

États financiers annuels audités

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Portefeuille Tangerine^{MD} – équilibré

Rapport de l'auditeur indépendant

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

Notre opinion

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 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

Notre audit

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

- l'état de la situation financière au 31 décembre 2020;
- l'état du résultat global pour l'exercice clos à cette date;
- l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice clos à cette date;
- le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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.

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

Indépendance

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.

Autre point

Les états financiers du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée le 14 avril 2020.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport 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 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, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. 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 IFRS, 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 ses activités, 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 ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

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 du processus. 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 d'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 ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport 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. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser ses activités;
- 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, entre autres informations, 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.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

**Comptables professionnels agréés,
experts-comptables autorisés**

Toronto (Ontario)
24 mars 2021

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

États de la situation financière

Aux

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif		
Actifs courants		
Placements (notes 3c et 5)	1 547 917 528 \$	1 452 636 996 \$
Trésorerie (note 3m)	440 261	1 212 037
Souscriptions à recevoir	3 734 843	3 092 664
Montant à recevoir pour la vente de titres	430 137	2 035
Revenu de placement à recevoir	4 996 124	4 825 414
Total de l'actif	1 557 518 893	1 461 769 146
Passif		
Passifs courants		
Montant à payer pour l'achat de titres	125 182	710 385
Rachats à payer	3 843 667	2 632 158
Charges à payer	1 392 950	2 603 979
Total des passifs courants	5 361 799	5 946 522
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 552 157 094 \$	1 455 822 624 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 7)	94 847 306	95 330 341
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 3e)	16,36 \$	15,27 \$

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



Ramy Dimitry, administrateur



Timothy Morris, administrateur

États du résultat global

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Produits		
Dividendes (note 3j)	23 856 006 \$	25 733 219 \$
Intérêts aux fins de distribution (note 3j)	16 443 694	15 463 756
Gain net réalisé sur les placements	37 492 790	2 181 087
Gain net réalisé sur les parts de fiducie/fonds sous-jacents	3 171	—
Variation de la plus-value latente des placements	61 344 169	153 542 114
Gain net sur les actifs et passifs financiers par le biais du résultat net	139,139,830	196,920,176
Perte nette (gain net) de change réalisée	40 596	(61 426)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	67 160	(62 390)
Total des produits	139 247 586	196 796 360
Charges		
Frais de gestion (note 10a)	11 695 912	11 216 734
Frais d'administration (note 10a)	2 192 984	2 103 138
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 10a)	1 568 101	1 682 510
Frais du Comité d'examen indépendant (note 10a)	12 852	12 461
Retenues d'impôts étrangers (note 6)	1 691 261	1 789 993
Coûts de transaction (note 3g)	73 893	49 487
Total des charges	17 235 003	16 854 323
Moins : Charges réduites ou absorbées (note 10a)	(6 768)	(12 461)
Charges nettes	17 228 235	16 841 862
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	122 019 351 \$	179 954 498 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part (note 3l)	1,29 \$	1,91 \$

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

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

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	1 455 822 624 \$	1 265 727 415 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liées à l'exploitation	122 019 351	179 954 498
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant de		
Revenu net de placement	(23 494 032)	(24 326 658)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(23 494 032)	(24 326 658)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	228 517 131	217 137 409
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	23 480 034	24 312 445
Rachats de parts rachetables	(254 188 014)	(206 982 485)
(Diminution) augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 190 849)	34 467 369
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	96 334 470	190 095 209
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture la période	1 552 157 094 \$	1 455 822 624 \$

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	122 019 351 \$	179 954 498 \$
Ajustements pour :		
Gain net réalisé sur les placements	(37 492 790)	(2 181 087)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(1 340)	5 941
Variation de la plus-value latente des placements	(61 344 169)	(153 542 114)
Produit de la vente et à l'échéance des placements	410 692 867	296 429 402
Achat de placements	(408 149 745)	(331 427 648)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet de trésorerie	(1 381 739)	1 269 548
Flux de trésorerie nets provenant des (utilisés dans les) activités d'exploitation	24 342 435	(9 491 460)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	227 874 952	216 804 218
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(13 998)	(14 213)
Montants versés aux rachats de parts rachetables	(252 976 505)	(206 785 375)
Flux de trésorerie nets provenant des (utilisés dans les) activités de financement	(25 115 551)	10 004 630
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	1 340	(5 941)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(771 776)	507 229
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 212 037	704 808
Trésorerie à la clôture de la période	440 261 \$	1 212 037 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	16 493 138 \$	15 447 781 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	21 945 324 \$	23 777 998 \$

Les notes explicatives font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (62,6 % de l'actif net)			
Australie (1,4 % de l'actif net)			
3 343	Afterpay Limited	145 417	387 800
10 369	AGL Energy Limited	161 122	121 813
56 710	AMP Limited	232 967	86 971
4 171	Ampol Ltd.	107 659	116 534
19 749	APA Group	151 502	187 354
9 273	Aristocrat Leisure Limited	109 506	282 600
3 107	ASX, Ltd.	136 087	219 919
31 151	Aurizon Holdings Limited	128 303	119 434
36 738	AusNet Services	56 844	63 384
45 345	Australia and New Zealand Banking Group Limited	1 165 878	1 011 918
47 296	BHP Group Ltd.	1 482 984	1 972 819
8 203	BlueScope Steel Limited	91 413	140 963
23 870	Brambles Limited	215 300	248 741
1 553	CIMIC Group Limited	45 303	37 206
7 519	Coca-Cola Amatil Limited	73 697	95 576
1 035	Cochlear, Ltd.	106 518	192 306
21 646	Coles Group Limited	267 947	386 016
28 429	Commonwealth Bank of Australia	1 905 854	2 294 814
8 528	Computershare, Ltd.	96 458	122 319
5 723	Crown Resorts, Ltd.	60 361	54 180
7 295	CSL Limited	769 247	2 030 850
17 818	Dexus	142 370	164 656
25 287	Evolution Mining Limited	141 526	124 047
27 224	Fortescue Metals Group Limited	181 475	627 067
26 174	Goodman Group	155 379	486 577
38 548	Insurance Australia Group Limited	199 599	178 111
11 535	LendLease Group	141 544	148 552
5 463	Macquarie Group Limited	375 618	743 718
2 071	Magellan Financial Group Limited	94 808	109 250
45 318	Medibank Private Limited	105 855	134 100
66 736	Mirvac Group	111 393	173 202
51 865	National Australia Bank Limited	1 322 520	1 152 319
13 110	Newcrest Mining Limited	313 049	332 258
11 609	Northern Star Resources, Ltd.	157 639	144 826
7 124	Orica Limited	139 389	106 103
28 580	Origin Energy Limited	234 702	133 739
14 401	Qantas Airways Limited	80 558	68 663
23 638	QBE Insurance Group Limited	279 188	198 221
3 055	Ramsay Health Care Limited	162 714	186 746
879	REA Group Limited	44 154	128 634
5 917	Rio Tinto Limited	379 237	662 138
28 732	Santos Limited	183 292	177 102
80 840	Scentre Group	312 952	220 933
5 427	Seek Limited	70 119	152 213
7 306	Sonic Healthcare Limited	124 278	230 914
83 255	South32 Limited	180 682	202 151
37 346	Stockland	136 786	153 465
21 570	Suncorp Group Limited	248 137	206 538
20 258	Sydney Airport	95 611	127 657
38 348	Tabcorp Holdings Limited	160 779	147 027
69 535	Telstra Corporation Limited	282 929	203 709
33 289	The GPT Group	134 318	147 266
5 733	TPG Telecom Limited	45 642	40 692
43 637	Transurban Group	401 747	585 997

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
11 683	Treasury Wine Estates Ltd.	86 484	107 962
48 058	Vicinity Centres	136 179	75 828
1 427	Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	31 719	42 212
18 132	Wesfarmers Limited	659 168	898 393
59 294	Westpac Banking Corporation	1 568 311	1 129 094
2 109	Wisetech Global Limited	47 358	63 755
15 919	Woodside Petroleum Limited	499 697	355 874
20 184	Woolworths Group Limited	556 046	780 010
		18 235 318	22 225 236

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

4 375	Erste Group Bank AG	156 158	170 085
2 072	OMV AG	101 727	106 585
2 254	Raiffeisen International Bank-Holding AG	92 096	58 606
971	Verbund AG, cat. A	52 492	105 725
1 494	Voestalpine AG	63 378	68 235
		465 851	509 236

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

2 882	Ageas SA/NV	125 410	195 782
12 012	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1 251 946	1 067 474
931	Colruyt SA	55 301	70 342
466	Elia Group SA/NV	75 659	70 824
663	Galapagos NV	168 682	83 175
1 782	Groupe Bruxelles Lambert SA	195 277	229 223
3 988	KBC Group NV	249 962	356 081
2 133	Proximus SA	77 950	53 897
234	Sofina SA	88 504	101 039
1 210	Solvay SA cat. A	162 490	182 730
2 021	UCB SA	170 732	266 141
3 189	Umicore SA	118 988	195 312
		2 740 901	2 872 020

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

48 976	Brookfield Infrastructure Partners LP	2 431 970	3 084 509
53 283	Brookfield Property Partners LP	1 264 062	980 940
10 500	CK Infrastructure Holdings Limited	102 561	71 855
326	Everest Re Group, Ltd.	110 147	97 223
19 900	Hongkong Land Holdings Limited	167 461	104 706
3 027	IHS Markit Ltd.	197 535	346 420
3 446	Invesco, Ltd.	116 701	76 521
3 500	Jardine Matheson Holdings Limited	274 258	249 704
3 600	Jardine Strategic Holding Limited	168 407	114 110
1 940	Norwegian Cruise Line Holdings, Ltd.	142 210	62 852
		4 975 312	5 188 840

Canada (20,5 % de l'actif net)

40 248	Mines Agnico-Eagle Limitée	2 046 473	3 605 818
98 729	Algonquin Power & Utilities Corp.	1 817 367	2 068 372
142 274	Alimentation Couche-Tard Inc. cat. B	4 115 879	6 171 846
107 052	Banque de Montréal	7 923 155	10 360 493
294 776	Société aurifère Barrick	6 815 230	8 548 504
51 076	Bausch Health Companies Inc.	4 268 528	1 348 917
149 926	BCE Inc.	7 534 333	8 160 472
232 272	Brookfield Asset Management Inc. cat. A	6 656 424	12 222 153
65 752	Corporation Cameco	1 247 362	1 121 072
28 294	Canadian Apartment Properties REIT	1 392 133	1 414 417

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
74 094	Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 768 262	8 055 500
117 847	Compagnie des chemins de fer nationaux	8 840 275	16 491 509
195 569	Canadian Natural Resources, Ltd.	6 588 055	5 982 456
22 275	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée.	4 253 343	9 835 081
9 533	La Société Canadian Tire Limitée cat. A	955 522	1 595 157
37 452	Canopy Growth Corporation	1 905 737	1 172 997
24 761	CCL Industries Inc., cat. B	1 506 877	1 430 938
169 423	Cenovus Energy Inc.	3 197 087	1 313 028
37 953	CGI Inc.	2 095 543	3 832 873
3 304	Constellation Software Inc.	2 447 400	5 461 248
47 959	Dollarama Inc.	1 593 779	2 488 113
41 633	Emera Incorporated	2 015 153	2 252 345
335 365	Enbridge Inc.	15 666 414	13 652 709
91 303	First Quantum Minerals, Ltd.	1 282 837	2 086 274
76 922	Fortis Inc.	3 242 201	3 999 944
31 624	Franco-Nevada Corporation	2 801 848	5 047 190
11 743	George Weston Limitée	1 048 143	1 116 524
32 927	Gildan Activewear Inc. cat. A	889 940	1 171 872
36 327	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	1 437 195	877 660
71 304	Inter Pipeline, Ltd.	1 792 087	846 378
208 916	Kinross Gold Corporation	1 551 711	1 951 275
45 451	Kirkland Lake Gold Ltd.	2 696 972	2 390 723
26 838	Les Compagnies Loblaw Limitée	1 327 866	1 685 695
45 034	Magna International Inc.	2 057 725	4 058 014
321 288	Société Financière Manuvie	6 310 178	7 277 173
41 447	Metro Inc.	1 408 039	2 354 190
55 762	Banque Nationale du Canada	2 555 679	3 994 790
94 237	Nutrien Ltd.	6 121 286	5 771 074
45 295	Open Text Corporation	2 073 795	2 619 863
91 119	Pembina Pipeline Corporation	3 549 776	2 742 682
94 970	Power Corporation du Canada	2 825 304	2 775 973
50 324	Restaurant Brands International Inc.	2 999 015	3 916 717
57 956	Rogers Communications Inc. cat. B	2 869 777	3 434 473
235 846	Banque Royale du Canada	17 836 101	24 667 133
39 567	Saputo Inc.	1 235 768	1 409 772
76 789	Shaw Communications Inc. cat. B	1 889 320	1 715 466
18 233	Shopify Inc. cat. A	7 033 362	26 206 656
29 164	Groupe SNC-Lavalin Inc. cat. A	1 300 361	633 734
96 789	Financière Sun Life Inc.	3 816 549	5 478 257
252 522	Suncor Énergie Inc.	9 218 263	5 391 345
155 822	Société d'énergie de TC	8 231 903	8 063 788
77 363	Teck Resources, Ltd. cat. B Sub. Voting	1 799 440	1 787 085
214 011	TELUS Corporation	4 144 451	5 395 217
200 615	Banque de Nouvelle-Écosse	12 351 818	13 802 312
300 818	La Banque Toronto-Dominion	16 048 708	21 634 831
27 932	Thomson Reuters Corporation	1 495 863	2 909 956
6 144	Topicus.com, Inc.*	—	61 686
43 527	Waste Connections, Inc.	4 046 929	5 681 144
74 395	Wheaton Precious Metals Corp.	2 231 011	3 954 838
		245 171 552	317 497 722

Îles Caïmans (0,1 % de l'actif net)

5 100	ASM Pacific Technology Limited	68 426	85 723
22 100	Budweiser Brewing Company APAC Ltd.	111 679	92 957
41 100	CK Asset Holdings Ltd.	432 611	268 768
44 186	CK Hutchison Holdings Limited	845 514	392 766

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
27 000	ESR Cayman Ltd.	105 385	123 328
3 598	Melco Resorts & Entertainment Ltd. ADR	77 187	85 030
40 400	Sands China, Ltd.	195 217	226 022
150 146	WH Group Limited	165 368	160 354
16 000	Wharf Real Estate Investment Company Limited	134 902	106 076
25 200	Wynn Macau, Limited	72 226	53 909
30 000	Xinyi Glass Holdings Limited	87 257	106 716
		2 295 772	1 701 649

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

56	A.P. Moller - Maersk A/S série A	130 843	148 352
106	A.P. Moller - Maersk A/S série B	210 176	301 787
2 522	Ambu A/S cat. B	116 480	139 010
1 707	Carlsberg A/S cat. B	198 381	348 613
1 658	Chr. Hansen Holding A/S	152 230	217 496
1 956	Coloplast A/S série B	178 110	380 786
10 442	Danske Bank A/S	299 982	220 097
1 545	Demant A/S	26 681	77 847
3 301	DSV Panalpina A/S	228 909	705 118
1 076	Genmab A/S	228 595	554 999
2 000	GN Store Nord A/S	149 221	204 058
1 252	H. Lundbeck A/S	80 556	54 746
27 735	Novo Nordisk A/S cat. B	1 355 484	2 478 083
3 422	Novozymes A/S série B	156 857	250 463
3 113	Orsted A/S	203 173	810 664
1 740	Pandora A/S	142 985	248 149
130	Rockwool International A/S série B	61 728	62 017
2 108	Tryg A/S	53 961	84 803
3 116	Vestas Wind Systems A/S	238 591	939 345
		4 212 943	8 226 433

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

2 368	Elisa OYJ série A	100 571	165 626
7 460	Fortum OYJ	185 334	229 085
4 391	Kesko OYJ série B	149 748	144 012
5 590	Kone OYJ série B	294 450	579 113
6 991	Neste OYJ	122 222	644 701
92 868	Nokia OYJ	760 406	455 882
53 333	Nordea Bank ABP	637 648	556 125
1 794	Orion OYJ série B	68 451	104 952
7 327	Sampo OYJ série A	349 276	394 836
9 820	Stora Enso OYJ série R	130 878	239 485
8 819	UPM-Kymmene OYJ	212 009	418 874
7 739	Wartsila OYJ Abp	127 420	98 318
		3 138 413	4 031 009

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

2 986	Accor SA	152 183	137 776
521	Aéroports de Paris SA	79 504	86 168
7 571	Air Liquide SA	893 256	1 584 377
4 152	Alstom SA	225 065	301 667
1 050	Amundi SA	113 679	109 334
1 119	Arkema SA	107 278	163 092
1 595	Atos SE	169 432	185 925
30 837	AXA SA	836 613	937 918
708	bioMerieux	87 417	127 359
17 960	BNP Paribas SA	1 245 004	1 206 772

* Ce titre n'a pas de cours boursier et est considéré comme un titre de niveau 3. Se reporter à la note no 5.

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
15 801	Bollore SA	90 468	83 301
3 768	Bouygues SA	183 793	197 645
4 969	Bureau Veritas SA	129 224	168 546
2 630	Capgemini SE	238 053	519 836
9 825	Carrefour SA	285 503	214 873
3 190	CNP Assurances	57 575	65 539
8 150	Compagnie de Saint-Gobain	422 382	476 409
2 754	Compagnie Générale des Établissements Michelin	324 008	450 544
713	Covivio	67 243	83 746
18 724	Crédit Agricole SA	260 300	301 210
9 802	Danone SA	723 336	821 420
45	Dassault Aviation SA	71 597	62 921
2 095	Dassault Systemes SE	195 303	542 595
3 953	Edenred	124 198	285 976
1 324	Eiffage SA	146 307	163 127
10 377	Électricité de France SA	189 319	208 586
28 672	Engie SA	663 963	559 569
4 505	EssilorLuxottica	597 121	895 708
719	Eurazeo SE	49 804	62 203
1 352	Faurecia	124 111	88 325
774	Gecina SA	134 163	152 383
7 480	Getlink SE	83 570	165 337
514	Hermès International	302 628	704 757
240	Iliad SA	50 881	62 888
612	Ipsen SA	96 382	64 776
1 210	Kering SA	409 684	1 121 128
3 423	Klepierre SA	176 930	98 125
1 271	La Française des Jeux SAEM	59 934	74 118
4 173	Legrand SA	264 790	474 856
4 028	L'Oréal SA	875 754	1 951 469
4 451	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 130 189	3 544 742
17 053	Natixis	98 484	74 138
31 643	Orange SA	637 648	480 131
804	Orpea SA	130 537	134 790
3 359	Pernod Ricard SA	495 281	821 008
9 229	Peugeot SA	190 823	321 819
3 371	Publicis Groupe SA	201 495	214 182
400	Remy Cointreau SA	45 742	94 962
3 119	Renault SA	234 204	173 862
5 159	Safran SA	451 640	932 454
18 327	Sanofi	1 860 866	2 248 315
449	Sartorius Stedim Biotech	71 797	203 812
8 842	Schneider Electric SE	782 350	1 630 809
2 742	SCOR SE	96 357	112 925
398	SEB SA	78 234	92 440
12 767	Société Générale	590 275	338 759
1 491	Sodexo SA	168 646	160 879
5 913	Suez SA	114 715	149 503
971	Teleperformance	219 964	410 639
1 776	Thales SA	140 771	207 356
40 775	Total SE	2 125 383	2 243 674
1 518	UbiSoft Entertainment SA	164 355	186 556
3 546	Valeo SA	183 194	178 428
8 959	Veolia Environnement SA	211 204	279 446
8 462	VINCI SA	701 950	1 073 186
13 000	Vivendi SA	371 600	534 576

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
485	Wendel SE	54 979	74 052
3 778	Worldline SA	368 625	465 832
		23 229 063	33 345 579

Allemagne (1,9 % de l'actif net)

3 062	Adidas AG	481 536	1 421 893
6 723	Allianz SE	1 273 980	2 103 302
14 775	BASF SE	1 419 455	1 490 586
15 818	Bayer AG	1 918 108	1 187 364
5 289	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	540 216	595 501
901	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG privilégiées	80 226	77 527
439	Bechtle AG	124 331	122 082
1 675	Beiersdorf AG	152 649	246 582
2 587	Brenntag AG	152 575	255 426
611	Carl Zeiss Meditec AG	80 371	103 719
15 315	Commerzbank AG	243 105	125 715
1 736	Continental AG	343 387	328 112
2 839	Covestro AG	243 853	223 396
13 780	Daimler AG	1 081 326	1 241 346
2 125	Delivery Hero SE	164 104	420 682
31 292	Deutsche Bank AG	918 797	436 515
3 049	Deutsche Boerse AG	329 061	661 826
3 524	Deutsche Lufthansa AG	74 393	59 409
15 883	Deutsche Post AG	553 062	1 002 718
53 623	Deutsche Telekom AG	1 006 030	1 250 054
5 430	Deutsche Wohnen SE	188 733	369 805
36 862	E.ON SE	688 427	520 823
3 454	Evonik Industries AG	139 468	143 648
3 512	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	306 084	373 362
6 890	Fresenius SE & Co. KGaA	443 712	406 407
1 090	FUCHS PETROLUB SE privilégiées	56 102	78 906
2 366	GEA Group AG	102 945	107 988
1 006	Hannover Rueck SE	103 435	204 331
2 504	HeidelbergCement AG	204 706	238 956
2 376	HelloFresh SE	181 507	234 075
1 740	Henkel AG & Co. KGaA	166 769	213 866
2 834	Henkel AG & Co. KGaA privilégiées	341 068	407 749
350	Hochtief AG	60 875	43 401
20 052	Infineon Technologies AG	352 789	981 161
1 175	KION Group AG	132 399	130 336
1 166	Knorr-Bremse AG	178 875	202 985
1 441	Lanxess AG	98 280	140 974
1 119	LEG Immobilien AG	187 141	221 631
2 059	Merck KGaA	203 859	450 464
887	MTU Aero Engines AG	207 076	295 059
2 241	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	505 889	848 168
882	Nemetschek SE	96 145	83 042
2 579	Porsche Automobil Holding SE actions privilégiées sans droit de vote	212 568	226 737
1 359	Puma SE	91 855	195 487
82	Rational AG	94 699	97 336
9 324	RWE AG cat. A	378 544	502 450
16 917	SAP SE	1 728 178	2 827 420
572	Sartorius AG, actions privilégiées sans droit de vote	116 040	306 366
1 692	Scout24 AG	178 848	176 844

