

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

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

Hierarchie des justes valeurs

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

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

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

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

Notes annexes

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

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

j) Opérations et revenus de placement

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

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

k) Prêt de titres

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

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

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

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

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

m) Trésorerie et découvert bancaire

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

n) Opération sans effet sur la trésorerie

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

3. Jugements et estimations comptables importants

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

Entités d’investissement

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

Classement et évaluation des instruments financiers

Le classement et l’évaluation de certains instruments financiers détenus par le Fonds exigent du gestionnaire

Notes annexes

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

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

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

4. Risques liés aux instruments financiers

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

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

a) Risque de marché

i) Risque de taux d’intérêt

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

ii) Risque de change

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

Les tableaux ci-dessous indiquent la valeur, en dollars canadiens, des avoirs libellés en devises qui exposaient de manière importante le Fonds au risque de change au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, y compris le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Les tableaux montrent aussi l’incidence éventuelle sur l’actif net du Fonds d’une variation de 10 % de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes. En pratique, le résultat réel de négociation des titres peut différer de cette analyse de sensibilité, et l’écart peut être important.

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

Portefeuille Tangerine – croissance d’actions

(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Notes annexes

31 décembre 2023 Devise	Trésorerie et placements (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	32 888 121	2,52 %	3 288 812
Livre sterling	62 523 794	4,79 %	6 252 379
Couronne danoise	14 524 502	1,11 %	1 452 450
Euro	144 309 511	11,06 %	14 430 951
Dollar de Hong Kong	9 127 079	0,70 %	912 708
Shekel israélien	1 742 905	0,13 %	174 291
Yen japonais	96 727 248	7,42 %	9 672 725
Dollar néo-zélandais	918 099	0,07 %	91 810
Couronne norvégienne	2 961 081	0,23 %	296 108
Dollar de Singapour	5 446 712	0,43 %	544 671
Couronne suédoise	14 984 194	1,15 %	1 498 419
Franc suisse	43 128 758	3,31 %	4 312 876
Dollar américain	438 131 030	33,59 %	43 813 103
Total	867 413 034	66,51 %	86 741 303

iii) Autre risque de prix

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

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
Indice S&P/TSX 60	50 112 021	43 195 635
Indice S&P 500	49 332 117	43 338 962
Indice Morgan Stanley Capital International EAO / indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD NTR*	49 863 394	42 744 258
	149 307 532	129 278 855

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

Au 31 décembre 2024, 99,59 % de l'actif net du Fonds (99,72 % au 31 décembre 2023) était négocié sur des bourses mondiales.

b) Risque de crédit

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

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

c) Risque de liquidité

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

Notes annexes

investit au moins 90 % de son actif dans des titres négociés sur un marché actif qui peuvent être facilement vendus. En outre, le Fonds conserve suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir une certaine liquidité.

d) Risque de concentration

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

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

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pays d'émission	% de l'actif net	% de l'actif net
Canada	33,2	33,0
États-Unis	31,9	32,3
Australie	2,5	2,3
Autriche	0,1	0,1
Belgique	0,3	0,3
Bermudes	0,3	0,4
Îles Caimans	0,3	0,2
Danemark	0,9	1,1
Finlande	0,3	0,4
France	2,9	3,7
Allemagne	2,8	2,8
Hong Kong	0,5	0,6
Irlande	0,9	1,0
Israël	0,4	0,2
Italie	0,7	0,6
Japon	8,5	7,4
Jersey	0,2	0,2
Luxembourg	0,1	0,1
Pays-Bas	2,0	2,1
Nouvelle-Zélande	0,1	0,1
Norvège	0,2	0,2
Pologne	0,1	—
Portugal	0,1	0,1
Singapour	0,5	0,4
Espagne	0,9	0,9
Suède	1,1	1,1
Suisse	3,0	3,5
Royaume-Uni	4,8	4,6
Total des placements	99,6	99,7

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

Aux	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Groupement sectoriel	% de l'actif net	% de l'actif net
Titres de participation		
Services de communication	5,5	5,8
Consommation discrétionnaire	8,7	9,0
Consommation de base	6,1	6,4
Énergie	8,0	8,4
Finance	24,0	23,0
Soins de santé	7,3	8,4
Industrie	12,5	12,0
Technologies de l'information	17,4	16,2
Matériaux	5,7	6,3
Immobilier	1,6	1,6
Services aux collectivités	2,8	2,6
Total des placements	99,6	99,7

5. Présentation de la juste valeur

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

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

31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	1 300 567 238	—	—	1 300 567 238

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

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

6. Impôt sur le revenu

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

Notes annexes

il n’est pas assujéti à l’impôt sur la tranche de son revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés, qui est payée ou payable aux porteurs de parts. Ces revenus distribués sont donc imposables aux mains des porteurs de parts. La date de clôture de l’année d’imposition du Fonds est le 15 décembre 2024.

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

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

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

7. Parts rachetables

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

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

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

Nombre de parts	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Solde, à l’ouverture de l’exercice	50 070 686	52 526 696
Parts émises	5 100 427	4 426 361
Parts réinvesties	610 895	733 459
Parts rachetées	(7 706 862)	(7 615 830)
Solde, à la clôture de l’exercice	48 075 146	50 070 686

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

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

8. Accords de paiement indirects

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

9. Opérations entre parties liées

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

Le gestionnaire facture des frais pour ses services de gestion à un taux annuel de 0,80 % de la valeur liquidative quotidienne du Fonds. De plus, le Fonds verse au gestionnaire des frais d’administration annuels fixes

Notes annexes

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

b) Achat et vente de titres

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

10. Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

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

11. 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
Total des placements	140 000	125 931

12. Prêt de titres

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

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

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



KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, Bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada
Téléphone 416-777-8500
Télécopieur 416-777-8818

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts et au fiduciaire du Portefeuille Tangerine – croissance d'actions (« le Fonds »)

Opinion

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

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

(ci-après, les « états financiers »).

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

Fondement de l'opinion

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

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

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

Autres informations

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

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



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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



En outre :

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 20 mars 2025