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
12 333	Siemens AG	1 620 254	2 259 288
4 321	Siemens Healthineers AG	246 004	282 760
2 053	Symrise AG	177 422	346 904
2 028	TeamViewer AG	142 665	138 558
18 247	Telefonica Deutschland Holding AG	109 374	64 140
3 403	Uniper SE	133 297	149 802
1 789	United Internet AG	75 489	96 015
501	Volkswagen AG	149 593	132 841
2 973	Volkswagen AG privilégiées	626 750	706 363
8 258	Vonovia SE	333 142	769 266
2 528	Zalando SE	155 548	358 836
		22 697 119	29 688 305

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

194 800	AIA Group Limited	1 399 752	3 040 637
19 131	Bank of East Asia, Ltd.	69 410	52 053
59 000	BOC Hong Kong Holdings, Ltd.	218 315	227 809
26 000	CLP Holdings Limited	278 278	306 298
36 000	Galaxy Entertainment Group Limited	235 526	356 379
35 000	Hang Lung Properties, Ltd.	120 933	117 602
12 200	Hang Seng Bank Limited	265 912	268 005
22 315	Henderson Land Development Co., Ltd.	106 100	110 911
46 500	HK Electric Investments and HK Electric Investments Limited	56 179	58 295
61 680	HKT Trust and HKT, Ltd.	89 844	101 952
175 628	Hong Kong & China Gas Company Limited	276 405	334 160
19 635	Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	506 303	1 371 109
35 200	Link Real Estate Investment Trust	215 729	408 319
25 943	MTR Corporation Limited	143 512	184 783
25 825	New World Development Co., Ltd.	129 150	153 179
64 926	PCCW Limited	38 330	49 818
22 500	Power Assets Holdings Limited	213 735	155 269
48 669	Sino Land Company Limited	74 679	80 765
34 000	SJM Holdings Limited	51 395	48 434
21 016	Sun Hung Kai Properties Limited	361 682	345 304
8 500	Swire Pacific Limited, cat. A	96 112	60 054
17 561	Swire Properties Limited	64 043	65 065
23 000	Techtronic Industries Company Limited	117 688	417 960
		5 129 012	8 314 160

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

1 745	Unibail-Rodamco-Westfield REIT	432 583	175 665
10 400	Unibail-Rodamco-Westfield REIT CDI	149 332	52 142
		581 915	227 807

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

5 123	Accenture PLC, cat. A	632 460	1 704 840
776	Allegion PLC	43 554	115 056
1 307	Aon PLC cat. A	310 641	351 789
12 911	CRH PLC	407 865	684 676
1 599	DCC PLC	195 286	144 189
3 265	Eaton Corporation PLC	245 203	499 736
2 547	Flutter Entertainment Public Limited Company	446 497	662 638
7 189	James Hardie Industries PLC CDI	92 364	270 115
6 028	Johnson Controls International PLC	312 788	357 796

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 631	Kerry Group PLC cat. A	244 877	485 993
2 593	Kingspan Group PLC	165 129	232 009
4 240	Linde Public Limited Company	764 653	1 423 418
10 881	Medtronic Public Limited Company	930 395	1 623 841
1 437	Pentair Public Limited Company	114 601	97 194
1 182	Perrigo Company PLC	207 456	67 342
1 749	Seagate Technology PLC	73 214	138 507
3 081	Smurfit Kappa Group PLC	164 626	182 694
677	STERIS Public Limited Company	134 550	163 478
1 929	Trane Technologies PLC	125 761	356 737
1 688	Willis Towers Watson PLC	352 464	453 070
		5 964 384	10 015 118

Île de Man (0,0 % de l'actif net)

9 134	Entain PLC	148 472	180 304
-------	------------	---------	---------

Israël (0,1 % de l'actif net)

644	Azrieli Group Ltd.	34 201	52 154
17 519	Bank Hapoalim BM	113 438	152 859
24 909	Bank Leumi Le-Israel BM	127 245	186 799
1 829	Check Point Software Technologies, Ltd.	223 256	309 700
700	CyberArk Software Ltd.	120 744	144 106
341	Elbit Systems, Ltd.	46 247	57 247
9 570	ICL Group Ltd.	79 777	62 123
17 676	Israel Discount Bank série A	91 996	86 688
1 908	Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	27 334	56 212
1 046	Nice, Ltd.	113 591	373 534
10 720	Teva Pharmaceutical Industries, Ltd.	634 695	129 946
7 799	Teva Pharmaceutical Industries, Ltd. ADR	144 380	95 882
900	Wix.com, Ltd.	169 300	286 604
		1 926 204	1 993 854

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

2 002	Amplifon SPA	104 182	106 229
18 128	Assicurazioni Generali SPA	400 593	402 959
8 313	Atlantia SPA	232 067	190 682
390	DiaSorin	113 029	103 409
132 741	Enel SPA	804 677	1 712 445
41 685	Eni SPA	929 901	555 438
9 673	FinecoBank Banca Fineco SPA	135 622	202 049
5 403	Infrastrutture Wireless Italiane SPA	90 372	83 633
266 147	Intesa Sanpaolo SPA	863 442	793 482
10 117	Mediobanca SPA	107 448	118 909
2 925	Moncler SPA	165 842	228 613
4 854	Nexi SPA	110 228	123 635
8 376	Poste Italiane SPA	83 478	108 630
4 143	Prysmian SPA	115 170	187 802
1 677	Recordati SPA	92 402	118 498
32 671	Snam SPA	194 814	234 318
156 954	Telecom Italia SPA	174 418	92 335
81 845	Telecom Italia SPA Preferred Savings Shares	73 148	54 069
23 457	Terna SPA	142 126	228 530
33 158	UniCredit SPA	916 068	395 300
		5 849 027	6 040 965

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Japon (5,3% de l'actif net)			
500	ABC-Mart, Inc.	33 013	35 415
7 000	Acom Co., Ltd.	31 880	38 092
3 200	Advantest Corporation	108 545	305 232
10 800	AEON Co., Ltd.	185 697	451 110
2 000	AEON Mall Co., Ltd.	48 403	42 004
3 300	AGC Inc.	126 810	146 594
3 000	Air Water Inc.	57 449	67 892
2 600	Aisin Seiki Co., Ltd.	128 991	99 297
7 300	Ajinomoto Co., Inc.	150 881	210 560
2 900	Alfresa Holdings Corporation	64 649	67 597
5 400	Amada Co., Ltd.	42 681	75 496
1 800	ANA Holdings Inc.	56 854	50 575
7 500	Asahi Group Holdings, Ltd.	302 167	392 769
3 100	Asahi Intecc Co., Ltd.	97 191	144 021
20 100	Asahi Kasei Corporation	180 884	261 543
30 000	Astellas Pharma Inc.	432 828	590 079
2 000	Azbil Corporation	116 448	139 190
3 200	Bandai Namco Holdings Inc.	101 428	352 458
8 600	Bridgestone Corp.	329 804	359 111
3 700	Brother Industries, Ltd.	57 479	97 066
1 300	CALBEE, Inc.	39 679	49 889
16 400	Canon Inc.	649 777	400 286
1 400	Capcom Co., Ltd.	102 305	115 745
3 400	Casio Computer Co., Ltd.	47 462	79 126
2 300	Central Japan Railway Company	407 705	414 079
10 700	Chubu Electric Power Co., Inc.	206 494	164 118
11 000	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	212 248	746 952
1 900	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	81 959	37 723
18 600	Concordia Financial Group, Ltd.	110 387	83 314
300	COSMOS Pharmaceutical Corporation	62 060	61 747
1 600	CyberAgent, Inc.	105 791	140 375
3 900	Dai Nippon Printing Co., Ltd.	87 691	89 271
1 700	Daifuku Co., Ltd.	116 542	267 670
17 800	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	327 391	340 888
27 300	Daiichi Sankyo Company, Limited	304 008	1 190 837
4 000	Daikin Industries, Ltd.	359 914	1 131 293
1 000	Daito Trust Construction Co., Ltd.	125 481	118 954
9 400	Daiwa House Industry Co., Ltd.	248 450	355 400
32	Daiwa House REIT Investment Corp.	109 925	100 770
24 500	Daiwa Securities Group Inc.	167 557	142 090
7 100	DENSO Corporation	342 167	537 406
3 700	Dentsu Group Inc.	174 128	139 937
500	DISCO Corporation	134 441	214 400
4 800	East Japan Railway Company	447 305	407 798
4 000	Eisai Co., Ltd.	256 741	363 870
50 900	ENEOS Holdings, Inc.	322 796	232 643
3 100	FANUC Corporation	625 261	970 088
900	Fast Retailing Co., Ltd.	484 156	1 026 937
2 100	Fuji Electric Co., Ltd.	72 986	96 267
5 900	FUJIFILM Holdings Corporation	244 033	395 906
3 200	Fujitsu, Ltd.	231 896	588 549
3 000	Fukuoka Financial Group, Inc.	83 117	67 855
56	GLP J-Reit	103 243	112 359
700	GMO Payment Gateway, Inc.	67 873	119 546
3 500	Hakuhodo Dy Holdings Incorporated	41 385	61 112
2 400	Hamamatsu Photonics K.K.	85 091	174 728

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
3 800	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	133 843	160 834
300	Hikari Tsushin, Inc.	58 062	89 511
5 300	Hino Motors Limited	66 992	57 486
520	Hirose Electric Co., Ltd.	73 845	100 420
900	Hisamitsu Pharmaceutical Co., Inc.	51 143	68 077
1 700	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	46 051	61 463
3 700	Hitachi Metals, Ltd.	55 066	71 498
15 800	Hitachi, Ltd.	567 310	792 534
26 100	Honda Motor Co., Ltd.	976 799	926 736
900	Hoshizaki Corporation	95 104	105 170
6 000	Hoya Corporation	294 628	1 056 515
4 800	Hulic Co., Ltd.	61 237	67 108
1 700	Ibiden Co., Ltd.	103 312	101 006
3 125	Idemitsu Kosan Co., Ltd.	112 778	87 534
2 600	Iida Group Holdings Co., Ltd.	50 651	66 861
16 700	INPEX Corporation	232 586	114 575
9 500	Isuzu Motors Limited	119 791	114 882
800	ITO EN, Ltd.	63 395	64 462
22 000	Itochu Corporation	347 262	804 639
1 500	Itochu Techno-Solutions Corporation	49 859	68 207
1 800	Japan Airlines Co., Ltd.	80 689	44 311
900	Japan Airport Terminal Co., Ltd.	57 387	69 410
8 500	Japan Exchange Group, Inc.	115 870	276 690
6 300	Japan Post Bank Co., Ltd.	111 188	65 845
26 100	Japan Post Holdings Co., Ltd.	405 369	258 552
3 800	Japan Post Insurance Co., Ltd.	83 650	99 033
21	Japan Real Estate Investment Corp.	123 748	154 442
41	Japan Retail Fund Investment Corp.	93 847	94 911
19 700	Japan Tobacco Inc.	644 621	510 975
8 600	JFE Holding, Inc.	186 855	104 847
3 200	JSR Corporation	64 451	113 485
7 400	Kajima Corporation	101 163	126 194
2 200	Kakaku.com, Inc.	45 064	76 826
3 000	Kansai Paint Co., Ltd.	50 386	117 535
7 700	Kao Corporation	439 107	757 268
25 800	KDDI Corporation	659 217	976 095
1 600	Keihan Holdings Co., Ltd.	59 490	97 631
3 600	Keikyu Corporation	74 394	78 583
1 500	Keio Corporation	68 158	148 075
2 100	Keisei Electric Railway Co., Ltd.	63 540	90 437
3 000	Keyence Corporation	728 574	2 147 087
2 400	Kikkoman Corporation	84 588	212 340
2 800	Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	127 929	156 170
13 600	Kirin Holdings Company, Limited	265 861	408 470
800	Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	94 011	124 482
2 200	Kobe Bussan Co., Ltd.	79 695	86 328
1 700	Koito Manufacturing Co., Ltd.	49 935	147 261
14 000	Komatsu, Ltd.	376 717	486 735
1 600	Konami Holdings Corp.	59 017	114 511
500	KOSE Corporation	70 883	108 588
16 400	Kubota Corporation	268 211	455 533
5 600	Kuraray Company Limited	78 817	75 805
1 700	Kurita Water Industries Limited	45 008	82 755
5 300	Kyocera Corporation	317 415	413 719
4 600	Kyowa Kirin Co., Ltd.	93 850	159 728
6 600	Kyushu Electric Power Company, Inc.	94 352	72 320
2 500	Kyushu Railway Company	114 352	68 639
1 200	Lasertec Corporation	136 141	179 319

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
900	Lawson, Inc.	74 048	53 363
3 600	Lion Corporation	90 477	110 967
4 400	LIXIL Corporation	96 393	121 293
7 200	M3, Inc.	173 494	865 617
3 500	Makita Corporation	101 382	223 285
26 200	Marubeni Corp.	187 920	221 814
3 100	Marui Group Co., Ltd.	38 189	69 314
10 000	Mazda Motor Corporation	155 967	85 390
1 200	McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.		74 038
		52 743	
3 100	Medipal Holdings Corporation	74 404	74 134
1 900	MEIJI Holdings Co., Ltd.	107 071	170 212
1 500	Mercari, Inc.	52 150	84 680
6 200	Minebea Mitsumi Inc.	108 932	156 683
4 500	MISUMI Group Inc.	122 587	187 963
20 700	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	164 716	159 439
21 300	Mitsubishi Corporation	571 299	667 859
30 000	Mitsubishi Electric Corporation	400 766	576 382
19 500	Mitsubishi Estate Company, Limited	463 330	398 710
2 700	Mitsubishi Gas & Chemical Company, Limited	45 071	78 928
5 400	Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	283 660	210 296
195 700	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1 293 018	1 101 416
6 100	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Company Limited	31 024	37 259
26 000	MITSUI & Co., Ltd.	455 183	606 207
3 100	Mitsui Chemicals, Inc.	67 418	115 714
15 400	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	411 670	410 179
1 300	Miura Co., Ltd.	76 721	92 399
38 340	Mizuho Financial Group, Inc.	779 819	618 578
2 100	MonotaRO Co., Ltd.	75 213	136 044
7 100	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	224 294	275 186
9 200	Murata Manufacturing Company, Ltd.	396 006	1 058 045
2 000	Nabtesco Corporation	55 270	111 550
3 100	Nagoya Railroad Co., Ltd.	79 328	104 124
4 100	NEC Corporation	135 619	280 281
7 700	Nexon Co., Ltd.	91 669	302 147
4 400	NGK Insulators Limited	92 835	86 436
2 700	NGK Spark Plug Co., Ltd.	69 055	58 738
1 400	NH Foods, Ltd.	74 763	78 430
7 300	Nidec Corporation	361 682	1 169 225
2 500	Nihon M&A Center Inc.	140 108	212 858
1 800	Nintendo Co., Ltd.	502 189	1 462 166
25	Nippon Building Fund Inc.	163 144	184 477
1 100	Nippon Express Co., Ltd.	72 516	94 065
2 400	Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	82 724	335 538
33	Nippon Prologis REIT, Inc.	93 978	131 120
2 700	Nippon Sanso Holdings Corporation	41 775	63 835
700	Nippon Shinyaku Co., Ltd.	80 704	58 477
13 100	Nippon Steel Corporation	360 268	214 669
20 500	Nippon Telegraph and Telephone Corp.	426 767	669 209
2 500	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	89 570	74 099
2 000	Nissan Chemical Corporation	106 601	159 427
39 000	Nissan Motor Co., Ltd.	386 326	269 496
3 200	Nisshin Seifun Group Inc.	49 271	64 798
1 000	Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	62 672	109 082
1 300	Nitori Holdings Co., Limited	132 418	346 816
2 600	Nitto Denko Corp.	189 646	296 125

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
50 000	Nomura Holdings, Inc.	325 777	336 254
2 100	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	52 846	59 160
67	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	115 733	122 029
5 000	Nomura Research Institute, Ltd.	69 922	227 974
6 000	NSK, Ltd.	80 308	66 338
10 300	NTT Data Corporation	111 808	179 335
11 000	Obayashi Corporation	98 110	120 805
1 100	Obic Co., Ltd.	100 796	281 379
4 700	Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	99 896	187 907
14 000	Oji Holdings Corporation	77 677	101 407
18 500	Olympus Corporation	189 564	515 119
2 900	Omron Corporation	108 402	329 220
6 000	ONO Pharmaceutical Co., Ltd.	125 395	230 109
600	Oracle Corporation Japan	47 238	99 580
3 200	Oriental Land Co., Ltd.	229 647	672 853
20 800	Orix Corporation	330 369	406 683
44	ORIX JREIT Inc.	121 738	92 572
6 300	Osaka Gas Co., Ltd.	142 391	164 186
1 800	Otsuka Corporation	65 323	121 051
6 400	Otsuka Holdings Co., Ltd.	269 576	348 904
6 500	Pan Pacific International Holdings Corp.	81 600	191 535
35 000	Panasonic Corporation	459 855	514 159
1 600	PeptiDream Inc.	102 926	103 455
2 900	Persol Holdings Co., Ltd.	78 459	66 595
1 900	Pigeon Corporation	103 431	99 759
1 600	Pola Orbis Holdings Inc.	43 993	41 343
14 500	Rakuten, Inc.	194 987	177 850
21 800	Recruit Holdings Co., Ltd.	597 129	1 162 361
12 300	Renesas Electronics Corporation	168 624	163 767
34 000	Resona Holdings, Inc.	207 782	151 204
10 600	Ricoh Co., Ltd.	145 749	88 551
600	Rinnai Corp.	56 205	88 697
1 500	Rohm Company Limited	107 548	184 909
4 000	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	128 147	103 899
5 800	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	76 123	119 879
3 757	SBI Holdings, Inc.	87 907	113 442
800	SCSK Corporation	54 090	58 243
3 300	Secom Co., Ltd.	250 836	387 538
2 900	Sega Sammy Holding Inc.	58 612	58 222
3 000	SEIBU Holdings Inc.	78 763	37 426
4 900	Seiko Epson Corporation	90 986	92 570
5 800	Sekisui Chemical Co., Ltd.	85 314	139 847
10 000	Sekisui House, Ltd.	168 757	259 131
11 900	Seven & I Holdings Co., Ltd.	510 494	537 291
5 400	SG Holdings Co., Ltd.	94 247	187 374
3 500	Sharp Corporation	57 140	67 547
3 500	Shimadzu Corporation	83 147	173 186
400	Shimamura Co., Ltd.	41 601	53 504
1 200	Shimano Inc.	145 488	356 639
9 700	Shimizu Corporation	74 305	89 770
5 700	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	475 951	1 268 854
2 200	Shinsei Bank, Ltd.	48 132	34 504
4 200	Shionogi & Co., Ltd.	171 429	292 041
6 300	Shiseido Company, Limited	273 844	554 748
900	SMC Corporation	329 014	699 099
46 900	SoftBank Corp.	800 863	748 293
25 500	SoftBank Group Corp.	927 809	2 535 525
1 200	Sohgo Security Services Co., Ltd.	78 960	79 220

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
5 600	Sompo Holdings, Inc.	198 081	288 361
20 500	Sony Corporation	881 284	2 601 708
1 500	Square Enix Holdings Co., Ltd.	99 489	115 869
2 200	Stanley Electric Co., Ltd.	53 044	90 264
10 200	Subaru Corporation	289 043	259 594
4 200	SUMCO Corporation	117 373	117 283
25 500	Sumitomo Chemical Company, Ltd.	124 200	130 584
19 700	Sumitomo Corp.	297 664	331 939
2 700	Sumitomo Dainippon Pharma Co., Ltd.	53 231	50 742
12 200	Sumitomo Electric Industries, Ltd.	180 749	205 717
3 900	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	133 655	220 361
21 300	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	886 468	837 912
5 300	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	230 970	207 775
4 900	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	190 604	192 336
1 200	Sundrug Co., Ltd.	68 134	61 007
2 400	Suntory Beverage & Food Limited	129 095	108 095
1 100	Suzuken Co., Ltd.	41 296	50 629
6 100	Suzuki Motor Corporation	242 021	359 948
2 700	Symex Corporation	163 114	413 129
8 500	T&D Holdings, Inc.	126 287	127 647
2 200	Taiheiyo Cement Corporation	71 500	70 012
3 200	Taisei Corp.	94 596	140 375
600	Taisho Pharmaceutical Holdings Co., Ltd.	63 326	51 456
25 532	Takeda Pharmaceutical Company Ltd.	1 311 490	1 183 028
2 100	TDK Corporation	145 043	402 690
2 700	Teijin Limited	51 830	64 635
10 300	Terumo Corporation	267 250	548 045
800	The Bank of Kyoto, Ltd.	41 635	53 011
9 400	The Chiba Bank, Ltd.	64 057	65 884
4 400	The Chugoku Electric Power Co., Inc.	75 071	65 642
11 900	The Kansai Electric Power Company, Inc.	191 206	142 979
7 500	The Shizuoka Bank, Ltd.	82 597	69 965
2 000	THK Co., Ltd.	52 873	82 182
3 400	TIS Inc.	100 197	88 692
3 200	Tobu Railway Co., Ltd.	107 959	121 421
1 900	Toho Co., Ltd.	66 567	101 987
1 200	TOHO Gas Company, Ltd.	46 124	101 135
7 300	Tohoku Electric Power Co., Inc.	122 059	76 567
10 100	Tokio Marine Holdings, Inc.	443 463	661 535
800	Tokyo Century Corporation	57 987	80 750
24 300	Tokyo Electric Power Co., Inc.	235 340	81 560
2 400	Tokyo Electron, Ltd.	273 324	1 137 216
6 000	Tokyo Gas Co., Ltd.	167 028	176 505
8 100	Tokyu Corporation	110 135	128 037
9 900	Tokyu Fudosan Holdings Corporation	94 464	67 189
4 600	Toppa Printing Co., Ltd.	86 873	82 589
22 600	Toray Industries, Inc.	194 856	170 364
5 900	Toshiba Corp.	235 843	210 038
4 000	Tosoh Corporation	91 958	79 368
2 400	Toto, Ltd.	90 387	183 613
1 400	Toyo Suisan Kaisha, Ltd.	48 276	86 723
1 200	Toyoda Gosei Co., Ltd.	32 853	44 348
2 300	Toyota Industries Corp.	107 827	232 441
34 400	Toyota Motor Corporation	2 244 801	3 377 600
3 400	Toyota Tsusho Corporation	99 356	174 741
2 100	Trend Micro Incorporated	91 502	153 924
600	Tsuruha Holdings, Inc.	86 200	108 687
6 400	Unicharm Corporation	193 549	386 337

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
47	United Urban Investment Corporation	81 108	74 003
3 400	USS Co., Ltd.	59 483	87 517
1 600	Welcia Holdings Co., Ltd.	57 165	76 900
2 700	West Japan Railway Company	181 820	179 878
2 000	Yakult Honsha Co., Ltd.	132 005	128 332
12 700	Yamada Holdings Co., Ltd.	69 772	85 879
2 300	Yamaha Corp.	84 451	172 273
4 900	Yamaha Motor Co., Ltd.	100 528	127 216
5 100	Yamato Holdings Co., Ltd.	114 024	165 574
2 000	Yamazaki Baking Co., Ltd.	46 628	42 547
4 000	Yaskawa Electric Corp.	74 321	253 208
4 000	Yokogawa Electric Corporation	56 863	101 382
42 100	Z Holdings Corporation	187 821	324 374
2 000	ZOZO, Inc.	48 830	62 907
		55 577 440	82 636 067

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

12 575	Amcor PLC	181 785	188 562
2 151	Aptiv PLC	155 600	357 043
3 577	Ferguson PLC	230 739	553 413
160 067	Glencore PLC	734 706	649 501
20 303	WPP PLC	408 508	282 860
		1 711 338	2 031 379

Libéria (0,0 % de l'actif net)

1 408	Royal Caribbean Cruises, Ltd.	149 998	133 978
-------	-------------------------------	---------	---------

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

11 205	ArcelorMittal SA	397 511	329 765
18 996	Aroundtown SA	218 297	181 220
1 960	Eurofins Scientific SE	123 570	209 682
6 536	SES SA FDR	181 228	78 613
6 872	Tenaris SA	124 449	70 957
		1 045 055	870 237

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

7 321	ABN AMRO Bank NV CVA	200 097	91 524
290	Adyen NV	395 957	861 160
30 180	Aegon NV	156 145	152 189
9 396	Airbus SE	727 144	1 314 964
3 190	Akzo Nobel NV	264 391	436 891
8 304	Altice Europe NV Cl. A	64 229	68 967
722	Argenx SE	218 767	272 360
6 895	ASML Holding NV	1 046 801	4 272 845
17 092	CNH Industrial NV	213 535	275 090
9 337	Davide Campari-Milano NV	127 123	135 939
1 767	EXOR NV	79 493	182 397
1 985	Ferrari NV	190 134	583 725
17 678	Fiat Chrysler Automobiles NV	253 781	403 978
1 806	Heineken Holding NV	153 272	216 911
4 259	Heineken NV	408 944	605 604
64 022	ING Groep NV	953 432	762 554
1 803	Just Eat Takeaway.com NV	238 943	259 692
18 044	Koninklijke Ahold Delhaize NV	425 300	650 016
2 824	Koninklijke DSM NV	211 952	619 810
14 759	Koninklijke Philips NV	495 455	1 007 219
56 024	Koninklijke (Royal) KPN NV	273 139	217 191
1 216	Koninklijke Vopak NV	72 246	81 488

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 070	LyondellBasell Industries NV, cat. A	175 156	241 724
4 851	NN Group NV	171 784	268 669
7 976	Prosus NV	813 443	1 098 581
3 636	Qiagen NV	119 385	240 598
1 967	Randstad NV	108 389	163 243
10 192	STMicroelectronics NV	144 599	481 068
4 492	Wolters Kluwer NV	202 481	483 568
		8 905 517	16 449 965

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

21 495	Auckland International Airport Limited	86 881	149 454
8 441	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	102 047	255 279
5 000	Mercury NZ, Ltd.	17 558	29 949
14 421	Meridian Energy Limited	29 013	98 153
5 511	Ryman Healthcare Limited	47 577	76 787
24 728	Spark New Zealand Limited	61 401	106 608
12 467	The a2 Milk Company Limited	145 430	138 029
1 952	Xero Limited	246 971	281 744
		736 878	1 136 003

Norvège (0,1 % de l'actif net)

3 876	Adevinta ASA cat. B	95 012	83 051
15 749	DnB ASA	281 123	393 694
16 548	Equinor ASA	371 418	356 911
3 463	Gjensidige Forsikring ASA	68 021	98 626
7 372	Mowi ASA	182 814	209 515
23 551	Norsk Hydro ASA	132 163	139 683
12 624	Orkla ASA	123 542	163 423
1 280	Schibsted ASA cat. B	55 809	60 910
11 966	Telenor ASA	268 182	259 777
2 987	Yara International ASA	156 146	158 228
		1 734 230	1 923 818

Papouasie-Nouvelle-Guinée (0,0 % de l'actif net)

35 246	Oil Search Limited	196 842	128 551
--------	--------------------	---------	---------

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

25 680	Banco Espirito Santo, SA	34 968	74
39 600	EDP - Energias de Portugal SA	173 747	318 272
7 303	Galp Energia, SGPS, SA cat. B	144 812	99 655
3 312	Jeronimo Martins, SGPS, SA	63 429	71 349
		416 956	489 350

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

43 848	Ascendas Real Estate Investment Trust	101 240	125 956
63 730	CapitaLand Integrated Commercial Trust	120 540	132 694
43 821	CapitaLand Limited	116 527	138 551
6 600	City Developments, Ltd.	66 232	50 705
28 547	DBS Group Holdings Limited	406 530	689 045
102 100	Genting Singapore, Ltd.	91 134	83 656
23 200	Keppel Corporation Limited	161 125	120 316
35 500	Mapletree Commercial Trust	78 970	72 889
40 861	Mapletree Logistics Trust	81 863	79 170
52 156	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	377 173	505 773
18 750	Singapore Airlines Limited	103 065	77 357
12 800	Singapore Exchange Limited	91 011	114 501

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
26 100	Singapore Technologies Engineering Limited	74 251	96 107
129 900	Singapore Telecommunications Limited	385 474	289 250
28 500	Suntec REIT	50 563	40 934
18 785	United Overseas Bank, Ltd.	330 056	409 054
7 884	UOL Group Limited	43 824	58 594
3 700	Venture Corporation, Ltd.	75 213	69 263
30 900	Wilmar International, Ltd.	110 516	138 505
		2 865 307	3 292 320

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

4 444	ACS, Actividades de Construccion y Servicios SA	177 401	188 077
1 062	Aena SME, SA	157 241	235 405
7 090	Amadeus IT Group, SA	359 782	658 252
109 616	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 018 799	689 459
283 464	Banco Santander, SA	2 011 240	1 121 452
58 113	Caixabank, SA	269 266	190 323
5 239	Cellnex Telecom, SA	260 877	401 142
3 977	Enagas SA	121 005	111 371
5 141	Endesa, SA	134 050	179 109
7 791	Ferrovial, SA	170 140	274 469
4 657	Grifols, SA	112 133	173 353
96 014	Iberdrola SA	816 955	1 751 102
17 882	Industria de Diseno Textil, SA	562 840	725 852
4 825	Naturgy Energy Group SA	116 259	142 602
6 796	Red Electrica Corporacion, SA	147 101	177 708
24 705	Repsol SA	505 665	317 709
24 705	Repsol SA, Rights (échange 26 janv 2021)	11 065	10 810
3 874	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	111 830	199 824
84 406	Telefonica SA	1 177 688	426 952
		8 241 337	7 974 971

Suède (0,7 % de l'actif net)

5 007	Alfa Laval AB	116 907	175 774
16 497	ASSA ABLOY AB série B	304 321	518 229
11 030	Atlas Copco AB, série A	338 729	720 530
6 473	Atlas Copco AB, série B	198 713	369 827
4 478	Boliden AB	102 403	202 425
3 101	Electrolux AB NPV série B	89 262	92 050
10 418	Epiroc AB, cat. A	138 369	241 854
6 466	Epiroc AB, cat. B	82 936	139 425
3 606	EQT AB	78 825	117 696
9 984	Essity AB cat. B	372 278	409 658
1 995	Evolution Gaming Group AB	162 726	258 355
1 628	Fastighets AB Balder série B	105 810	108 318
12 857	Hennes & Mauritz AB série B	479 367	343 052
4 203	Hexagon AB série B	170 678	488 873
5 519	Husqvarna AB série B	46 658	91 180
1 556	ICA Gruppen AB	75 219	99 183
1 718	Industrivarden AB série A	69 006	73 077
2 552	Industrivarden AB série C	60 304	105 108
2 173	Investment AB Latour série B	53 862	67 318
7 486	Investor AB série B	292 278	695 846
4 002	Kinnevik AB cat. B	124 385	257 952
1 327	L E Lundbergforetagen AB, série B	58 076	90 700
3 096	Lundin Petroleum AB	93 102	106 766
4 872	NIBE Industrier AB cat. B	149 434	203 835

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
17 929	Sandvik AB NPV	259 560	559 875
4 709	Securitas AB série B	67 366	96 974
26 013	Skandinaviska Enskilda Banken AB série A	310 640	340 988
5 560	Skanska AB série B	112 795	180 869
6 217	SKF AB série B	145 151	205 810
9 498	Svenska Cellulosa AB (SCA) série B	163 782	211 140
25 740	Svenska Handelsbanken AB série A	363 104	329 822
14 500	Swedbank AB série A	320 253	324 178
2 724	Swedish Match AB	119 561	269 515
7 890	Tele2 AB série B	118 216	132 923
46 921	Telefonaktiebolaget LM Ericsson série B	551 555	710 700
39 778	Telia Company AB	272 759	209 557
24 468	Volvo AB cat. B	380 061	735 603
		6 948 451	10 284 985

Suisse (2,1 % de l'actif net)

29 621	ABB, Ltd.	725 550	1 054 907
2 411	Adecco Group AG, actions nominatives	175 275	205 574
7 876	Alcon Inc.	597 836	667 913
721	Baloise Holding AG	96 374	163 666
439	Banque Cantonale Vaudoise	57 497	60 930
46	Barry Callebaut AG	92 351	139 491
18	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	120 252	223 885
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Registered Shares	220 890	254 814
3 711	Chubb, Ltd.	507 724	727 705
2 954	Clariant AG	97 821	80 126
3 100	Coca-Cola HBC AG DI	89 063	128 325
8 369	Compagnie Financiere Richemont SA série A	701 543	965 916
16 738	Compagnie Financiere Richemont SA, Warrants (échéance 22 nov. 2023)	5 267	5 548
40 074	Credit Suisse Group AG	890 953	658 430
127	Ems-Chemie Holding AG, actions nominatives	79 460	156 133
1 261	Garmin, Ltd.	81 374	192 235
591	Geberit AG	221 809	472 058
148	Givaudan SA	325 317	795 632
3 750	Julius Baer Group, Ltd.	201 236	275 641
847	Kuehne & Nagel International AG	136 556	245 126
8 371	LafargeHolcim, Ltd. Registered Shares	534 175	585 861
2 595	Logitech International SA	211 282	321 346
1 197	Lonza Group AG	287 216	981 286
46 460	Nestlé SA	4 082 973	6 981 338
35 842	Novartis AG	3 324 299	4 321 156
298	Partners Group Holding AG	171 186	446 675
11 337	Roche Holding AG	3 325 841	5 048 918
636	Schindler Holding AG Participation Certificate	100 783	218 710
305	Schindler Holding AG Registered Shares	65 250	104 797
96	SGS SA	249 483	369 423
6 166	Siemens Energy AG	211 645	288 347
2 272	Sika AG	217 935	791 783
865	Sonova Holding AG	152 694	286 738
162	Straumann Holding AG	130 984	240 839
504	Swiss Life Holding AG	154 917	299 565
1 168	Swiss Prime Site AG	113 032	146 287
4 708	Swiss Re AG	442 026	565 499

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
410	Swisscom AG	237 051	281 926
2 676	TE Connectivity Limited	175 495	412 755
1 094	Temenos AG	210 892	194 963
446	The Swatch Group AG Bearer Shares	193 125	155 236
749	The Swatch Group AG Registered	71 586	50 478
58 903	UBS Group AG	1 177 640	1 058 633
695	Vifor Pharma AG	133 233	139 233
2 443	Zurich Insurance Group AG	851 000	1 315 091
		22 249 891	33 080 938

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

15 616	3i Group PLC	132 411	314 920
3 118	Admiral Group PLC	89 865	157 795
19 735	Anglo American PLC	553 405	833 261
6 788	Antofagasta PLC	102 269	170 285
7 303	Ashtead Group PLC	168 861	437 249
5 743	Associated British Foods PLC	219 524	226 432
21 154	AstraZeneca PLC	1 652 124	2 698 129
16 503	Auto Trader Group PLC	121 238	171 290
1 877	Aveva Group PLC	112 666	104 666
64 830	Aviva PLC	472 066	367 154
52 675	BAE Systems PLC	421 385	448 392
284 283	Barclays PLC	1 017 981	726 179
16 613	Barratt Developments PLC	171 108	193 841
33 852	BHP Group PLC	921 679	1 134 846
325 206	BP PLC	2 233 623	1 443 045
36 713	British American Tobacco PLC	2 291 604	1 731 372
14 655	British Land Company PLC	141 049	124 801
133 980	BT Group PLC	683 645	308 573
5 282	Bunzl PLC	138 597	224 721
6 616	Burberry Group PLC	157 727	206 181
3 228	Coca-Cola European Partners PLC	165 746	199 698
28 681	Compass Group PLC	548 421	680 788
2 088	Croda International Public Ltd. Company	98 154	239 846
37 819	Diageo PLC	1 249 098	1 895 495
23 403	Direct Line Insurance Group PLC	118 202	130 012
7 671	Evraz PLC	77 366	63 001
14 529	Experian PLC	325 661	702 641
80 661	GlaxoSmithKline PLC	2 025 029	1 885 115
6 101	Halma PLC	188 758	260 203
5 277	Hargreaves Lansdown PLC	114 512	140 145
2 227	Hikma Pharmaceuticals PLC	97 840	97 656
327 267	HSBC Holdings PLC	3 008 080	2 159 192
15 570	Imperial Brands PLC	699 273	416 352
19 656	Informa PLC	277 770	187 927
2 711	InterContinental Hotels Group PLC	129 398	221 424
2 688	Intertek Group PLC	142 848	264 390
29 115	J Sainsbury PLC	139 310	114 337
7 120	JD Sports Fashion PLC	94 729	106 635
3 315	Johnson Matthey PLC	154 735	139 996
35 077	Kingfisher PLC	158 617	165 178
11 547	Land Securities Group PLC	188 580	135 495
98 548	Legal & General Group PLC	346 250	456 854
1 148 544	Lloyds Banking Group PLC	1 268 987	728 866
5 159	London Stock Exchange Group PLC	263 487	809 312
41 212	M&G PLC	152 714	142 070
79 300	Melrose Industries PLC	300 830	245 888
8 118	Mondi PLC	236 945	243 093

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
56 910	National Grid PLC	750 771	857 288
81 366	Natwest Group PLC	391 757	237 557
2 157	Next PLC	159 105	266 179
2 979	Nielsen Holdings PLC	144 480	79 207
7 351	Ocado Group PLC	152 768	292 775
12 780	Pearson PLC	217 050	151 432
5 351	Persimmon PLC	141 980	257 849
8 834	Phoenix Group Holdings PLC	109 553	107 783
41 764	Prudential PLC	894 019	979 696
11 409	Reckitt Benckiser Group PLC	1 075 532	1 299 810
30 689	RELX PLC	555 730	958 081
29 731	Rentokil Initial PLC	190 909	263 852
18 129	Rio Tinto PLC	1 025 478	1 726 963
126 858	Rolls-Royce Holdings PLC	450 382	245 776
66 559	Royal Dutch Shell PLC cat. A	1 766 570	1 504 307
59 449	Royal Dutch Shell PLC cat. B	2 055 857	1 303 857
16 856	RSA Insurance Group PLC	142 511	198 848
2 065	Schroders PLC	89 811	120 005
17 836	SEGRO PLC	117 699	294 337
3 999	Severn Trent PLC	134 286	159 411
14 431	Smith & Nephew PLC	259 651	379 486
6 243	Smiths Group PLC	142 947	163 571
1 190	Spirax-Sarco Engineering PLC	175 620	234 075
17 065	SSE PLC	309 249	445 779
8 753	St. James's Place PLC	158 466	172 783
42 302	Standard Chartered PLC	615 911	343 222
38 098	Standard Life Aberdeen PLC	247 395	186 635
51 509	Taylor Wimpey PLC	172 494	148 727
3 970	TechnipFMC PLC	181 380	47 543
156 327	Tesco PLC	697 713	629 969
2 028	The Berkeley Group Holdings PLC	119 879	167 475
17 540	The Sage Group PLC	147 348	177 777
42 516	Unilever PLC	2 826 925	3 270 223
11 008	United Utilities Group PLC	144 088	171 575
428 374	Vodafone Group PLC	1 703 854	902 225
3 418	Whitbread PLC	151 682	184 525
37 948	WM Morrison Supermarkets PLC	149 426	117 204
		43 144 443	43 902 548

États-Unis (20,4 % de l'actif net)

4 653	3M Company	767 565	1 036 141
1 068	A.O. Smith Corporation	73 497	74 590
14 338	Abbott Laboratories	806 444	2 000 011
14 281	AbbVie Inc.	1 100 292	1 949 486
336	ABIOMED, Inc.	168 148	138 778
6 339	Activision Blizzard, Inc.	363 371	749 846
3 883	Adobe Inc.	533 624	2 474 065
553	Advance Auto Parts, Inc.	115 246	110 969
9 638	Advanced Micro Devices Incorporated	278 196	1 126 090
5 357	AFLAC Incorporated	205 318	303 500
2 504	Agilent Technologies, Inc.	123 801	377 994
1 815	Air Products and Chemicals Inc.	294 512	631 769
1 347	Akamai Technologies, Inc.	78 265	180 171
1 000	Alaska Air Group, Inc.	84 084	66 248
920	Albemarle Corporation	94 713	172 905
940	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	143 542	213 429
1 771	Alexion Pharmaceuticals Inc.	277 146	352 517
577	Align Technology, Inc.	130 651	392 822

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 203	Alliant Energy Corporation	118 940	144 625
2 437	Alphabet Inc., cat. A	2 388 339	5 441 488
2 353	Alphabet Inc., cat. C	1 626 445	5 251 649
14 963	Altria Group, Inc.	785 835	781 577
3 452	Amazon.com, Inc.	3 607 542	14 323 483
1 994	Ameren Corp.	100 181	198 300
3 114	American Airlines Group Inc.	214 728	62 563
4 056	American Electric Power Company, Inc.	280 508	430 285
5 251	American Express Company	434 071	808 861
6 982	American International Group, Inc.	345 726	336 767
3 583	American Tower Corporation	474 454	1 024 602
1 464	American Water Works Co., Inc.	143 147	286 242
981	Ameriprise Financial, Inc.	115 979	242 872
1 142	AmerisourceBergen Corporation	78 891	142 232
1 859	AMETEK, Inc.	115 723	286 430
4 703	Amgen Inc.	738 961	1 377 594
2 405	Amphenol Corp., cat. A	118 141	400 675
2 017	Analog Devices, Inc.	172 278	379 616
682	Ansys Inc.	131 552	316 094
2 002	Anthem, Inc.	342 075	818 955
3 555	Apache Corporation	279 803	64 267
129 296	Apple Inc.	4 238 299	21 857 109
7 354	Applied Materials, Inc.	235 990	808 544
4 489	Archer-Daniels-Midland Company	199 480	288 294
470	Arista Networks, Inc.	182 494	173 988
1 610	Arthur J. Gallagher & Co.	102 968	253 747
511	Assurant, Inc.	38 841	88 681
57 666	AT&T Inc.	2 344 936	2 112 896
1 000	Atmos Energy Corporation	127 814	121 578
1 801	Autodesk, Inc.	174 677	700 595
3 451	Automatic Data Processing, Inc.	363 014	774 676
189	AutoZone, Inc.	132 287	285 437
1 092	Avalonbay Communities, Inc.	194 733	223 192
716	Avery Dennison Corporation	28 590	141 489
5 900	Baker Hughes Company	285 478	156 721
2 640	Ball Corporation	96 699	313 398
61 611	Bank of America Corporation	1 266 280	2 379 105
4 170	Baxter International Inc.	263 015	426 281
2 334	Becton, Dickinson and Company	507 555	744 033
15 773	Berkshire Hathaway Inc. cat. B	2 706 048	4 659 382
1 829	Best Buy Co., Inc.	95 935	232 525
1 229	Biogen Inc.	329 125	383 389
168	Bio-Rad Laboratories, Inc. cat. A	103 009	124 768
1 144	BlackRock, Inc.	536 413	1 051 613
328	Booking Holdings Inc.	434 264	930 714
2 040	BorgWarner Inc.	95 050	100 424
1 113	Boston Properties, Inc.	149 949	134 040
11 730	Boston Scientific Corporation	285 671	537 238
18 104	Bristol-Myers Squibb Company	1 148 177	1 430 691
3 271	Broadcom Inc.	620 817	1 824 632
953	Broadridge Financial Solutions Inc.	143 678	186 003
1 520	Brown Forman Corp. cat. B	56 049	153 815
1 170	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	91 950	139 921
2 480	Cabot Oil & Gas Corporation	60 720	51 437
2 308	Cadence Design Systems Inc.	116 466	401 158
1 355	Campbell Soup Co.	64 010	83 465
3 780	Capital One Financial Corporation	284 502	476 034
2 255	Cardinal Health, Inc.	147 580	153 871

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 329	CarMax, Inc.	61 541	159 935	1 200	Discovery, Inc. cat. A	52 247	46 002
5 801	Carnival Corporation	231 504	160 078	2 663	Discovery, Inc. cat. C	94 446	88 854
6 481	Carrier Global Corp.	122 475	311 446	2 118	DISH Network Corp., cat. A	172 860	87 264
1 359	Catalent, Inc.	152 039	180 183	1 965	Dollar General Corp.	189 019	526 467
4 330	Caterpillar Inc.	488 875	1 004 099	1 864	Dollar Tree, Inc.	156 844	256 566
895	Cboe Global Markets, Inc.	98 282	106 178	6 555	Dominion Energy, Inc.	526 413	628 000
2 578	CBRE Group, Inc. cat. A	92 323	205 996	300	Domino's Pizza, Inc.	158 761	146 558
1 137	CDW Corporation	179 591	190 903	1 153	Dover Corporation	74 047	185 451
977	Celanese Corporation, série A	115 074	161 736	6 029	Dow Inc.	316 642	426 293
4 735	Centene Corporation	304 043	362 124	1 623	DTE Energy Company	151 918	251 040
3 988	CenterPoint Energy, Inc.	104 542	109 947	6 046	Duke Energy Corporation	531 878	705 250
8 504	Centurylink Inc.	269 175	105 632	3 000	Duke Realty Corporation	104 071	152 765
2 464	Cerner Corporation	152 549	246 359	6 000	DuPont de Nemours Inc.	441 724	543 565
1 701	CF Industries Holdings, Inc.	74 723	83 887	2 024	DXC Technology Co.	143 680	66 398
1 176	Charter Communications, Inc., cat. A	465 844	991 150	1 050	Eastman Chemical Company	64 628	134 145
15 567	Chevron Corporation	2 034 465	1 674 843	5 392	eBay Inc.	149 748	345 188
219	Chipotle Mexican Grill, Inc.	122 068	386 900	2 030	Ecolab Inc.	252 680	559 555
2 100	Church & Dwight Co., Inc.	124 287	233 375	2 991	Edison International	196 994	239 378
2 907	Cigna Corporation	511 615	770 998	5 076	Edwards Lifesciences Corporation	172 623	589 968
1 243	Cincinnati Financial Corp.	65 129	138 358	2 361	Electronic Arts Inc.	172 066	431 936
681	Cintas Corporation	77 223	306 660	6 415	Eli Lilly and Company	566 758	1 379 880
34 182	Cisco Systems, Inc.	1 160 317	1 948 767	4 881	Emerson Electric Co.	317 591	499 772
16 813	Citigroup Inc.	984 685	1 320 743	1 619	Entergy Corporation	150 835	205 931
3 535	Citizens Financial Group, Inc.	131 721	161 048	4 733	EOG Resources, Inc.	430 851	300 708
986	Citrix Systems, Inc.	75 195	163 427	979	Equifax Inc.	92 026	240 519
1 016	Clorox Company	113 904	261 362	729	Equinix, Inc.	341 678	663 292
2 951	CME Group Inc. cat. A	397 744	684 430	2 744	Equity Residential	201 093	207 234
2 294	CMS Energy Corp.	84 158	178 305	508	Essex Property Trust, Inc.	120 600	153 656
4 415	Cognizant Technology Solutions Corp. cat. A	257 436	460 945	988	Etsy, Inc.	145 541	223 937
7 050	Colgate-Palmolive Company	497 388	768 025	1 784	Every, Inc.	126 780	126 164
36 959	Comcast Corporation cat. A	1 096 521	2 467 294	2 723	Eversource Energy	164 190	300 112
1 146	Comerica Inc.	54 695	81 556	7 960	Exelon Corporation	357 571	428 155
3 824	Conagra Brands, Inc.	137 598	176 651	1 071	Expedia Group, Inc.	129 029	180 654
1 635	Concho Resources Inc.	258 599	121 542	1 320	Expeditors International of Washington, Inc.	61 124	159 945
8 787	ConocoPhillips Company	555 313	447 674	970	Extra Space Storage Inc.	122 216	143 177
2 866	Consolidated Edison Inc.	216 223	263 878	34 201	Exxon Mobil Corporation	3 221 542	1 796 041
1 368	Constellation Brands, Inc. cat. A	188 124	381 767	553	F5 Networks, Inc.	70 785	123 954
1 645	Copart, Inc.	124 521	266 682	19 393	Facebook, Inc., cat. A	2 572 598	6 748 877
6 104	Corning Incorporated	142 151	279 954	4 632	Fastenal Company	100 217	288 154
6 030	Corteva, Inc.	183 389	297 456	620	Federal Realty Investment Trust	123 260	67 235
3 567	Costco Wholesale Corporation	648 623	1 712 223	1 926	FedEx Corporation	301 497	637 036
3 435	Crown Castle International Corp.	374 284	696 646	4 999	Fidelity National Information Services, Inc.	622 042	900 920
6 288	CSX Corporation	268 248	726 990	5 806	Fifth Third Bancorp	142 137	203 931
1 196	Cummins Inc.	181 157	346 033	1 400	First Republic Bank	166 094	262 064
10 551	CVS Health Corporation	870 254	918 087	4 674	FirstEnergy Corp.	222 313	182 273
2 652	D.R. Horton, Inc.	88 736	232 856	4 472	Fiserv, Inc.	339 173	648 698
5 109	Danaher Corporation	453 045	1 445 879	676	FleetCor Technologies Inc.	197 484	234 968
988	Darden Restaurants, Inc.	69 625	149 938	1 097	FLIR Systems, Inc.	33 119	61 256
568	DaVita Inc.	41 048	84 954	1 044	Flowserve Corporation	51 396	49 013
2 568	Deere & Company	310 182	880 233	1 103	FMC Corporation	53 795	161 502
4 751	Delta Air Lines, Inc.	188 757	243 382	31 591	Ford Motor Company	440 186	353 771
1 781	DENTSPLY SIRONA, Inc.	117 429	118 805	1 077	Fortinet Inc.	115 652	203 798
3 504	Devon Energy Corporation	199 518	70 577	2 790	Fortive Corporation	171 363	251 727
756	Dexcom Inc.	446 573	356 094	1 070	Fortune Brands Home & Security Inc.	77 970	116 852
1 357	Diamondback Energy, Inc.	198 329	83 675	2 561	Fox Corporation cat. A	141 445	95 010
2 195	Digital Realty Trust, Inc.	316 053	390 130	1 482	Fox Corporation cat. B	81 519	54 527
2 576	Discover Financial Services	124 043	297 104				

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 165	Franklin Resources, Inc.	98 105	68 928
11 712	Freeport-McMoRan Inc.	306 467	388 247
703	Gartner, Inc.	103 338	143 470
1 896	General Dynamics Corporation	269 029	359 475
70 197	General Electric Company	1 656 594	965 855
4 952	General Mills, Inc.	275 868	370 960
10 025	General Motors Company	413 257	531 820
1 181	Genuine Parts Company	93 800	151 106
10 088	Gilead Sciences, Inc.	746 250	748 764
2 456	Global Payments Inc.	247 325	674 037
727	Globe Life Inc.	25 524	87 952
6 922	Halliburton Company	327 389	166 672
3 160	Hanesbrands, Inc.	134 138	58 697
1 019	Hasbro, Inc.	64 616	121 434
2 151	HCA Healthcare, Inc.	224 372	450 682
4 146	Healthpeak Properties, Inc.	169 528	159 675
1 204	Henry Schein, Inc.	89 025	102 556
2 254	Hess Corporation	155 346	151 592
10 133	Hewlett Packard Enterprise Company	131 686	152 977
2 234	Hilton Worldwide Holdings Inc.	206 240	316 659
1 282	HollyFrontier Corporation	122 289	42 220
2 018	Hologic, Inc.	92 049	187 241
5 671	Honeywell International Inc.	652 851	1 536 726
2 214	Hormel Foods Corporation	68 287	131 470
5 767	Host Hotels & Resorts Inc.	114 257	107 489
3 076	Howmet Aerospace Inc.	104 087	111 843
11 370	HP Inc.	382 099	356 195
1 086	Humana Inc.	202 623	567 635
8 360	Huntington Bancshares Incorporated	88 346	134 518
325	Huntington Ingalls Industries Inc.	92 666	70 587
625	IDEX Corporation	133 667	158 613
690	IDEXX Laboratories, Inc.	121 593	439 416
2 360	Illinois Tool Works Inc.	256 952	612 994
1 208	Illumina, Inc.	322 308	569 427
1 408	Incyte Corporation	232 182	156 024
2 943	Ingersoll Rand Inc.	129 854	170 822
33 161	Intel Corporation	1 288 433	2 104 751
4 494	Intercontinental Exchange, Inc.	261 339	660 076
7 192	International Business Machines Corp.	1 264 515	1 153 389
915	International Flavors & Fragrances Inc.	104 111	126 879
3 202	International Paper Company	155 521	202 825
2 151	Intuit Inc.	302 436	1 040 931
961	Intuitive Surgical, Inc.	310 653	1 001 611
269	IPG Photonics Corporation	82 648	76 694
1 583	IQVIA Holdings Inc.	234 722	361 340
2 305	Iron Mountain Incorporated	85 772	86 570
720	J.B. Hunt Transport Services, Inc.	73 931	125 346
604	Jack Henry & Associates, Inc.	115 266	124 651
1 102	Jacobs Engineering Group Inc.	75 870	152 974
21 334	Johnson & Johnson	2 537 113	4 277 512
24 698	JPMorgan Chase & Co.	1 894 406	3 998 290
2 643	Juniper Networks, Inc.	72 282	75 795
781	Kansas City Southern	93 971	203 108
2 162	Kellogg Co.	148 653	171 406
8 038	KeyCorp	106 506	168 045
1 502	Keysight Technologies, Inc.	128 842	252 761
2 794	Kimberly-Clark Corporation	336 249	479 935
3 419	Kimco Realty Corp.	87 000	65 381

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
15 816	Kinder Morgan, Inc., cat. P	523 261	275 445
1 262	KLA Corporation	97 216	416 272
2 041	L Brands, Inc.	126 027	96 703
1 678	L3Harris Technologies, Inc.	187 280	404 082
784	Laboratory Corporation of America Holdings	97 559	203 309
1 158	Lam Research Corporation	162 355	696 736
1 200	Lamb Weston Holdings, Inc.	122 336	120 378
2 700	Las Vegas Sands Corp.	198 115	205 012
1 090	Leggett & Platt, Incorporated	36 765	61 518
1 169	Leidos Holdings, Inc.	131 596	156 556
2 216	Lennar Corporation cat. A	122 445	215 211
1 372	Lincoln National Corporation	77 297	87 938
1 279	Live Nation Entertainment, Inc.	120 504	119 732
2 439	LKQ Corporation	103 678	109 501
1 984	Lockheed Martin Corporation	462 806	897 253
2 060	Loews Corporation	90 722	118 152
5 916	Lowe's Companies, Inc.	409 403	1 209 761
1 021	M&T Bank Corporation	139 936	165 586
6 379	Marathon Oil Corporation	150 414	54 206
5 258	Marathon Petroleum Corporation	316 171	277 058
299	MarketAxess Holdings Inc.	130 251	217 341
2 201	Marriott International, Inc., cat. A	186 596	369 913
3 999	Marsh & McLennan Companies, Inc.	287 983	596 083
515	Martin Marietta Materials, Inc.	91 193	186 316
2 289	Masco Corporation	44 343	160 186
7 125	MasterCard Incorporated cat A	839 689	3 240 034
3 841	Maxim Integrated Products, Inc.	321 276	433 803
1 996	McCormick & Company, Incorporated	85 359	243 102
6 024	McDonald's Corporation	816 250	1 646 811
1 274	Mckesson Corporation	202 232	282 285
20 471	Merck & Co., Inc.	1 296 457	2 133 348
6 265	MetLife, Inc.	300 457	374 737
192	Mettler Toledo International Inc.	108 614	278 775
3 389	MGM Resorts International	143 472	136 047
1 998	Microchip Technology Incorporated	123 443	351 552
9 142	Micron Technology, Inc.	269 749	875 615
61 154	Microsoft Corporation	4 484 644	17 328 786
950	Mid-America Apartment Communities, Inc.	116 598	153 333
470	Mohawk Industries, Inc.	90 236	84 398
1 561	Molson Coors Brewing Company cat. B	120 709	89 870
11 441	Mondelez International Inc. cat. A	478 968	852 249
3 045	Monster Beverage Corporation	152 048	358 760
1 322	Moodys Corporation	161 668	488 830
11 521	Morgan Stanley	419 142	1 005 866
1 346	Motorola Solutions, Inc.	114 109	291 620
692	MSCI Inc., cat. A	144 361	393 664
915	Nasdaq, Inc.	55 790	154 736
3 382	National Oilwell Varco, Inc.	201 758	59 158
1 842	Netapp Inc.	90 857	155 446
3 576	Netflix, Inc.	561 378	2 463 471
3 253	Newell Brands Inc.	123 468	87 984
6 588	Newmont Corporation	307 334	502 663
3 043	News Corporation, cat. A	32 225	69 666
870	News Corporation, cat. B	14 729	19 696
15 833	NextEra Energy, Inc.	574 982	1 556 211
10 148	Nike Inc., cat. B	558 743	1 829 002

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
3 313	NiSource Inc.	98 247	96 824
1 999	Norfolk Southern Corporation	249 594	605 128
1 661	Northern Trust Corporation	129 522	197 095
1 272	Northrop Grumman Corporation	230 221	493 807
4 971	NortonLifeLock, Inc.	119 244	131 601
1 994	NRG Energy, Inc.	53 105	95 390
2 392	Nucor Corp.	127 340	162 092
5 015	NVIDIA Corporation	574 921	3 336 393
30	NVR, Inc.	142 380	155 932
6 537	Occidental Petroleum Corporation	559 243	144 160
755	Old Dominion Freight Line, Inc.	124 914	187 738
1 781	Omnicom Group Inc.	119 919	141 517
3 405	ONEOK, Inc.	206 734	166 491
15 316	Oracle Corporation	696 285	1 262 269
605	O'Reilly Automotive, Inc.	138 827	348 827
3 227	Otis Worldwide Corp.	194 034	277 711
2 804	PACCAR Inc.	191 836	308 218
800	Packaging Corporation of America	108 667	140 558
1 038	Parker-Hannifin Corporation	148 537	360 238
2 585	Paychex, Inc.	152 164	306 869
400	Paycom Software, Inc.	164 778	230 467
9 488	PayPal Holdings, Inc.	547 655	2 830 942
4 006	People's United Financial Inc.	71 313	65 990
11 182	PepsiCo, Inc.	1 204 696	2 112 662
886	PerkinElmer Inc.	48 050	161 978
44 980	Pfizer Inc.	1 591 697	2 109 379
12 580	Philip Morris International Inc.	1 204 483	1 326 869
3 554	Phillips 66	282 300	316 674
998	Pinnacle West Capital Corporation	77 833	101 653
1 324	Pioneer Natural Resources Company	188 470	192 107
300	Pool Corporation	130 522	142 370
1 912	PPG Industries, Inc.	181 987	351 304
6 054	PPL Corp.	221 166	217 501
2 085	Principal Financial Group, Inc.	95 266	131 779
5 886	Prologis, Inc.	414 675	747 327
3 194	Prudential Financial, Inc.	264 901	317 679
4 093	Public Service Enterprise Group Inc.	197 331	304 004
1 213	Public Storage, Inc.	266 937	356 870
2 020	PulteGroup Inc.	39 353	110 968
659	PVH Corp.	82 128	78 827
980	Qorvo, Inc.	98 115	207 591
9 146	QUALCOMM Incorporated	648 767	1 775 066
1 086	Quanta Services, Inc.	34 174	99 644
1 150	Quest Diagnostics Incorporated	75 433	174 596
471	Ralph Lauren Corporation cat. A	60 089	62 250
935	Raymond James Financial, Inc.	97 171	113 961
12 255	Raytheon Technologies Corp.	801 823	1 116 476
2 937	Realty Income Corporation	202 298	232 624
1 399	Regency Centers Corp.	128 048	81 256
865	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	456 196	532 392
7 468	Regions Financial Corporation	78 619	153 369
1 655	Republic Services, Inc.	92 933	203 046
1 152	Resmed Inc.	125 398	311 963
1 050	Robert Half International Inc.	41 216	83 580
938	Rockwell Automation Inc.	120 221	299 721
1 641	Rollins, Inc.	57 215	81 681
854	Roper Technologies, Inc.	171 089	469 024
2 894	Ross Stores Inc.	155 022	452 795

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 937	S&P Global, Inc.	254 227	811 220
7 379	Salesforce.com, Inc.	889 455	2 091 970
927	SBA Communications Corporation	192 976	333 195
11 240	Schlumberger Limited	894 697	312 600
1 173	Sealed Air Corp.	32 255	68 429
2 394	Sempra Energy	273 500	388 595
1 573	ServiceNow, Inc.	595 228	1 103 063
2 643	Simon Property Group, Inc.	465 515	287 153
1 345	Skyworks Solutions, Inc.	158 621	261 964
620	SL Green Realty Corp.	101 385	47 061
475	Snap-on Incorporated	52 020	103 565
4 883	Southwest Airlines Co.	171 198	289 958
1 251	Stanley Black & Decker, Inc.	133 228	284 584
9 477	Starbucks Corporation	494 671	1 291 644
2 841	State Street Corporation	208 718	263 422
2 652	Stryker Corporation	371 520	827 904
412	SVB Financial Group	142 329	203 567
4 307	Synchrony Financial	177 132	190 458
1 227	Synopsys Inc.	124 580	405 243
4 122	Sysco Corporation	206 403	389 971
1 849	T. Rowe Price Group Inc.	147 737	356 618
946	Take-Two Interactive Software, Inc.	135 936	250 429
2 495	Tapestry, Inc.	123 252	98 792
4 013	Target Corporation	304 882	902 521
290	Teledyne Technologies Inc.	126 279	144 821
400	Teleflex Incorporated	135 424	209 736
1 374	Teradyne, Inc.	138 322	209 865
6 147	Tesla, Inc.	5 458 759	5 526 298
7 419	Texas Instruments Incorporated	492 209	1 551 325
1 815	Textron Inc.	81 498	111 754
5 393	The AES Corporation	75 735	161 461
2 345	The Allstate Corporation	174 051	328 419
6 559	The Bank of New York Mellon Corp.	292 126	354 636
4 241	The Boeing Company	746 064	1 156 573
11 967	The Charles Schwab Corporation	476 669	808 646
31 296	The Coca-Cola Company	1 483 979	2 186 531
407	The Cooper Companies, Inc.	117 106	188 388
1 841	The Estee Lauder Companies Inc., cat. A	185 570	624 331
1 816	The Gap, Inc.	47 946	46 711
2 772	The Goldman Sachs Group, Inc.	583 490	931 299
2 867	The Hartford Financial Services Group, Inc.	106 880	178 902
1 164	The Hershey Company	106 454	225 896
8 720	The Home Depot, Inc.	1 052 006	2 950 847
3 250	The Interpublic Group of Companies, Inc.	47 943	97 385
902	The J.M. Smucker Company	108 456	132 842
5 013	The Kraft Heinz Company	314 083	221 358
6 379	The Kroger Co.	180 006	258 109
2 596	The Mosaic Company	128 785	76 101
3 476	The PNC Financial Services Group, Inc.	362 105	659 835
20 089	The Procter & Gamble Company	2 006 369	3 561 064
4 801	The Progressive Corporation	213 122	604 797
663	The Sherwin-Williams Company	187 016	620 751
8 681	The Southern Co.	480 201	679 391
9 858	The TJX Companies, Inc.	344 647	857 660
2 055	The Travelers Companies, Inc.	207 550	367 498
14 665	The Walt Disney Company	1 346 316	3 385 024
9 805	The Williams Companies, Inc.	356 714	250 456

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
3 206	Thermo Fisher Scientific Inc.	539 693	1 902 452
895	Tiffany & Co.	63 315	149 883
4 688	T-Mobile US, Inc.	573 492	805 393
921	Tractor Supply Company	85 611	164 950
428	TransDigm Group Inc.	147 675	337 442
11 059	Truist Financial Corporation	432 829	675 294
6 362	Twitter, Inc.	311 865	438 896
319	Tyler Technologies, Inc.	144 204	177 404
2 370	Tyson Foods, Inc., cat. A	113 009	194 569
11 251	U.S. Bancorp	513 318	667 811
2 381	UDR, Inc.	113 199	116 573
439	Ulta Beauty, Inc.	121 740	160 605
1 500	Under Armour, Inc. cat. A	104 290	32 812
1 480	Under Armour, Inc., cat. C	3 425	28 057
5 444	Union Pacific Corporation	586 271	1 444 142
2 409	United Airlines Holdings, Inc.	180 467	132 737
5 809	United Parcel Service, Inc., cat. B	633 090	1 246 272
597	United Rentals, Inc.	76 726	176 386
7 686	UnitedHealth Group Incorporated	1 193 014	3 433 846
602	Universal Health Services, Inc. cat. B	78 877	105 455
1 916	Unum Group	56 943	55 996
2 563	V.F. Corporation	151 043	278 886
3 296	Valero Energy Corporation	187 976	237 543
777	Varian Medical Systems, Inc.	48 809	173 242
2 941	Ventas, Inc.	212 935	183 745
814	VeriSign, Inc.	73 053	224 415
1 318	Verisk Analytics, Inc. cat. A	151 449	348 571
33 502	Verizon Communications Inc.	1 908 804	2 507 541
2 138	Vertex Pharmaceuticals Inc.	297 135	643 746
4 425	ViacomCBS Inc. cat. B	287 191	210 051
10 264	Viatis Inc.	206 858	245 051
13 739	Visa Inc. cat. A	1 179 534	3 828 537
1 116	Vontier Corporation	47 639	47 488
1 477	Vornado Realty Trust	155 572	70 263
1 013	Vulcan Materials Co.	85 165	191 403
1 067	W.R. Berkley Corporation	96 334	90 289
346	W.W. Grainger, Inc.	91 704	179 998
1 492	Wabtec Corporation	148 161	139 139
5 997	Walgreens Boots Alliance, Inc.	434 287	304 690
11 217	Walmart Inc.	1 024 134	2 059 970
3 178	Waste Management, Inc.	217 445	477 472
489	Waters Corporation	53 500	154 139
2 563	WEC Energy Group, Inc.	173 344	300 502
33 385	Wells Fargo & Company	1 619 140	1 283 631
3 454	Welltower Inc.	264 691	284 354
588	West Pharmaceutical Services, Inc.	173 017	212 231
2 614	Western Digital Corporation	175 754	184 462
3 342	Western Union Company	62 211	93 414
2 243	WestRock Company	126 348	124 391
6 021	Weyerhaeuser Company	189 044	257 200
499	Whirlpool Corporation	74 884	114 742
744	Wynn Resorts, Ltd.	108 290	106 947
4 283	Xcel Energy Inc.	203 786	363 788
1 435	Xerox Holdings Corporation	40 818	42 396
1 965	Xilinx, Inc.	87 498	354 908
1 490	Xylem, Inc.	70 388	193 224
2 441	Yum! Brands, Inc.	191 412	337 604

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
435	Zebra Technologies Corporation Cl. A	144 628	212 992
1 675	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	186 120	328 820
1 312	Zions Bancorporation NA	31 490	72 609
3 773	Zoetis Inc. cat. A	253 109	795 526
		164 153 452	316 130 265
Total des actions (62,6 % de l'actif net)		664 838 393	972 523 612

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
----------------------	-------	-----------------	-------------------

TITRES À REVENU FIXE (37,3 % de l'actif net)

Émis ou garantis par le gouvernement fédéral du Canada (11,7 % de l'actif net)

3 515 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 0,95 % 15 juin 2025	3 541 545	3 576 471
903 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 1,10% 15 mars 2031	901 429	905 308
163 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 1,15 % 15 déc. 2021	161 976	164 526
2 885 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 1,75 % 15 juin 2022	2 891 622	2 948 948
3 223 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 1,75 % 15 juin 2030	3 390 867	3 434 741
3 301 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 1,80 % 15 déc. 2024	3 321 275	3 468 751
1 935 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 1,90 % 15 sept. 2026	1 916 441	2 064 775
3 729 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 1,95 % 15 déc. 2025	3 922 532	3 970 410
2 132 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,10 % 15 sept. 2029	2 179 945	2 334 564
1 067 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,25 % 15 déc. 2025	1 104 392	1 151 646
3 092 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,35 % 15 juin 2023	3 100 456	3 244 878
3 536 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,35 % 15 sept. 2023	3 660 447	3 725 934
1 957 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,35 % 15 juin 2027	1 967 018	2 151 639
808 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,35 % 15 mars 2028	805 748	893 546
5 165 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,40 % 15 déc. 2022	5 245 285	5 380 427
2 937 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,55 % 15 déc. 2023	2 939 621	3 123 492
1 749 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,55 % 15 mars 2025	1 794 697	1 895 102
2 158 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,65 % 15 mars 2022	2 227 154	2 221 158
1 384 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,65 % 15 mars 2028	1 368 841	1 559 448
1 766 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,65 % 15 déc. 2028	1 761 866	2 003 211
4 847 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,90 % 15 juin 2024	5 045 877	5 254 235
832 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 3,15 % 15 sept. 2023	850 991	894 420
117 000	Exportation et développement Canada, 1,65 % 31 juill. 2024	116 865	122 002

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
153 000	Exportation et développement Canada, 1,80 % 1 ^{er} sept. 2022	152 789	156 975
5 388 000	Gouvernement du Canada, 0,25 % 1 ^{er} août 20122	5 383 312	5 394 364
1 225 000	Gouvernement du Canada, 0,25 % 1 ^{er} nov. 2022	1 224 026	1 226 092
1 150 000	Gouvernement du Canada, 0,25 % 1 ^{er} févr. 2023	1 148 955	1 150 329
1 450 000	Gouvernement du Canada, 0,25 % 1 ^{er} avril 2024	1 445 550	1 447 765
3 200 000	Gouvernement du Canada, 0,25 % 1 ^{er} mars 2026	3 162 339	3 167 864
257 000	Gouvernement du Canada, 0,50 % 1 ^{er} mars 2022	248 255	258 029
7 323 000	Gouvernement du Canada, 0,50 % 1 ^{er} sept. 2025	7 363 008	7 360 239
4 100 000	Gouvernement du Canada, 0,50 % 1 ^{er} déc. 2030	4 012 821	4 012 001
5 474 000	Gouvernement du Canada, 1,00 % 1 ^{er} sept. 2022	5 317 221	5 550 000
1 026 000	Gouvernement du Canada, 1,00 % 1 ^{er} juin 2027	1 022 317	1 061 111
16 000	Gouvernement du Canada, 1,25 % 1 ^{er} nov. 2021	15 904	16 146
2 540 000	Gouvernement du Canada, 1,25 % 1 ^{er} mars 2025	2 577 031	2 636 251
10 153 000	Gouvernement du Canada, 1,25 % 1 ^{er} juin 2030	10 743 027	10 684 516
1 025 000	Gouvernement du Canada, 1,50 % 1 ^{er} mai 2022	1 048 547	1 043 121
4 222 000	Gouvernement du Canada, 1,50 % 1 ^{er} juin 2023	4 125 877	4 352 587
4 295 000	Gouvernement du Canada, 1,50 % 1 ^{er} sept. 2024	4 298 022	4 482 807
3 062 000	Gouvernement du Canada, 1,50 % 1 ^{er} juin 2026	3 077 730	3 240 555
5 347 000	Gouvernement du Canada, 1,75 % 1 ^{er} mars 2023	5 323 421	5 520 715
3 820 000	Gouvernement du Canada, 2,00 % 1 ^{er} sept. 2023	3 844 539	3 996 330
3 357 000	Gouvernement du Canada, 2,00 % 1 ^{er} juin 2028	3 353 426	3 719 086
7 577 000	Gouvernement du Canada, 2,00 % 1 ^{er} déc. 2051	8 907 964	9 114 532
4 701 000	Gouvernement du Canada, 2,25 % 1 ^{er} mars 2024	4 858 817	4 994 405
3 533 000	Gouvernement du Canada, 2,25 % 1 ^{er} juin 2025	3 729 781	3 829 118
2 863 000	Gouvernement du Canada, 2,25 % 1 ^{er} juin 2029	3 073 827	3 253 467
4 558 000	Gouvernement du Canada, 2,50 % 1 ^{er} juin 2024	4 775 894	4 901 867
2 961 000	Gouvernement du Canada, 2,75 % 1 ^{er} juin 2022	3 150 311	3 069 230
2 931 000	Gouvernement du Canada, 2,75 % 1 ^{er} déc. 2048	3 659 020	4 021 656
937 000	Gouvernement du Canada, 2,75 % 1 ^{er} déc. 2064	985 375	1 432 735
2 435 000	Gouvernement du Canada, 3,50 % 1 ^{er} déc. 2045	3 282 240	3 678 763
1 727 000	Gouvernement du Canada, 4,00 % 1 ^{er} juin 2041	2 512 729	2 662 029

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 756 000	Gouvernement du Canada, 5,00 % 1 ^{er} juin 2037	2 802 375	2 841 717
3 233 000	Gouvernement du Canada, 5,75 % 1 ^{er} juin 2029	4 541 815	4 595 697
2 683 000	Gouvernement du Canada, 5,75 % 1 ^{er} juin 2033	4 041 415	4 241 860
474 000	Gouvernement du Canada, 8,00 % 1 ^{er} juin 2023	675 488	562 383
514 000	Gouvernement du Canada, 8,00 % 1 ^{er} juin 2027	814 292	757 795
300 000	Gouvernement du Canada, 9,00 % 1 ^{er} juin 2025	493 188	413 450
16 000	Gouvernement du Canada, 9,25 % 1 ^{er} juin 2022	26 767	18 044
		175 436 305	181 355 263

Émis ou garantis par un gouvernement provincial canadien (14,1 % de l'actif net)

38 000	Gouvernement du Northwest Territories, 0,2,20 % 29 sept. 2051	37 721	37 306
241 000	Hydro One Inc., 30,71 % 16 janv. 2023	240 952	242 134
47 000	Hydro One Inc., 1,69 % 16 janv. 2031	46 969	47 688
45 000	Hydro One Inc., 1,76 % 28 févr. 2025	44 989	46 848
105 000	Hydro One Inc., 2,16 % 28 févr. 2030	104 981	111 644
247 000	Hydro One Inc., 2,54 % 05 avril 2024	248 777	261 980
134 000	Hydro One Inc., 2,71 % 28 févr. 2050	134 075	139 702
202 000	Hydro One Inc., 2,77 % 24 févr. 2026	201 929	219 998
132 000	Hydro One Inc., 2,97 % 26 juin 2025	130 656	144 283
160 000	Hydro One Inc., 3,02 % 05 avril 2029	159 958	181 050
183 000	Hydro One Inc., 3,20 % 13 janv. 2022	189 059	188 352
249 000	Hydro One Inc., 3,63 % 25 juin 2049	249 708	304 745
46 000	Hydro One Inc., 3,64 % 05 avril 2050	45 966	56 473
155 000	Hydro One Inc., 3,72 % 18 nov. 2047	154 905	191 118
24 000	Hydro One Inc., 3,79 % 31 juillet 2062	23 930	31 207
62 000	Hydro One Inc., 3,91 % 23 févr. 2046	64 000	77 871
87 000	Hydro One Inc., 4,00 % 22 déc. 2051	94 295	113 984
100 000	Hydro One Inc., 4,17 % 6 juin 2044	105 969	128 749
110 000	Hydro One Inc., 4,39 % 26 sept. 2041	119 987	143 221
76 000	Hydro One Inc., 4,59 % 9 oct. 2043	96 103	102 713
185 000	Hydro One Inc., 4,89 % 13 mars 2037	200 040	247 402
120 000	Hydro One Inc., 5,00 % 19 oct. 2046	138 755	175 917
213 000	Hydro One Inc., 5,36 % 20 mai 2036	253 308	296 756
170 000	Hydro One Inc., 5,49 % 16 juillet 2040	202 560	248 047
130 000	Hydro One Inc., 6,03 % 3 mars 2039	170 595	197 432
119 000	Hydro One Inc., 6,35 % 31 janv. 2034	153 368	174 801
120 000	Hydro One Inc., 6,93 % 1 ^{er} juin 2032	167 766	181 095
80 000	Hydro One Inc., 7,35 % 3 juin 2030	106 476	118 208
45 000	Hydro-Ottawa Holding Inc., 2,61 % 3 févr. 2025	45 000	48 027
36 000	Hydro-Ottawa Holding Inc., 3,64 % 2 févr. 2045	36 000	41 685
212 000	Hydro-Québec, 2,10 % 15 févr. 2060	210 100	215 360
1 649 000	Hydro-Québec, 4,00 % 15 févr. 2055	2 134 710	2 438 728
557 000	Hydro-Québec, 5,00 % 15 févr. 2045	684 736	869 710
478 000	Hydro-Québec, 5,00 % 15 févr. 2050	596 182	785 934
225 000	Hydro-Québec, 6,00 % 15 août 2031	292 943	327 404
465 000	Hydro-Québec, 6,00 % 15 févr. 2040	673 494	768 619
850 000	Hydro-Québec, 6,50 % 15 févr. 2035	1 233 608	1 361 232
202 000	Hydro-Québec, 9,63 % 15 juillet 2022	303 497	230 909

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
197 000	Société financière de l'industrie de l'énergie de l'Ontario, 8,25 % 22 juin 2026	298 932	273 628
50 000	Société financière de l'industrie de l'énergie de l'Ontario, 8,50 % 26 mai 2025	71 875	66 588
49 000	Société financière de l'industrie de l'énergie de l'Ontario, 8,90 % 18 août 2022	72 923	55 775
20 000	Société financière de l'industrie de l'énergie de l'Ontario, 10,13 % 15 oct. 2021	31 537	21 531
2 000	Société financière de l'industrie de l'énergie de l'Ontario, 10,75 % 6 août 2021	3 237	2 123
282 000	Province de l'Alberta, 1,60 % 1 ^{er} sept. 2022	278 829	288 244
2 363 000	Province de l'Alberta, 2,05 % 1 ^{er} juin 2030	2 402 454	2 499 001
1 121 000	Province de l'Alberta, 2,20 % 1 ^{er} juin 2026	1 104 463	1 202 255
1 101 000	Province de l'Alberta, 2,35 % 1 ^{er} juin 2025	1 100 790	1 181 327
604 000	Province de l'Alberta, 2,55 % 15 déc. 2022	621 319	630 560
1 635 000	Province de l'Alberta, 2,55 % 1 ^{er} juin 2027	1 672 736	1 795 253
441 000	Province de l'Alberta, 2,65 % 1 ^{er} sept. 2023	441 287	467 097
991 000	Province de l'Alberta, 2,90 % 1 ^{er} déc. 2028	1 004 513	1 120 017
405 000	Province de l'Alberta, 2,90 % 20 sept. 2029	375 464	458 600
2 028 000	Province de l'Alberta, 3,05 % 1 ^{er} déc. 2048	2 078 281	2 364 687
569 000	Province de l'Alberta, 3,10 % 1 ^{er} juin 2024	607 044	618 699
2 028 000	Province de l'Alberta, 3,10 % 1 ^{er} juin 2050	2 251 611	2 402 446
1 408 000	Province de l'Alberta, 3,30 % 1 ^{er} déc. 2046	1 446 095	1 696 279
140 000	Province de l'Alberta, 3,40 % 1 ^{er} déc. 2023	147 811	151 932
706 000	Province de l'Alberta, 3,45 % 1 ^{er} déc. 2043	720 396	863 201
380 000	Province de l'Alberta, 3,50 % 1 ^{er} juin 2031	392 195	453 007
343 000	Province de l'Alberta, 3,90 % 1 ^{er} déc. 2033	380 952	429 350
170 000	Province de l'Alberta, 4,50 % 1 ^{er} déc. 2040	201 019	235 489
1 176 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,20 % 18 juin 2030	1 231 082	1 278 622
424 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,30 % 18 juin 2026	424 643	458 943
616 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,55 % 18 juin 2027	661 106	680 769
550 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,70 % 18 déc. 2022	557 753	576 048
1 569 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,80 % 18 juin 2048	1 623 590	1 844 753
1 220 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,85 % 18 juin 2025	1 296 192	1 339 788
649 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,95 % 18 déc. 2028	660 325	743 255
1 744 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,95 % 18 juin 2050	1 967 852	2 129 079
1 216 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,20 % 18 juin 2044	1 162 908	1 498 913
639 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,25 % 18 déc. 2021	671 253	657 732
634 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,30 % 18 déc. 2023	662 626	687 955
824 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,30 % 18 juin 2042	952 737	1 170 957
475 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,70 % 18 juin 2037	599 484	676 757
615 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,95 % 18 juin 2040	745 577	926 457
197 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,40 % 18 juin 2035	259 332	292 735
995 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,70 % 18 juin 2029	1 256 848	1 361 179

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
9 000	Province de la Colombie-Britannique, 6,15 % 19 nov. 2027	12 488	12 101
545 000	Province de la Colombie-Britannique, 6,35 % 18 juin 2031	766 524	812 401
125 000	Province de la Colombie-Britannique, 8,00 % 8 sept. 2023	152 075	150 225
29 000	Province de la Colombie-Britannique, 9,95 % 15 mai 2021	44 285	30 026
279 000	Province du Manitoba, 2,05 % 2 juin 2030	288 452	296 511
210 000	Province du Manitoba, 2,05 % 5 sept. 2052	203 938	204 448
911 000	Province du Manitoba, 2,45 % 2 juin 2025	937 694	981 419
873 000	Province du Manitoba, 2,55 % 2 juin 2023	866 499	918 538
657 000	Province du Manitoba, 2,55 % 2 juin 2026	663 355	716 841
305 000	Province du Manitoba, 2,60 % 2 juin 2027	301 913	336 264
303 000	Province du Manitoba, 2,75 % 2 juin 2029	314 356	340 052
552 000	Province du Manitoba, 2,85 % 5 sept. 2046	515 596	622 524
488 000	Province du Manitoba, 3,00 % 2 juin 2028	484 932	554 742
60 000	Province du Manitoba, 3,15 % 5 sept. 2052	52 298	73 473
716 000	Province du Manitoba, 3,20 % 5 mars 2050	785 733	872 480
175 000	Province du Manitoba, 3,25 % 5 sept. 2029	183 761	203 711
258 000	Province du Manitoba, 3,30 % 2 juin 2024	267 579	282 203
218 000	Province du Manitoba, 3,35 % 5 mars 2043	219 974	264 268
580 000	Province du Manitoba, 3,40 % 5 sept. 2048	667 399	725 500
182 000	Province du Manitoba, 3,85 % 1 ^{er} déc. 2021	197 426	188 015
434 000	Province du Manitoba, 4,05 % 5 sept. 2045	500 206	587 480
433 000	Province du Manitoba, 4,10 % 5 mars 2041	479 981	576 767
156 000	Province du Manitoba, 4,40 % 5 sept. 2025	172 133	182 214
112 000	Province du Manitoba, 4,40 % 5 mars 2042	124 945	156 164
290 000	Province du Manitoba, 4,60 % 5 mars 2038	326 062	401 100
230 000	Province du Manitoba, 4,65 % 5 mars 2040	253 952	324 910
70 000	Province du Manitoba, 4,70 % 5 mars 2050	90 226	107 685
230 000	Province du Manitoba, 5,70 % 5 mars 2037	285 645	350 135
75 000	Province du Manitoba, 6,30 % 5 mars 2031	106 652	109 281
32 000	Province du Manitoba, 7,75 % 22 déc. 2025	48 825	42 788
13 000	Province du Manitoba, 10,50 % 5 mars 2031	25 453	24 030

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
384 000	Province du Nouveau-Brunswick, 1,55 % 4 mai 2022	375 244	390 665	70 000	Province de Terre-Neuve, 6,55 % 17 oct. 2030	97 418	101 717
91 000	Province du Nouveau-Brunswick, 1,80 % 14 août 2025	90 915	95 500	16 000	Province de Terre-Neuve, 10,95 % 15 avril 2021	25 482	16 474
253 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,35 % 14 août 2027	246 399	274 835	136 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,00 % 1 ^{er} sept. 2030	135 493	144 651
212 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,60 % 14 août 2026	212 567	232 136	198 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,10 % 1 ^{er} juin 2027	188 911	212 386
349 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,85 % 2 juin 2023	357 107	369 617	107 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,15 % 1 ^{er} juin 2025	107 267	113 921
368 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 % 14 août 2050	404 453	435 176	348 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,15 % 1 ^{er} déc. 2051	410 169	429 844
281 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 % 14 août 2028	283 321	321 633	103 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,45 % 1 ^{er} juin 2045	107 915	128 704
315 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 % 14 août 2048	345 014	372 034	383 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,50 % 2 juin 2062	391 858	529 645
394 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,35 % 3 déc. 2021	409 320	405 338	300 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,40 % 1 ^{er} juin 2042	336 220	421 787
390 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 % 3 juin 2043	391 078	484 767	270 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,50 % 1 ^{er} juin 2037	315 733	369 976
16 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 % 3 juin 2055	16 280	20 969	207 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,70 % 1 ^{er} juin 2041	230 049	299 159
230 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,65 % 3 juin 2024	243 380	254 186	140 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,90 % 1 ^{er} juin 2035	170 884	195 612
419 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 % 14 août 2045	444 983	544 666	155 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 5,80 % 1 ^{er} juin 2033	196 229	228 323
316 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 % 26 mars 2037	302 663	429 594	110 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 % 1 ^{er} juin 2027	153 998	148 641
225 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,65 % 26 sept. 2035	262 488	305 846	75 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 % 1 ^{er} déc. 2031	109 187	113 822
310 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 % 26 sept. 2039	364 948	441 887	480 000	Province de l'Ontario, 1,05 % 8 sept. 2027	480 995	482 940
339 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 % 3 juin 2041	422 153	489 655	2 066 000	Province de l'Ontario, 1,35 % 8 mars 2022	2 033 742	2 094 064
120 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,50 % 27 janv. 2034	158 593	173 271	858 000	Province de l'Ontario, 1,35 % 2 déc. 2030	849 510	858 907
264 000	Province de Terre-Neuve, 1,95 % 2 juin 2022	263 745	270 207	2 730 000	Province de l'Ontario, 1,75 % 8 sept. 2025	2 824 173	2 861 294
327 000	Province de Terre-Neuve, 2,30 % 2 juin 2025	319 261	349 084	609 000	Province de l'Ontario, 1,85 % 1 ^{er} févr. 2027	636 123	644 854
515 000	Province de Terre-Neuve, 2,65 % 17 oct. 2050	510 539	540 061	1 361 000	Province de l'Ontario, 1,90 % 2 déc. 2051	1 324 909	1 330 762
198 000	Province de Terre-Neuve, 2,85 % 2 juin 2028	195 187	221 133	346 000	Province de l'Ontario, 1,95 % 27 janv. 2023	344 596	357 678
338 000	Province de Terre-Neuve, 2,85 % 2 juin 2029	357 974	378 293	3 383 000	Province de l'Ontario, 2,05 % 2 juin 2030	3 542 825	3 610 229
391 000	Province de Terre-Neuve, 3,00 % 2 juin 2026	396 987	433 933	927 000	Province de l'Ontario, 2,30 % 8 sept. 2024	933 370	986 271
473 000	Province de Terre-Neuve, 3,30 % 17 oct. 2046	451 259	550 999	2 655 000	Province de l'Ontario, 2,40 % 2 juin 2026	2 661 878	2 878 158
291 000	Province de Terre-Neuve, 3,70 % 17 oct. 2048	304 014	365 844	1 845 000	Province de l'Ontario, 2,60 % 8 sept. 2023	1 839 270	1 952 297
130 000	Province de Terre-Neuve, 4,50 % 17 avril 2037	151 667	171 620	4 223 000	Province de l'Ontario, 2,60 % 2 juin 2025	4 341 267	4 577 603
153 000	Province de Terre-Neuve, 4,65 % 17 oct. 2040	174 484	210 770	3 593 000	Province de l'Ontario, 2,60 % 2 juin 2027	3 674 273	3 966 627
130 000	Province de Terre-Neuve, 5,60 % 17 oct. 2033	169 708	185 270	670 000	Province de l'Ontario, 2,65 % 5 févr. 2025	680 840	725 784
115 000	Province de Terre-Neuve, 5,70 % 17 oct. 2035	154 143	168 489	4 137 000	Province de l'Ontario, 2,65 % 2 déc. 2050	4 552 530	4 727 957
240 000	Province de Terre-Neuve, 6,15 % 17 avril 2028	324 122	321 539	2 845 000	Province de l'Ontario, 2,70 % 2 juin 2029	3 020 139	3 192 060
				3 245 000	Province de l'Ontario, 2,80 % 2 juin 2048	3 152 966	3 775 529
				3 435 000	Province de l'Ontario, 2,85 % 2 juin 2023	3 460 167	3 639 249
				2 898 000	Province de l'Ontario, 2,90 % 2 juin 2028	3 020 181	3 281 915
				4 220 000	Province de l'Ontario, 2,90 % 2 déc. 2046	4 180 886	4 957 903
				4 010 000	Province de l'Ontario, 2,90 % 2 déc. 2049	4 144 210	4 767 551
				4 060 000	Province de l'Ontario, 3,15 % 2 juin 2022	4 225 382	4 226 243
				3 652 000	Province de l'Ontario, 3,45 % 2 juin 2045	3 658 772	4 653 928
				3 236 000	Province de l'Ontario, 3,50 % 2 juin 2024	3 420 417	3 561 927
				2 883 000	Province de l'Ontario, 3,50 % 2 juin 2043	2 971 873	3 673 317
				2 006 000	Province de l'Ontario, 4,60 % 2 juin 2039	2 398 646	2 861 022
				2 437 000	Province de l'Ontario, 4,65 % 2 juin 2041	3 120 406	3 557 534
				2 326 000	Province de l'Ontario, 4,70 % 2 juin 2037	2 824 398	3 292 259
				1 900 000	Province de l'Ontario, 5,60 % 2 juin 2035	2 532 357	2 853 417

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
50 000	Province de l'Ontario, 5,65 % 13 juill. 2039	72 056	78 559
1 310 000	Province de l'Ontario, 5,85 % 8 mars 2033	1 678 897	1 938 997
760 000	Province de l'Ontario, 6,20 % 2 juin 2031	1 046 681	1 115 768
1 520 000	Province de l'Ontario, 6,50 % 8 mars 2029	2 058 295	2 147 228
100 000	Province de l'Ontario, 7,50 % 7 févr. 2024	135 682	121 311
595 000	Province de l'Ontario, 7,60 % 2 juin 2027	863 781	841 463
215 000	Province de l'Ontario, 8,10 % 8 sept. 2023	305 242	258 881
175 000	Province de l'Ontario, 8,50 % 2 déc. 2025	268 912	239 832
109 000	Province de l'Ontario, 9,50 % 13 juill. 2022	171 588	124 193
26 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 2,35 % 25 août 2025	25 959	27 746
80 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 2,65 % 1 ^{er} déc. 2051	86 074	87 241
45 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,60 % 17 janv. 2053	43 249	58 491
69 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,65 % 27 juin 2042	68 823	86 053
18 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,85 % 17 juillet 2054	17 905	24 710
67 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,60 % 19 mai 2041	75 508	93 491
105 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,65 % 19 nov. 2037	122 924	144 045
30 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 6,10 % 29 juillet 2027	39 585	39 336
19 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 6,25 % 29 janv. 2032	25 282	27 806
104 000	Province de Québec, 1,65 % 3 mars 2022	103 891	105 783
178 000	Province de Québec, 1,85 % 13 févr. 2027	177 884	188 976
2 808 000	Province de Québec, 1,90 % 1 ^{er} sept. 2030	2 945 793	2 970 004
236 000	Province de Québec, 2,25 % 22 févr. 2024	238 209	249 602
2 026 000	Province de Québec, 2,30 % 1 ^{er} sept. 2029	2 117 420	2 218 727
126 000	Province de Québec, 2,45 % 1 ^{er} mars 2023	125 817	131 836
1 696 000	Province de Québec, 2,50 % 1 ^{er} sept. 2026	1 721 661	1 855 662
169 000	Province de Québec, 2,60 % 6 juillet 2025	167 125	184 034
2 311 000	Province de Québec, 2,75 % 1 ^{er} sept. 2025	2 411 893	2 532 842
1 812 000	Province de Québec, 2,75 % 1 ^{er} sept. 2027	1 867 728	2 027 794
1 773 000	Province de Québec, 2,75 % 1 ^{er} sept. 2028	1 772 127	1 999 297
2 066 000	Province de Québec, 3,00 % 1 ^{er} sept. 2023	2 085 995	2 209 384
3 299 000	Province de Québec, 3,10 % 1 ^{er} déc. 2051	4 038 224	4 146 982
1 962 000	Province de Québec, 3,50 % 1 ^{er} déc. 2022	2 089 586	2 082 336
2 860 000	Province de Québec, 3,50 % 1 ^{er} déc. 2045	2 904 491	3 694 976
3 391 000	Province de Québec, 3,50 % 1 ^{er} déc. 2048	3 973 539	4 468 565
1 905 000	Province de Québec, 3,75 % 1 ^{er} sept. 2024	2 030 138	2 129 225
264 000	Province de Québec, 4,25 % 1 ^{er} déc. 2021	290 249	273 746
2 003 000	Province de Québec, 4,25 % 1 ^{er} déc. 2043	2 351 228	2 843 678
1 276 000	Province de Québec, 5,00 % 1 ^{er} déc. 2038	1 618 948	1 894 290
2 399 000	Province de Québec, 5,00 % 1 ^{er} déc. 2041	3 182 705	3 671 781
109 000	Province de Québec, 5,35 % 1 ^{er} juin 2025	127 113	131 002
1 110 000	Province de Québec, 5,75 % 1 ^{er} déc. 2036	1 458 486	1 730 547
860 000	Province de Québec, 6,00 % 1 ^{er} oct. 2029	1 145 475	1 202 875
1 338 000	Province de Québec, 6,25 % 1 ^{er} juin 2032	1 790 766	2 010 083
440 000	Province de Québec, 8,50 % 1 ^{er} avril 2026	662 896	612 951
66 000	Province de Québec, 9,38 % 16 janv. 2023	101 701	78 051
137 000	Province de la Saskatchewan, 0,80 % 2 sept. 2025	137 063	137 605
201 000	Province de la Saskatchewan, 2,20 % 2 juin 2027	211 183	216 186

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
365 000	Province de la Saskatchewan, 2,55 % 2 juin 2026	365 621	398 028
400 000	Province de la Saskatchewan, 2,65 % 2 juin 2027	401 508	441 991
736 000	Province de la Saskatchewan, 2,75 % 2 déc. 2046	693 411	819 266
401 000	Province de la Saskatchewan, 3,05 % 2 déc. 2028	410 596	458 760
652 000	Province de la Saskatchewan, 3,10 % 2 juin 2050	732 319	784 468
404 000	Province de la Saskatchewan, 3,20 % 3 juin 2024	430 255	440 596
646 000	Province de la Saskatchewan, 3,30 % 2 juin 2048	659 469	796 473
277 000	Province de la Saskatchewan, 3,40 % 3 févr. 2042	273 230	339 578
175 000	Province de la Saskatchewan, 3,75 % 5 mars 2054	243 838	240 329
506 000	Province de la Saskatchewan, 3,90 % 2 juin 2045	565 973	671 318
336 000	Province de la Saskatchewan, 4,75 % 1 ^{er} juin 2040	402 235	482 263
125 000	Province de la Saskatchewan, 5,00 % 5 mars 2037	156 447	178 651
65 000	Province de la Saskatchewan, 5,60 % 5 sept. 2035	74 706	96 584
37 000	Province de la Saskatchewan, 5,75 % 5 mars 2029	48 425	49 859
190 000	Province de la Saskatchewan, 5,80 % 5 sept. 2033	249 910	279 883
131 000	Province de la Saskatchewan, 6,40 % 5 sept. 2031	178 506	194 771
		198 651 631	218 687 406

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

154 000	Ville de Montréal, 2,30 % 1 ^{er} sept. 2029	152 748	166 207
128 000	Ville de Montréal, 2,75 % 1 ^{er} sept. 2026	127 226	140 781
148 000	Ville de Montréal, 3,00 % 1 ^{er} sept. 2025	150 446	163 036
307 000	Ville de Montréal, 3,00 % 1 ^{er} sept. 2027	309 124	344 932
273 000	Ville de Montréal, 3,15 % 1 ^{er} sept. 2028	279 895	311 906
177 000	Ville de Montréal, 3,15 % 1 ^{er} déc. 2036	173 778	204 855
232 000	Ville de Montréal, 3,50 % 1 ^{er} sept. 2023	232 768	250 746
123 000	Ville de Montréal, 3,50 % 1 ^{er} sept. 2024	130 362	135 899
343 000	Ville de Montréal, 3,50 % 1 ^{er} déc. 2038	367 018	413 857
145 000	Ville de Montréal, 4,10 % 1 ^{er} déc. 2034	151 789	183 877
153 000	Ville de Montréal, 4,25 % 1 ^{er} déc. 2032	152 588	195 197
133 000	Ville de Montréal, 4,50 % 1 ^{er} déc. 2021	144 318	138 170
96 000	Ville de Montréal, 6,00 % 1 ^{er} juin 2043	129 805	159 282
73 000	Ville d'Ottawa, 2,50 % 11 mai. 2051	72 609	76 565
38 000	Ville d'Ottawa, 3,05 % 10 mai. 2039	37 803	43 331
21 000	Ville d'Ottawa, 3,05 % 23 avril 2046	20 796	24 043
235 000	Ville d'Ottawa, 3,10 % 27 juillet 2048	225 506	274 119
83 000	Ville d'Ottawa, 3,25 % 10 nov. 2047	87 959	98 978
21 000	Ville d'Ottawa, 4,20 % 30 août 2053	20 948	30 161
14 000	Ville d'Ottawa, 4,40 % 22 oct. 2033	13 980	18 191
116 000	Ville d'Ottawa, 4,60 % 14 juillet 2042	146 895	163 408
5 000	Ville d'Ottawa, 5,05 % 13 août 2030	5 798	6 593
33 000	Ville de St. John's, 2,91 % 3 sept. 2040	33 000	35 062

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
43 000	Ville de Toronto, 2,15 % 25 août 2040	42 833	43 306
111 000	Ville de Toronto, 2,40 % 24 juin 2026	108 688	120 141
272 000	Ville de Toronto, 2,40 % 7 juin 2027	266 330	296 053
99 000	Ville de Toronto, 2,45 % 6 févr. 2025	97 886	106 056
82 000	Ville de Toronto, 2,60 % 24 sept. 2039	84 299	88 992
81 000	Ville de Toronto, 2,65 % 29 nov. 2029	80 853	90 442
138 000	Ville de Toronto, 2,80 % 22 nov. 2049	142 297	152 955
135 000	Ville de Toronto, 2,95 % 28 avril 2035	134 273	153 260
92 000	Ville de Toronto, 3,20 % 1 ^{er} août 2048	91 771	109 766
151 000	Ville de Toronto, 3,25 % 24 juin 2046	146 966	179 038
92 000	Ville de Toronto, 3,40 % 21 mai 2024	94 043	100 729
164 000	Ville de Toronto, 3,50 % 6 déc. 2021	172 978	169 006
235 000	Ville de Toronto, 3,50 % 2 juin 2036	236 273	284 016
181 000	Ville de Toronto, 3,80 % 13 déc. 2042	176 775	230 786
91 000	Ville de Toronto, 3,90 % 29 sept. 2023	96 447	99 493
97 000	Ville de Toronto, 4,15 % 10 mars 2044	102 009	129 786
156 000	Ville de Toronto, 4,70 % 10 juin 2041	170 157	220 848
164 000	Ville de Toronto, 5,20 % 1 ^{er} juin 2040	187 098	244 524
31 000	Ville de Vancouver, 2,70 % 15 déc. 2026	30 962	34 264
27 000	Ville de Vancouver, 2,85 % 3 nov. 2027	26 942	30 272
17 000	Ville de Vancouver, 2,90 % 20 nov. 2025	16 943	18 757
17 000	Ville de Vancouver, 3,05 % 16 oct. 2024	16 981	18 561
11 000	Ville de Vancouver, 3,45 % 2 déc. 2021	10 984	11 327
8 000	Ville de Vancouver, 3,70 % 18 oct. 2052	7 945	10 605
16 000	Ville de Vancouver, 3,75 % 24 oct. 2023	15 981	17 467
56 000	Ville de Winnipeg, 4,10 % 1 ^{er} juin 2045	62 042	74 128
73 000	Ville de Winnipeg, 4,30 % 15 nov. 2051	87 735	104 451
14 000	Ville de Winnipeg, 5,20 % 17 juillet 2036	16 481	19 823
5 000	Ville de Winnipeg, 5,90 % 2 févr. 2029	6 285	6 728
97 000	Municipalité régionale de York, 1,70 % 27 mai 2030	99 414	99 985
44 000	Municipalité régionale de Halton, 3,15 % 6 avril 2045	43 847	50 394
9 000	Municipalité régionale de Halton, 4,05 % 11 oct. 2041	8 957	11 755
28 000	Municipalité régionale de Peel, 2,30 % 2 nov. 2026	27 908	30 184
50 000	Municipalité régionale de Peel, 2,50 % 16 juin 2051	49 584	52 057
90 000	Municipalité régionale de Peel, 3,50 % 1 ^{er} déc. 2021	92 733	92 688
90 000	Municipalité régionale de Peel, 3,85 % 30 oct. 2042	95 591	115 215
38 000	Municipalité régionale de Peel, 4,25 % 2 déc. 2033	37 849	48 615
153 000	Municipalité régionale de Peel, 5,10 % 29 juin 2040	174 858	224 817
106 000	Municipalité régionale de York, 2,35 % 9 juin 2027	103 021	114 874
92 000	Municipalité régionale de York, 2,50 % 2 juin 2026	92 375	99 940
70 000	Municipalité régionale de York, 2,60 % 15 déc. 2025	69 537	76 226
67 000	Municipalité régionale de York, 2,65 % 18 avril 209	66 912	74 342
152 000	Municipalité régionale de York, 3,65 % 13 mai 2033	145 019	184 080
202 000	Municipalité régionale de York, 4,00 % 30 juin 2021	213 357	205 788

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
73 000	Municipalité régionale de York, 4,00 % 31 mai 2032	76 152	90 987
158 000	Municipalité régionale de York, 4,05 % 1 ^{er} mai 2034	167 745	200 125
		7 463 275	8 516 848

Autre (10,7 % de l'actif net)

10 090	407 East Development Group General Partnership 4,47 % 23 juin 2045	10 090	12 285
78 000	407 International Inc., 1,80 % 22 mai 2025	77 974	81 412
115 000	407 International Inc., 2,43 % 4 mai 2027	116 050	124 237
115 000	407 International Inc., 2,47 % 8 sept. 2022	114 474	118 122
94 000	407 International Inc., 2,59 % 25 mai 2032	93 961	101 322
200 000	407 International Inc., 2,84 % 7 mars 2050	208 166	211 448
51 000	407 International Inc., 3,14 % 6 mars 2030	53 358	58 197
34 000	407 International Inc., 3,30 % 27 mars 2045	33 942	38 525
40 000	407 International Inc., 3,35 % 16 mai 2024	39 966	43 299
97 000	407 International Inc., 3,43 % 1 ^{er} juin 2033	96 919	112 517
96 000	407 International Inc., 3,60 % 21 mai 2047	98 448	115 026
165 000	407 International Inc., 3,65 % 8 sept. 2044	164 284	196 568
160 000	407 International Inc., 3,67 % 8 mars 2049	163 207	195 339
87 000	407 International Inc., 3,72 % 11 mai 2048	87 000	106 585
162 000	407 International Inc., 3,83 % 11 mai 2046	161 451	199 926
120 000	407 International Inc., 3,98 % 11 sept. 2052	125 884	155 381
139 000	407 International Inc., 4,19 % 25 avril 2042	132 917	175 867
94 000	407 International Inc., 4,45 % 15 nov. 2041	101 101	122 463
111 000	407 International Inc., 4,68 % 7 oct. 2053	123 979	160 598
155 000	407 International Inc., 5,75 % 14 févr. 2036	192 060	205 808
115 000	407 International Inc., 5,96 % 3 déc. 2035	150 160	165 994
200 000	407 International Inc., 6,47 % 27 juillet 2029	206 712	276 390
33 754	Access Prairies Partnership, 4,23 % 1 ^{er} mars 2048	33 754	39 633
96 367	Accès Recherche Montréal LP, 7,07 % 31 déc. 2042	141 447	145 768
48 000	Aéroports de Montréal, 3,03 % 21 avril 2050	48 000	52 960
95 000	Aéroports de Montréal, 3,36 % 24 avril 2047	92 537	110 191
100 000	Aéroports de Montréal, 3,92 % 26 sept. 2042	103 825	123 325
79 000	Aéroports de Montréal, 3,92 % 12 juin 2045	80 362	98 719
100 000	Aéroports de Montréal, 5,17 % 17 sept. 2035	108 823	135 149
50 000	Aéroports de Montréal, 5,47 % 16 avril 2040	68 950	72 386
100 000	Aéroports de Montréal, 5,67 % 16 oct. 2037	82 096	144 840
119 000	Aéroports de Montréal, 6,55 % 11 oct. 2033	151 287	175 498
39 761	Aéroports de Montréal, 6,95 % 16 avril 2032	50 578	52 396
161 000	AIMCo Realty Investors LP, 2,27 % 26 juin 2024	161 000	168 330
73 000	AIMCo Realty Investors LP, 2,71 % 1 ^{er} juin 2029	73 000	79 047
121 000	AIMCo Realty Investors LP, 3,04 % 1 ^{er} juin 2028	120 900	134 064
97 000	AIMCo Realty Investors LP, 3,37 % 1 ^{er} juin 2027	97 000	108 747

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
170 131	Alberta Powerline LP, 4,07 % 1 ^{er} déc. 2053	171 046	208 478
175 231	Alberta Powerline LP, 4,07 % 1 ^{er} mars 2054	176 263	214 768
252 000	Alectra Inc., 2,49 % 17 mai 2027	248 438	273 721
50 000	Alectra Inc., 3,03 % 25 juillet 2022	50 061	52 046
57 000	Alectra Inc., 3,24 % 21 nov. 2024	57 000	62 193
37 000	Alectra Inc., 3,46 % 12 avril 2049	37 000	44 211
95 000	Alectra Inc., 3,96 % 30 juillet 2042	96 325	118 277
16 000	Alectra Inc., 4,52 % 29 avril 2021	16 000	16 210
23 000	Alectra Inc., 5,30 % 29 avril 2041	23 000	33 293
38 000	Algonquin Power Co., 4,09 % 17 févr. 2027	37 973	43 109
149 000	Algonquin Power Co., 4,60 % 29 janv. 2029	148 928	177 277
32 000	Algonquin Power Co., 4,65 % 15 févr. 2022	31 956	33 386
55 000	Algonquin Power Co., 4,82 % 15 févr. 2021	54 967	55 251
231 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 3,06 % 26 juillet 2024	228 459	247 705
232 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 3,60 % 2 juin 2025	231 286	255 681
60 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 3,90 % 1 ^{er} nov. 2022	64 108	63 658
18 639	Alliance Pipeline LP, 7,18 % 30 juin 2023	22 379	20 375
109 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,11 % 8 avril 2027	109 000	116 397
156 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,12 % 21 févr. 2030	156 000	163 970
113 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,13 % 15 mai 2028	113 000	120 128
72 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,39 % 15 août 2029	72 000	77 581
123 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,64 % 21 avril 2025	123 000	133 494
89 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,93 % 14 nov. 2022	89 000	93 919
189 000	AltaGas, Ltd., 2,08 % 30 mai 2028	189 000	191 878
79 000	AltaGas, Ltd., 2,16 % 10 juin 2025	79 000	82 139
96 000	AltaGas, Ltd., 42,48 % 30 nov. 2030	96 000	97 514
140 000	AltaGas, Ltd., 2,61 % 16 déc. 2022	140 237	145 126
136 000	AltaGas, Ltd., 3,57 % 12 juin 2023	136 622	143 997
114 000	AltaGas, Ltd., 3,84 % 15 janv. 2025	116 666	125 218
27 000	AltaGas, Ltd., 3,98 % 4 oct. 2027	26 989	30 760
132 000	AltaGas, Ltd., 4,12 % 7 avril 2026	138 231	149 091
80 000	AltaGas, Ltd., 4,40 % 15 mars 2024	82 472	87 965
100 000	AltaGas, Ltd., 4,50 % 15 août 2044	98 619	113 358
61 000	AltaGas, Ltd., 4,99 % 4 oct. 2047	60 999	75 632
53 000	AltaGas, Ltd., 5,16 % 13 janv. 2044	59 791	65 440
118 000	AltaLink Investments LP, 2,24 % 7 mars 2022	118 000	119 866
94 000	AltaLink, LP, 1,51 % 11 sept. 2030	94 000	94 432
158 000	AltaLink, LP, 2,75 % 29 mai 2026	158 325	172 518
95 000	AltaLink, LP, 2,98 % 28 nov. 2022	95 003	99 569
157 000	AltaLink, LP, 3,40 % 6 juin 2024	157 950	170 753
182 000	AltaLink, LP, 3,67 % 6 nov. 2023	187 062	198 190
172 000	AltaLink, LP, 3,72 % 3 déc. 2046	172 535	211 451
194 000	AltaLink, LP, 3,99 % 30 juin 2042	200 131	242 106
81 000	AltaLink, LP, 4,05 % 21 nov. 2044	82 295	103 293
139 000	AltaLink, LP, 4,09 % 30 juin 2045	144 114	178 928
15 000	AltaLink, LP, 4,27 % 6 juin 2064	15 000	21 776
75 000	AltaLink, LP, 4,45 % 11 juillet 2053	82 825	106 641
89 000	AltaLink, LP, 4,46 % 8 nov. 2041	96 346	117 357
60 000	AltaLink, LP, 4,87 % 15 nov. 2040	67 625	82 102

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
130 000	AltaLink, LP, 4,92 % 17 sept. 2043	135 720	184 307
64 000	AltaLink, LP, 5,25 % 22 sept. 2036	78 579	88 020
15 000	AltaLink, LP, 5,38 % 26 mars 2040	15 000	21 572
23 510	Arrow Lakes Power, 5,52 % 5 avril 2041	23 510	30 735
38 000	Artis Real Estate Investment Trust, 3,67 % 22 févr. 2021	38 000	38 091
37 000	Artis Real Estate Investment Trust, 3,82 % 18 sept. 2023	37 000	37 979
49 000	Asian Development Bank, 4,65 % 16 févr. 2027	55 750	60 035
467 000	Banque de Montréal, 2,08 % 17 juin 2030	467 000	483 009
489 000	Banque de Montréal, 2,12 % 16 mars 2022	486 874	499 229
630 000	Banque de Montréal, 2,27 % 11 juill. 2022	625 772	647 711
614 000	Banque de Montréal, 2,28 % 29 juill. 2024	613 742	645 219
520 000	Banque de Montréal, 2,37 % 3 févr. 2025	520 418	549 930
200 000	Banque de Montréal, 2,57 % 1 ^{er} juin 2027	195 620	205 581
550 000	Banque de Montréal, 2,70 % 11 sept. 2024	549 928	589 899
192 000	Banque de Montréal, 2,70 % 9 déc. 2026	191 678	211 111
605 000	Banque de Montréal, 2,85 % 6 mars 2024	604 861	644 369
354 000	Banque de Montréal, 2,88 % 17 sept. 2029	355 546	376 378
502 000	Banque de Montréal, 2,89 % 20 juin 2023	504 354	530 895
719 000	Banque de Montréal, 3,19 % 1 ^{er} mars 2028	715 986	818 782
232 000	Banque de Montréal, 4,61 % 10 sept. 2025	249 969	272 525
23 414	Bankers Hall LP, 4,38 % 20 nov. 2023	23 414	24 473
79 000	BCI QuadReal Realty, 1,68 % 3 mars 2025	78 987	81 537
200 000	BCI QuadReal Realty, 1,75 % 24 juill. 2030	200 000	202 104
112 000	bcIMC Realty Corporation, 2,15 % 11 août 2022	111 968	114 834
184 000	bcIMC Realty Corporation, 2,84 % 3 juin 2025	183 904	198 667
184 000	bcIMC Realty Corporation, 3,00 % 31 mars 2027	188 490	203 527
90 000	bcIMC Realty Corporation, 3,51 % 29 juin 2022	97 744	94 021
208 000	Bell Canada Inc., 1,65 % 16 août 2027	208 492	210 747
298 000	Bell Canada Inc., 2,50 % 14 mai 2030	303 004	312 640
355 000	Bell Canada Inc., 2,70 % 27 févr. 2024	354 764	374 593
180 000	Bell Canada Inc., 2,75 % 29 janv. 2025	179 631	192 441
191 000	Bell Canada Inc., 2,90 % 12 août 2026	190 490	207 173
190 000	Bell Canada Inc., 2,90 % 10 sept. 2029	190 645	206 290
503 000	Bell Canada Inc., 3,00 % 3 oct. 2022	507 083	522 960
265 000	Bell Canada Inc., 3,35 % 22 mars 2023	252 320	278 753
463 000	Bell Canada Inc., 3,35 % 12 mars 2025	471 808	505 664
386 000	Bell Canada Inc., 3,50 % 30 sept. 2050	393 755	407 480
252 000	Bell Canada Inc., 3,55 % 2 mars 2026	252 405	280 059
182 000	Bell Canada Inc., 3,60 % 29 sept. 2027	181 900	205 966
332 000	Bell Canada Inc., 3,80 % 21 août 2028	330 312	381 919
105 000	Bell Canada Inc., 4,35 % 18 déc. 2045	104 373	125 240
162 000	Bell Canada Inc., 4,45 % 27 févr. 2047	161 903	196 843
164 000	Bell Canada Inc., 4,70 % 11 sept. 2023	170 039	179 641
167 000	Bell Canada Inc., 4,75 % 29 sept. 2044	166 566	209 074
140 000	Bell Canada Inc., 6,10 % 16 mars 2035	156 254	190 462
65 000	Bell Canada Inc., 6,17 % 26 févr. 2037	78 179	90 855
30 000	Bell Canada Inc., 6,55 % 1 ^{er} mai 2029	37 462	40 481
10 000	Bell Canada Inc., 7,00 % 24 sept. 2027	12 250	13 231
65 000	Bell Canada Inc., 7,30 % 23 févr. 2032	77 940	93 029
75 000	Bell Canada Inc., 7,65 % 30 déc. 2031	95 644	107 996
124 000	Bell Canada Inc., 7,85 % 2 avril 2031	162 595	181 706

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
25 000	Bell MTS Inc., 4,00 % 27 mai 2024	24 983	27 426
33 653	Blackbird Infrastructure 407 GP 3,76 % 30 juin 2047	33 653	38 272
46 000	BMW Canada Inc. 1,83 % 15 juin 2021	45 980	46 312
82 000	BMW Canada Inc. 2,15 % 26 nov. 2021	81 993	83 286
57 000	BMW Canada Inc. 2,41 % 27 nov. 2023	56 987	59 737
98 000	BMW Canada Inc., 2,57 % 6 août 2021	97 971	99 277
60 000	Bow Centre Street LP, 3,80 % 13 juin 2023	58 212	61 647
47 000	Bridging North America General Partnership, 4,02 % 31 mai 2038	47 541	52 383
36 000	Bridging North America General Partnership, 4,34 % 31 août 2053	37 269	42 019
90 000	British Columbia Ferry Services Inc., 2,79 % 15 oct. 2049	93 321	95 790
71 000	British Columbia Ferry Services Inc., 4,29 % 28 avril 2044	71 000	93 168
57 000	British Columbia Ferry Services Inc., 4,70 % 23 oct. 2043	61 173	78 505
80 000	British Columbia Ferry Services Inc., 5,02 % 20 mars 2037	88 044	107 072
69 000	British Columbia Ferry Services Inc., 5,58 % 11 janv. 2038	81 475	98 597
85 000	British Columbia Ferry Services Inc., 6,25 % 13 oct. 2034	107 562	124 230
163 000	Brookfield Asset Management Inc., 3,80 % 16 mars 2027	162 945	183 424
175 000	Brookfield Asset Management Inc., 4,54 % 31 mars 2023	180 805	189 210
268 000	Brookfield Asset Management Inc., 4,82 % 28 janv. 2026	275 647	310 578
133 000	Brookfield Asset Management Inc., 5,04 % 8 mars 2024	140 889	148 288
134 000	Brookfield Asset Management Inc., 5,95 % 14 juin 2035	149 849	179 688
264 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,32 % 22 févr. 2024	266 848	281 942
322 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 % 9 oct. 2029	322 000	354 465
261 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,19 % 11 sept. 2028	261 000	302 731
124 000	Brookfield Property Finance ULC, 3,93 % 24 août. 2025	124 000	128 792
153 000	Brookfield Property Finance ULC, 3,93 % 15 janv. 2027	153 000	158 924
30 000	Brookfield Property Finance ULC, 4,12 % 19 oct. 2021	30 000	30 539
205 000	Brookfield Property Finance ULC, 4,30 % 1 ^{er} mars 2024	206 208	214 666
180 000	Brookfield Property Finance ULC, 4,35 % 3 juillet 2023	179 916	187 917
40 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,33 % 13 août. 2050	39 970	41 397
43 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,38 % 15 janv. 2030	42 990	48 416
155 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,63 % 15 janv. 2027	159 774	174 507
131 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,75 % 2 juin 2025	132 490	144 766
186 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 4,25 % 15 janv. 2029	185 887	220 811
97 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 4,29 % 5 nov. 2049	96 842	118 022

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
20 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,84 % 5 nov. 2036	18 917	27 137
147 000	Bruce Power LP, 3,00 % 21 juin 2024	146 984	156 905
187 000	Bruce Power LP, 3,97 % 23 juin 2026	187 951	211 235
141 000	Bruce Power LP, 4,00 % 21 juin 2030	140 901	163 498
164 000	Bruce Power LP, 4,01 % 21 juin 2029	164 007	190 465
164 000	Bruce Power LP, 4,13 % 21 juin 2033	163 990	193 102
177 000	Bruce Power LP, 4,75 % 21 juin 2049	197 059	229 635
10 000	Banque de développement du Canada, 4,35 % 28 févr. 2022	11 375	10 462
180 000	Cadillac Fairview Finance Trust, 4,31 % 25 janv. 2021	194 217	180 374
229 000	Corporation Cameco, 2,95 % 21 oct. 2027	228 943	235 920
140 000	Corporation Cameco, 4,19 % 24 juin 2024	140 179	150 509
142 000	Société canadienne des postes, 4,08 % 16 juillet 2025	157 649	163 656
70 000	Société canadienne des postes, 4,36 % 16 août 2040	82 792	99 864
165 000	Canada Western Bank, 1,57 % 14 sept. 2023	165 000	167 875
616 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,00 % 17 avril 2025	615 532	642 782
408 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,01 % 21 juillet 2030	407 845	420 116
319 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,04 % 21 mars 2022	316 339	325 474
476 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 % 11 juillet 2022	475 976	489 637
460 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,35 % 28 août 2024	460 000	484 512
404 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,43 % 9 juin 2023	403 891	421 056
289 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 % 5 déc. 2022	287 577	300 086
573 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 % 19 juin 2029	575 061	608 789
515 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,97 % 11 juillet 2023	518 535	546 167
435 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,29 % 15 janv. 2024	442 151	467 796
475 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,30 % 26 mai 2025	476 169	526 634
250 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,42 % 26 janv. 2026	254 075	250 436
462 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,45 % 4 avril 2028	463 628	488 718
40 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 2,75 % 18 févr. 2021	39 738	40 068
56 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 2,80 % 22 sept. 2025	55 821	61 012
93 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 3,00 % 8 févr. 2029	92 570	105 015
163 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 3,05 % 8 févr. 2050	161 645	179 806
161 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 3,20 % 31 juillet 2028	160 263	183 417
158 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 3,60 % 1 ^{er} août 2047	156 967	189 811
99 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 3,60 % 31 juillet 2048	97 801	119 426
112 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 3,60 % 8 févr. 2049	111 085	135 398

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
101 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 3,95 % 22 sept. 2045	102 076	126 626
161 000	Canadian Natural Resources, Ltd., 1,45 % 16 nov. 2023	160 816	163 204
144 000	Canadian Natural Resources, Ltd., 2,50 % 17 janv. 2028	143 974	149 126
332 000	Canadian Natural Resources, Ltd., 3,31 % 11 févr. 2022	331 950	341 422
202 000	Canadian Natural Resources, Ltd., 3,42 % 1 ^{er} déc. 2026	202 000	221 168
146 000	Canadian Natural Resources, Ltd., 3,55 % 3 juin 2024	145 464	157 174
93 000	Canadian Natural Resources, Ltd., 4,85 % 30 mai 2047	93 731	111 409
100 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 3,05 % 9 mars 2050	101 765	106 502
183 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 3,15 % 13 mars 2029	182 610	206 293
9 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 5,10 % 14 janv. 2022	8 975	9 405
100 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 6,45 % 17 nov. 2039	125 926	155 748
25 620	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 6,91 % 1 ^{er} oct. 2024	30 582	28 770
218 000	La Société Canadienne Tire Limitée, 3,17 % 6 juillet 2023	217 568	230 300
25 000	La Société Canadienne Tire Limitée, 5,61 % 4 sept. 2035	26 158	30 010
75 000	La Société Canadienne Tire Limitée, 6,45 % 24 févr. 2034	89 889	95 672
250 000	Canadian Utilities Limited, 3,12 % 9 nov. 2022	244 250	261 830
182 000	Canadian Western Bank, 1,82 % 16 déc. 2027	182 000	183 625
78 000	Canadian Western Bank, 2,60 % 6 sept. 2024	78 000	82 157
206 000	Canadian Western Bank, 2,61 % 30 janv. 2025	206 000	217 609
119 000	Canadian Western Bank, 2,74 % 16 juin 2022	119 280	122 673
47 000	Canadian Western Bank, 2,83 % 14 mars 2024	47 000	48 259
132 000	Canadian Western Bank, 2,92 % 15 déc. 2022	132 000	137 607
113 000	Canadian Western Bank, 3,67 % 11 juin 2029	113 000	119 396
81 991	Capital City Link General Partnership, 4,39 % 31 mars 2046	83 657	98 501
100 000	Capital Desjardins Inc., 4,95 % 15 déc. 2026	108 358	104 185
66 000	Capital Power Corp., 3,15 % 1 ^{er} oct. 2032	66 000	67 983
133 000	Capital Power Corp., 4,28 % 18 sept. 2024	133 000	146 421
72 000	Capital Power Corp., 4,42 % 8 févr. 2030	71 987	83 334
92 000	Capital Power Corp., 4,9 % 23 janv. 2026	92 000	106 054
231 200	CARDS II Trust Series 2019-2 cat. A, 2,43 % 15 nov. 2024	231 200	245 402
137 000	Caterpillar Financial Services Limited, 2,80 % 8 juin 2021	136 941	138 469
147 000	Central 1 Credit Union, 2,58 % 06 déc. 2023	147 000	154 013

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
122 000	Central 1 Credit Union, 2,60 % 7 nov. 2022	121 955	126 172
54 000	Central 1 Credit Union, 3,06 % 14 oct. 2026	53 978	54 711
8 000	Centre Hospitalier de l'Université de Montréal, 4,45 % 1 ^{er} oct. 2049	8 000	11 288
81 000	Chartwell Retirement Residences, 3,79 % 11 déc. 2023	81 000	84 553
49 000	Chartwell Retirement Residences, 4,21 % 28 avril 2025	49 000	52 351
101 000	Chip Mortgage Trust, 1,74 % 15 déc. 2025	101 000	101 806
27 000	CHIP Mortgage Trust, 2,98 % 15 nov. 2041	27 000	27 491
90 000	Société en commandite Propriétés de Choix, 3,60 % 20 sept. 2021	95 521	91 224
110 000	Société en commandite Propriétés de Choix, 3,60 % 20 sept. 2022	114 238	114 622
142 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,85 % 21 mai 2027	142 000	151 664
35 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,95 % 18 janv. 2023	34 999	36 507
140 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,98 % 4 mars 2030	140 445	149 191
91 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,01 % 21 mars 2022	90 985	93 487
104 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,20 % 7 mars 2023	104 000	109 077
180 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,53 % 11 juin 2029	180 000	200 089
114 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,55 % 10 janv. 2025	114 000	124 101
137 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,56 % 9 sept. 2024	137 000	148 609
35 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,83 % 4 mars 2050	35 397	36 944
19 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,06 % 24 nov. 2025	19 000	21 280
241 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,18 % 8 mars 2028	239 486	277 777
65 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,29 % 8 févr. 2024	65 000	71 097
18 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,90 % 5 juillet 2023	18 000	19 612
31 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,27 % 7 mars 2046	31 000	39 374
86 000	CI Financial Corp., 2,78 % 25 nov. 2021	86 000	87 519
78 000	CI Financial Corp., 3,22 % 22 juill. 2024	78 000	81 916
104 000	CI Financial Corp., 3,52 % 20 juill. 2023	104 000	109 314
155 000	CI Financial Corp., 3,76 % 26 mai 2025	155 000	166 025
133 000	CI Financial Corp., 3,90 % 27 sept. 2027	132 999	142 887
40 000	Fiducie de capital CIBC, 10,25 % 30 juin 2108	57 618	43 873
45 833	Clover Limited Partnership, 4,22 % 31 mars 2034	45 833	51 070
56 400	Clover Limited Partnership, 4,22 % 30 juin 2034	56 400	62 892
28 000	Coast Capital Savings Credit Union, 5,00 % 3 mai 2028	28 000	29 875
39 000	Coast Capital Savings Credit Union, 5,25 % 29 oct. 2030	39 000	43 900
60 000	Cogeco Communications Inc., 4,18 % 26 mai 2023	60 044	63 981

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
16 000	Gogeco Communications Inc., 4,93 % 14 févr. 2022	16 006	16 722	20 000	CU Inc., 4,54 % 24 oct. 2041	21 618	26 444
32 124	Comber Wind Financial Corp., 5,13 % 15 nov. 2030	33 180	37 256	39 000	CU Inc., 4,56 % 7 nov. 2053	40 359	55 526
69 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,16 % 1 ^{er} juin 2022	69 000	70 152	49 000	CU Inc., 4,59 % 24 oct. 2061	53 384	72 680
44 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,25 % 8 déc. 2021	44 000	44 513	200 000	CU Inc., 4,72 % 9 sept. 2043	216 038	273 843
64 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,25 % 23 mai 2023	64 000	64 708	125 000	CU Inc., 4,80 % 22 nov. 2021	141 969	129 813
142 000	Co-operators Financial Services Ltd., 3,33 % 13 mai 2030	142 000	145 062	52 000	CU Inc., 4,95 % 18 nov. 2050	50 958	77 684
138 484	Cordelio Amalco GP I, 4,09 % 30 juin 2034	138 484	157 129	50 000	CU Inc., 5,03 % 20 nov. 2036	53 400	67 201
136 659	Cordelio Amalco GP I, 4,09 % 30 sept. 2034	136 659	154 701	75 000	CU Inc., 5,18 % 21 nov. 2035	86 420	101 323
434 000	CPPIB Capital Inc., 1,95 % 30 sept. 2029	432 355	462 274	111 000	CU Inc., 5,56 % 30 oct. 2037	134 114	158 518
582 000	CPPIB Capital Inc., 3,00 % 15 juin 2028	582 000	664 370	75 000	CU Inc., 5,58 % 26 mai 2038	93 180	107 712
37 000	Crombie Real Estate Investment Trust, 2,69 % 31 mars 2028	37 000	38 373	50 000	CU Inc., 5,90 % 20 nov. 2034	61 684	70 866
44 000	Crombie Real Estate Investment Trust, 3,21 % 9 oct. 2030	44 000	46 229	40 000	CU Inc., 6,22 % 6 mars 2024	45 966	46 594
74 000	Crombie Real Estate Investment Trust, 3,68 % 26 août 2026	74 000	81 139	36 000	CU Inc., 6,50 % 7 mars 2039	50 117	56 593
74 000	Crombie Real Estate Investment Trust, 3,92 % 21 juin 2027	74 000	82 580	12 000	CU Inc., 9,92 % 1 ^{er} avril 2022	18 675	13 359
12 000	Crombie Real Estate Investment Trust, 3,96 % 1 ^{er} juin 2021	12 047	12 163	132 000	Daimler Canada Finance Inc., 1,65 % 22 sept. 2025	131 798	134 587
55 000	Crombie Real Estate Investment Trust, 4,07 % 21 nov. 2022	55 000	58 012	106 000	Daimler Canada Finance Inc., 2,23 % 16 déc. 2021	105 990	107 749
77 000	Crombie Real Estate Investment Trust, 4,80 % 31 janv. 2025	76 997	86 703	184 000	Daimler Canada Finance Inc., 2,54 % 21 août 2023	183 985	192 012
33 000	Crosslinx Transit Solutions General Partnership, 4,56 % 30 juin 2051	32 429	38 809	183 000	Daimler Canada Finance Inc., 2,57 % 22 nov. 2022	182 984	189 395
101 000	Crosslinx Transit Solutions General Partnership, 4,65 % 30 sept. 2046	100 745	120 044	39 000	Daimler Canada Finance Inc., 2,97 % 13 mars 2024	38 993	41 449
39 000	CT Real Estate Investment Trust, 2,16 % 1 ^{er} juin 2021	39 000	39 202	136 000	Daimler Canada Finance Inc., 3,05 % 16 mai 2022	135 980	140 506
101 000	CT Real Estate Investment Trust, 2,37 % 6 janv. 2031	101 000	101 778	48 000	Daimler Canada Finance Inc., 3,30 % 16 août 2022	47 986	50 039
32 000	CT Real Estate Investment Trust, 2,85 % 9 juin 2022	32 000	32 911	99 000	Dollarama Inc. 1,51 % 20 sept. 2027	99 000	99 525
54 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,29 % 1 ^{er} juin 2026	54 000	58 562	76 000	Dollarama Inc., 2,20 % 10 nov. 2022	74 725	78 203
32 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,47 % 16 juin 2027	32 000	35 243	306 000	Dollarama Inc., 3,55 % 6 nov. 2023	304 583	329 208
54 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,53 % 9 juin 2025	54 000	58 767	40 000	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 1,66 % 22 déc. 2025	40 000	40 228
75 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,87 % 7 déc. 2027	73 950	84 589	50 000	Eagle Credit Card Trust, 1,27 % 17 juillet 2025	50 000	50 494
38 000	CU Inc., 2,61 % 28 sept. 2050	38 000	38 445	86 000	Eagle Credit Card Trust, 2,22 % 17 juillet 2024	86 000	90 112
93 000	CU Inc., 2,96 % 7 sept. 2049	93 000	100 833	78 000	Eagle Credit Card Trust, 2,63 % 17 oct. 2022	78 000	80 838
37 000	CU Inc., 3,55 % 22 nov. 2047	37 000	44 103	98 000	Eagle Credit Card Trust, 3,04 % 17 juillet 2023	98 000	103 727
194 000	CU Inc., 3,76 % 19 nov. 2046	194 415	237 947	45 000	E-L Financial Corporation Limited, 4,00 % 22 juin 2050	44 766	48 153
142 000	CU Inc., 3,81 % 10 sept. 2042	142 365	171 817	125 000	Emera Inc., 2,90 % 16 juin 2023	127 625	131 187
20 000	CU Inc., 3,83 % 11 sept. 2062	20 000	25 962	69 000	Enbridge Gas Inc., 2,37 % 9 août 2029	68 976	74 603
75 000	CU Inc., 3,86 % 14 nov. 2052	71 625	95 734	77 000	Enbridge Gas Inc., 2,50 % 5 août 2026	77 286	83 131
178 000	CU Inc., 3,95 % 23 nov. 2048	178 000	226 953	120 000	Enbridge Gas Inc., 2,76 % 2 juin 2021	122 401	120 936
158 000	CU Inc., 3,96 % 27 juillet 2045	163 075	198 378	122 000	Enbridge Gas Inc., 2,81 % 1 juin 2026	122 000	133 323
348 000	CU Inc., 4,09 % 2 sept. 2044	361 854	442 126	203 000	Enbridge Gas Inc., 2,88 % 22 nov. 2027	202 860	225 839
76 000	CU Inc., 4,21 % 29 oct. 2055	82 603	103 654	123 000	Enbridge Gas Inc., 2,90 % 1 ^{er} avril 2030	122 862	137 738
				48 000	Enbridge Gas Inc., 3,01 % 9 août 2049	48 000	52 616
				87 000	Enbridge Gas Inc., 3,15 % 22 août 2024	88 035	94 139
				49 000	Enbridge Gas Inc., 3,19 % 17 sept. 2025	48 979	54 091
				132 000	Enbridge Gas Inc., 3,31 % 11 sept. 2025	131 792	146 465
				196 000	Enbridge Gas Inc., 3,51 % 29 nov. 2047	196 000	232 620
				59 000	Enbridge Gas Inc., 3,59 % 22 nov. 2047	58 903	70 904
				64 000	Enbridge Gas Inc., 3,65 % 1 ^{er} avril 2050	63 861	78 386
				74 000	Enbridge Gas Inc., 3,79 % 10 juill. 2023	77 995	79 410
				118 000	Enbridge Gas Inc., 3,80 % 1 ^{er} juin 2046	117 936	145 264

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
138 000	Enbridge Gas Inc., 4,00 % 22 août 2044	138 546	173 189
167 000	Enbridge Gas Inc., 4,20 % 2 juin 2044	169 077	214 992
77 000	Enbridge Gas Inc., 4,50 % 23 nov. 2043	82 097	102 725
60 000	Enbridge Gas Inc., 4,77 % 17 déc. 2021	56 523	62 484
25 000	Enbridge Gas Inc., 4,85 % 25 avril 2022	28 737	26 437
121 000	Enbridge Gas Inc., 4,88 % 21 juin 2041	135 765	165 091
79 000	Enbridge Gas Inc., 4,95 % 22 nov. 2050	92 316	118 352
68 000	Enbridge Gas Inc., 5,20 % 23 juill. 2040	79 528	95 739
100 000	Enbridge Gas Inc., 5,21 % 25 févr. 2036	114 701	134 568
30 000	Enbridge Gas Inc., 5,46 % 11 sept. 2036	31 429	41 606
75 000	Enbridge Gas Inc., 6,05 % 2 sept. 2038	96 423	112 596
25 000	Enbridge Gas Inc., 6,10 % 19 mai 2028	29 233	32 385
50 000	Enbridge Gas Inc., 6,16 % 16 déc. 2033	62 475	71 069
75 000	Enbridge Gas Inc., 6,65 % 3 nov. 2027	101 782	98 904
40 000	Enbridge Gas Inc., 6,90 % 15 nov. 2032	57 092	59 852
35 000	Enbridge Gas Inc., 8,65 % 10 nov. 2025	51 467	46 835
254 000	Enbridge Inc., 2,99 % 3 oct. 2029	253 825	274 551
227 000	Enbridge Inc., 3,19 % 5 déc. 2022	231 845	237 864
327 000	Enbridge Inc., 3,20 % 8 juin 2027	332 034	357 272
60 000	Enbridge Inc., 3,94 % 13 janv. 2023	61 505	63 897
147 000	Enbridge Inc., 3,94 % 30 juin 2023	150 281	157 325
184 000	Enbridge Inc., 3,95 % 19 nov. 2024	188 201	203 003
192 000	Enbridge Inc., 4,24 % 27 août 2042	181 603	212 756
111 000	Enbridge Inc., 4,26 % 1 ^{er} févr. 2021	116 325	111 313
27 000	Enbridge Inc., 4,56 % 28 mars 2064	26 979	32 069
248 000	Enbridge Inc., 4,57 % 11 mars 2044	251 373	288 628
20 000	Enbridge Inc., 4,85 % 22 févr. 2022	20 981	20 952
53 000	Enbridge Inc., 4,87 % 21 nov. 2044	53 508	64 196
91 000	Enbridge Inc., 5,12 % 28 sept. 2040	100 637	111 649
525 000	Enbridge Inc., 5,38 % 27 sept. 2077	523 693	557 402
50 000	Enbridge Inc., 5,57 % 14 nov. 2035	57 645	62 633
119 000	Enbridge Inc., 5,75 % 2 sept. 2039	136 841	155 047
218 000	Enbridge Inc., 6,63 % 12 avril 2078	218 000	249 466
69 000	Enbridge Inc., 7,20 % 18 juin 2032	92 134	95 336
30 000	Enbridge Inc., 7,22 % 24 juillet 2030	37 866	41 149
100 000	Enbridge Pipelines Inc., 2,93 % 30 nov. 2022	102 158	104 386
170 000	Enbridge Pipelines Inc., 3,00 % 10 août 2026	169 985	185 398
183 000	Enbridge Pipelines Inc., 3,45 % 29 sept. 2025	189 600	202 202
186 000	Enbridge Pipelines Inc., 3,52 % 22 févr. 2029	185 922	210 713
77 000	Enbridge Pipelines Inc., 3,79 % 17 août 2023	82 844	82 562
156 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,13 % 9 août 2046	158 035	177 765
200 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,33 % 22 févr. 2049	215 405	236 629
89 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,55 % 17 août 2043	96 760	106 253
119 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,55 % 29 sept. 2045	117 543	143 518
35 000	Enbridge Pipelines Inc., 5,08 % 19 déc. 2036	39 095	43 408
90 000	Enbridge Pipelines Inc., 5,33 % 6 avril 2040	97 750	115 674
76 000	Enbridge Pipelines Inc., 5,35 % 10 nov. 2039	86 047	97 407

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
62 000	Enbridge Pipelines Inc., 6,35 % 17 nov. 2023	78 965	71 298
75 000	Enbridge Pipelines Inc., 8,20 % 15 févr. 2024	106 368	90 931
16 000	Energir Inc., 3,28 % 9 oct. 2046	15 976	18 358
32 000	Energir Inc., 3,30 % 31 mars 2045	29 993	36 509
100 000	Energir Inc., 3,53 % 16 mai 2047	99 890	119 513
100 000	Energir Inc., 5,45 % 12 juill. 2021	112 852	102 607
100 000	Energir Inc., 5,70 % 10 juill. 2036	104 290	142 445
50 000	Energir Inc., 9,00 % 16 mai 2025	74 560	67 335
114 000	ENMAX Corporation, 2,92 % 18 oct. 2022	114 000	118 522
135 000	ENMAX Corporation, 3,33 % 2 juin 2025	134 995	146 266
66 000	ENMAX Corporation, 3,81 % 5 déc. 2024	66 000	72 145
49 000	ENMAX Corporation, 3,84 % 5 juin 2028	49 000	55 495
136 000	ENMAX Corporation, 3,88 % 18 oct. 2029	136 000	154 782
31 000	EPCOR Utilities Inc., 1,30 % 19 mai 2023	31 000	31 571
30 000	EPCOR Utilities Inc., 1,95 % 8 juillet 2022	30 000	30 711
48 000	EPCOR Utilities Inc., 2,90 % 19 mai 2050	48 000	51 378
114 000	EPCOR Utilities Inc., 3,11 % 8 juillet 2049	116 532	127 062
158 000	EPCOR Utilities Inc., 3,55 % 27 nov. 2047	158 000	188 847
100 000	EPCOR Utilities Inc., 3,95 % 26 nov. 2048	100 000	127 959
98 000	EPCOR Utilities Inc., 4,55 % 28 févr. 2042	104 559	130 290
65 000	EPCOR Utilities Inc., 5,65 % 16 nov. 2035	81 416	91 013
55 000	EPCOR Utilities Inc., 5,75 % 24 nov. 2039	58 054	81 506
66 000	EPCOR Utilities Inc., 6,65 % 15 avril 2038	82 488	104 103
44 000	Equitable Bank, 2,17 % 21 sept. 2023	44 000	44 650
81 000	Equitable Bank, 1,88 % 26 sept. 2025	81 000	81 433
29 000	Equitable Bank, 2,95 % 26 sept. 2022	29 000	30 004
73 000	Equitable Bank, 3,20 % 16 avril 2021	73 000	73 533
179 000	Fair Hydro Trust, 3,36 % 15 mai 2035	179 005	208 085
142 000	Fair Hydro Trust, 3,52 % 15 mai 2038	142 003	170 218
226 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,23 % 14 juin 2029	225 892	245 728
338 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,25 % 6 déc. 2027	337 973	369 888
187 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,50 % 22 mars 2023	185 936	198 977
141 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,70 % 16 déc. 2026	142 094	157 643
48 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,95 % 3 mars 2025	47 575	53 554
158 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 5,84 % 14 oct. 2022	160 004	170 350
30 000	Farm Credit Canada, 4,55 % 12 avril 2021	33 368	30 365
80 000	Federated Co-operatives Limited, 3,92 % 17 juin 2025	81 536	86 057
329 000	Fédération des Caisses Desjardins du Québec, 2,09 % 17 janv. 2022	329 820	334 991
261 000	Fédération des Caisses Desjardins du Québec, 2,39 % 25 août 2022	259 890	269 454
353 000	Fédération des Caisses Desjardins du Québec, 2,42 % 4 oct. 2024	353 282	372 950
154 000	Fédération des Caisses Desjardins du Québec, 2,86 % 26 mai 2030	154 000	163 930
279 000	Fédération des Caisses Desjardins du Québec, 3,06 % 11 sept. 2023	279 000	297 475
40 475	Fifth Avenue LP, 4,71 % 5 août 2021	44 485	41 148
460 000	Financement-Québec, 5,25 % 1 ^{er} juin 2034	551 056	654 602

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
91 000	Finning International Inc., 2,63 % 14 août 2026	91 000	95 225
30 000	Finning International Inc., 2,84 % 29 sept. 2021	30 000	30 493
15 000	Finning International Inc., 5,08 % 13 juin 2042	15 000	18 760
99 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 3,45 % 1 ^{er} mars 2028	99 000	104 647
29 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 3,46 % 22 janv. 2027	29 000	30 705
123 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 3,60 % 6 mai 2026	125 753	130 829
49 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 3,75 % 12 juillet 2027	49 000	52 745
250 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 3,90 % 30 oct. 2023	253 307	265 528
100 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 3,95 % 5 déc. 2022	103 984	104 727
54 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 4,32 % 31 juillet 2025	56 141	59 215
29 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 4,43 % 31 janv. 2022	28 884	29 972
16 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 4,50 % 1 ^{er} mars 2021	16 063	16 085
63 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 4,79 % 30 août 2024	65 240	69 522
64 000	First National Financial Corporation, 2,96 % 17 nov. 2025	64 000	65 120
82 000	First National Financial Corporation, 3,58 % 25 nov. 2024	82 000	85 801
117 963	First Nations ETF LP, 4,14 % 31 déc. 2041	117 963	132 622
69 000	First Nations Finance Authority, 3,05 % 1 ^{er} juin 2028	67 981	78 310
26 000	First Nations Finance Authority, 3,40 % 26 juin 2024	27 428	28 531
270 000	Ford Credit Canada Company, 2,58 % 10 mai 2021	270 000	270 475
232 000	Ford Credit Canada Company, 2,71 % 23 févr. 2022	232 000	232 331
99 000	Ford Credit Canada Company, 2,77 % 22 juin 2022	99 000	99 078
144 000	Ford Credit Canada Company, 3,28 % 2 juillet 2021	145 355	144 956
245 000	Ford Credit Canada Company, 3,35 % 19 sept. 2022	245 000	246 885
136 000	Ford Credit Canada Company, 3,74 % 8 mai 2023	136 000	138 124
255 000	Ford Credit Canada Company, 4,46 % 13 nov. 2024	255 000	261 409
191 000	Fortified Trust, 2,34 % 23 janv. 2023	191 000	197 861
173 000	Fortified Trust, 2,56 % 23 mars 2024	173 000	183 011
187 000	Fortis Inc., 2,85 % 12 déc. 2023	187 372	197 795
75 000	Fortis Inc., 6,51 % 4 juillet 2039	95 920	113 715
35 000	FortisAlberta Inc., 2,63 % 8 juin 2051	35 000	35 586
91 000	FortisAlberta Inc., 3,30 % 30 sept. 2024	95 013	99 023
49 000	FortisAlberta Inc., 3,34 % 21 sept. 2046	48 917	56 192
87 000	FortisAlberta Inc., 3,67 % 9 sept. 2047	87 000	105 732
63 000	FortisAlberta Inc., 3,73 % 18 sept. 2048	62 646	77 678
16 000	FortisAlberta Inc., 3,98 % 23 oct. 2052	15 990	20 706
59 000	FortisAlberta Inc., 4,11 % 29 sept. 2044	66 758	75 199
54 000	FortisAlberta Inc., 4,27 % 22 sept. 2045	57 578	70 798

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
60 000	FortisAlberta Inc., 4,54 % 18 oct. 2041	70 623	79 267
34 000	FortisAlberta Inc., 4,80 % 27 oct. 2050	38 194	49 758
70 000	FortisAlberta Inc., 4,85 % 11 sept. 2043	77 718	97 334
30 000	FortisAlberta Inc., 5,37 % 30 oct. 2039	31 908	42 652
15 000	FortisAlberta Inc., 5,40 % 21 avril 2036	17 190	20 509
15 000	FortisAlberta Inc., 5,85 % 15 avril 2038	18 240	21 950
50 000	FortisAlberta Inc., 6,22 % 31 oct. 2034	65 274	72 357
20 000	FortisAlberta Inc., 7,06 % 14 févr. 2039	25 794	33 024
34 000	FortisBC Energy Inc., 2,54 % 13 juill. 2050	34 000	34 282
42 000	FortisBC Energy Inc., 2,58 % 8 avril 2026	41 974	45 352
29 000	FortisBC Energy Inc., 2,82 % 9 août 2049	28 983	30 911
56 000	FortisBC Energy Inc., 3,38 % 13 avril 2045	56 000	64 689
43 000	FortisBC Energy Inc., 3,67 % 9 avril 2046	43 431	52 233
60 000	FortisBC Energy Inc., 3,69 % 30 oct. 2047	60 598	73 732
40 000	FortisBC Energy Inc., 3,78 % 6 mars 2047	39 952	49 703
76 000	FortisBC Energy Inc., 3,85 % 7 déc. 2048	75 893	96 292
28 000	FortisBC Energy Inc., 4,25 % 9 déc. 2041	28 915	35 996
10 000	FortisBC Energy Inc., 5,20 % 6 déc. 2040	9 971	14 148
100 000	FortisBC Energy Inc., 5,55 % 25 sept. 2036	127 010	140 716
185 000	FortisBC Energy Inc., 5,80 % 13 mai 2038	193 923	270 422
25 000	FortisBC Energy Inc., 5,90 % 26 févr. 2035	30 425	35 472
44 000	FortisBC Energy Inc., 6,00 % 2 oct. 2037	51 488	65 305
75 000	FortisBC Energy Inc., 6,05 % 15 févr. 2038	96 637	112 186
75 000	FortisBC Energy Inc., 6,50 % 1 ^{er} mai 2034	94 350	110 226
50 000	FortisBC Energy Inc., 6,55 % 24 févr. 2039	76 766	79 512
99 000	FortisBC Inc., 4,00 % 28 oct. 2044	104 879	121 640
12 000	FortisBC Inc., 5,00 % 24 nov. 2050	11 979	17 695
15 000	FortisBC Inc., 5,60 % 9 nov. 2035	17 403	20 934
50 000	FortisBC Inc., 5,90 % 4 juillet 2047	67 950	80 773
80 000	FortisBC Inc., 6,10 % 2 juin 2039	106 038	120 635
190 000	Société de financement GE Capital Canada, 4,60 % 26 janv. 2022	203 934	197 302
184 000	Financière General Motors du Canada, Ltd., 2,60 % 1 ^{er} juin 2022	183 810	188 558
184 000	Financière General Motors du Canada, Ltd., 5,95 % 14 mai 2024	183 599	210 763
104 000	Genworth MI Canada Inc., 2,96 % 1 ^{er} mars 2027	103 999	108 028
65 000	Genworth MI Canada Inc., 4,24 % 1 ^{er} avril 2024	65 000	70 137
38 000	George Weston limitée, 4,12 % 17 juin 2024	38 000	41 470
78 000	Gibson Energy Inc., 2,45 % 14 juill. 2025	77 847	81 072
58 000	Gibson Energy Inc., 2,85 % 14 juill. 2027	57 986	61 248
273 000	Gibson Energy Inc., 3,60 % 17 sept. 2029	272 181	298 870
32 186	Grand Renewable Solar, LP 3,93 % 31 janv. 2035	32 186	35 983
13 971	GrandLinq GP, 4,77 % 31 mars 2047	13 971	16 947
72 000	Granite REIT Holdings LP, 2,38 % 18 déc. 2030	72 000	73 122
58 000	Granite REIT Holdings, LP 3,06 % 4 juin 2027	58 000	62 976
39 000	Granite REIT Holdings, LP 3,79 % 5 juillet 2021	39 000	39 614
234 000	Granite REIT Holdings, LP 3,87 % 30 nov. 2023	234 005	253 058
190 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,54 % 3 mai 2028	189 880	194 252

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
143 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,73 % 3 avril 2029	142 963	158 224	194 000	Honda Canada Finance Inc., 2,49 % 19 déc. 2022	194 000	201 162
172 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,75 % 17 oct. 2039	171 763	180 808	166 000	Honda Canada Finance Inc., 2,50 % 4 juin 2024	168 445	175 302
100 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,04 % 21 sept. 2022	102 421	103 648	136 000	Honda Canada Finance Inc., 2,54 % 1 ^{er} mars 2023	136 000	141 501
186 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,26 % 1 ^{er} juin 2037	181 958	208 367	135 000	Honda Canada Finance Inc., 3,18 % 28 août 2023	135 000	143 675
304 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 % 2 déc. 2041	319 064	404 156	156 000	Honda Canada Finance Inc., 3,44 % 23 mai 2025	160 964	172 108
154 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,30 % 25 févr. 2041	177 179	222 221	110 269	Hospital Infrastructure Partner Inc., 5,44 % 31 janv. 2045	127 798	146 447
143 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,63 % 7 juin 2040	180 308	211 871	247 000	HSBC Bank Canada, 2,17 % 29 juin 2022	247 000	253 052
136 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 % 3 déc. 2027	182 569	180 190	447 000	HSBC Bank Canada, 2,25 % 15 sept. 2022	447 004	459 986
66 965	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 % 30 juillet 2029	87 878	82 463	503 000	HSBC Bank Canada, 2,54 % 31 janv. 2023	503 000	522 964
150 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 % 2 févr. 2034	198 223	220 375	412 000	HSBC Bank Canada, 3,25 % 15 sept. 2023	412 000	439 466
155 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,98 % 15 oct. 2032	221 167	231 539	591 000	Husky Energy Inc., 3,50 % 7 févr. 2028	590 959	604 178
190 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,05 % 12 juin 2030	254 898	273 260	197 000	Husky Energy Inc., 3,55 % 12 mars 2025	194 982	208 675
150 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,10 % 4 juin 2031	215 181	220 871	214 000	Husky Energy Inc., 3,60 % 10 mars 2027	215 535	226 451
227 000	Great-West Lifeco Inc., 2,38 % 14 mai 2030	227 000	240 820	196 000	Hydro One Inc., 1,41 % 15 oct. 2027	195 935	198 824
120 000	Great-West Lifeco Inc., 2,98 % 8 juill. 2050	121 735	123 475	69 000	iA Financial Corporation Inc., 2,40 % 21 févr 2030	69 000	72 078
205 000	Great-West Lifeco Inc., 3,34 % 28 févr. 2028	205 000	232 074	92 000	iA Financial Corporation Inc., 3,07 % 24 sept. 2031	92 000	99 824
135 000	Great-West Lifeco Inc., 6,00 % 16 nov. 2039	158 072	197 101	114 000	Société financière IGM Inc., 3,44 % 26 janv. 2027	113 924	126 601
130 000	Great-West Lifeco Inc., 6,67 % 21 mars 2033	162 402	186 776	224 000	Société financière IGM Inc., 4,12 % 9 déc. 2047	224 000	263 067
50 000	Great-West Lifeco Inc., 6,74 % 24 nov. 2031	67 765	71 662	69 000	Société financière IGM Inc., 4,17 % 13 juillet 2048	69 000	82 245
120 000	H&R Real Estate Investment Trust, 2,92 % 6 mai 2022	120 115	122 126	161 000	Société financière IGM Inc., 4,21 % 21 mars 2050	161 000	194 366
91 000	H&R Real Estate Investment Trust, 3,37 % 30 janv. 2024	91 062	94 529	22 000	Société financière IGM Inc., 4,56 % 25 janv. 2047	22 000	27 323
115 000	H&R Real Estate Investment Trust, 3,42 % 23 janv. 2023	115 000	118 739	25 000	Société financière IGM Inc., 6,00 % 10 déc. 2040	26 000	34 947
78 000	H&R Real Estate Investment Trust, 4,07 % 16 juin 2025	78 000	83 587	90 000	Société financière IGM Inc., 7,11 % 7 mars 2033	118 128	129 670
10 000	Halifax International Airport Authority 4,89 % 15 nov. 2050	10 000	14 870	115 000	Industrial Alliance Insurance and Financial Services Inc., 2,64 % 23 févr. 2027	114 971	117 425
20 000	Halifax International Airport Authority 5,50 % 19 juillet 2041	25 037	29 568	29 000	Industrial Alliance Insurance and Financial Services Inc., 3,30 % 15 sept. 2028	28 993	30 726
43 000	Hamilton Health Sciences Corporation, 3,68 % 17 janv. 2059	43 000	55 334	78 990	InPower BC General Partnership, 4,47 % 31 mars 2033	78 514	90 779
146 000	HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,95 % 15 janv. 2027	145 841	154 323	96 000	Intact Corporation financière, 1,93 % 16 déc. 2030	96 000	96 931
362 194	Société en commandite Santé Montréal, 6,72 % 30 sept. 2049	461 510	531 814	107 000	Intact Corporation financière, 2,85 % 7 juin 2027	106 982	116 179
195 000	Honda Canada Finance Inc., 1,34 % 17 mars 2026	195 000	196 821	69 000	Intact Corporation financière, 2,95 % 16 déc. 2050	69 000	70 440
182 000	Honda Canada Finance Inc., 1,82 % 7 déc. 2021	182 000	184 390	103 000	Intact Corporation financière, 3,77 % 2 mars 2026	102 982	115 684
95 000	Honda Canada Finance Inc., 2,27 % 15 juillet 2022	95 000	97 592	105 000	Intact Corporation financière, 4,70 % 18 août 2021	108 697	107 678
				85 000	Intact Corporation financière, 5,16 % 16 juin 2042	90 815	115 686
				40 000	Intact Corporation financière, 6,40 % 23 nov. 2039	42 766	60 366
				11 289	Integrated Team Solutions PCH Partnership, 4,88 % 31 mai 2046	11 289	14 261
				18 883	Integrated Team Solutions SJHC Partnership, 5,95 % 30 nov. 2042	18 883	25 464

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
159 000	Inter Pipeline, Ltd., 2,61 % 13 sept. 2023	159 000	164 833
177 000	Inter Pipeline, Ltd., 2,73 % 18 avril 2024	175 412	184 368
90 000	Inter Pipeline, Ltd., 3,17 % 24 mars 2025	88 700	95 247
142 000	Inter Pipeline, Ltd., 3,48 % 16 déc. 2026	143 238	152 912
108 000	Inter Pipeline, Ltd., 3,78 % 30 mai 2022	109 455	112 441
286 000	Inter Pipeline, Ltd., 4,23 % 1 ^{er} juin 2027	286 000	318 078
140 000	Inter Pipeline, Ltd., 4,64 % 30 mai 2044	141 481	150 315
85 000	Inter Pipeline, Ltd., 4,97 % 2 févr. 2021	90 475	85 266
141 000	Banque interaméricaine de développement, 0,88 % 27 août 2027	140 143	140 733
92 000	Banque interaméricaine de développement, 4,40 % 26 janv. 2026	102 143	108 720
350 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,75 % 2 juill. 2025	349 258	352 191
345 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,80 % 26 juill. 2024	344 886	361 030
507 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,90 % 16 janv. 2025	506 473	534 189
260 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 2,25 % 17 janv. 2023	258 526	267 752
227 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 2,50 % 3 août 2023	226 122	239 680
82 000	Ivanhoe Cambridge II Inc., 2,30 % 12 dec. 2024	82 000	86 534
190 000	Ivanhoe Cambridge II Inc., 2,91 % 27 juin 2023	190 000	200 198
36 000	John Deere Canada Funding Inc., 1,85 % 24 mars 2021	35 997	36 126
97 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,05 % 13 mai 2022	96 922	99 163
48 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,63 % 21 sept. 2022	47 980	49 782
129 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,70 % 12 oct. 2021	128 932	131 352
130 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,70 % 17 janv. 2023	129 975	135 790
83 000	John Deere Canada Funding Inc., 3,02 % 13 juillet 2023	82 996	88 045
343 000	John Deere Financial Inc., 1,34 % 8 sept. 20247	342 931	346 424
54 000	John Deere Financial Inc., 2,40 % 17 sept. 2024	53 988	57 155
140 000	John Deere Financial Inc., 2,41 % 14 janv. 2025	140 422	148 855
100 000	John Deere Financial Inc., 2,46 % 4 avril 2024	101 634	105 557
216 000	John Deere Financial Inc., 2,58 % 16 oct. 2026	215 890	234 467
73 000	John Deere Financial Inc., 2,99 % 14 janv. 2022	73 000	74 947
162 000	Keyera Corp., 3,93 % 21 juin 2028	162 000	180 423
142 000	Keyera Corp., 3,96 % 29 mai 2030	142 000	157 863
129 985	Kingston Solar LP, 3,57 % 31 juillet 2035	129 985	142 583
30 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,76% 1 ^{er} juin 2033	30 554	38 014
163 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,85 % 1 ^{er} déc. 2053	165 717	241 203

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
159 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,86 % 1 ^{er} déc. 2045	162 951	220 540
114 000	Banque Laurentienne du Canada, 2,55 % 20 juin 2022	113 856	117 003
118 000	Banque Laurentienne du Canada, 3,00 % 12 sept. 2022	117 792	122 257
138 000	Banque Laurentienne du Canada, 3,45 % 27 juin 2023	137 950	146 191
40 000	Liberty Utilities (Canada) Corp., 3,32 % 14 févr. 2050	40 000	41 056
41 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 2,28 % 7 mai 2030	41 000	42 489
90 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 3,92 % 10 juin 2024	90 000	98 974
151 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,49 % 11 déc. 2028	151 000	182 573
189 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,86 % 12 sept. 2023	198 470	207 791
50 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,90 % 18 janv. 2036	48 489	67 109
50 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,05 % 9 juin 2034	53 545	67 013
120 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 % 29 janv. 2035	138 373	163 214
60 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,45 % 9 févr. 2028	70 320	78 596
15 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,45 % 1 ^{er} mars 2039	16 328	21 737
32 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,50 % 22 janv. 2029	39 354	42 722
55 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,54 % 17 févr. 2033	67 449	75 281
50 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,65 % 8 nov. 2027	63 220	65 862
50 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,85 % 1 ^{er} mars 2032	56 386	69 218
68 000	Lower Mattagami Energy LP, 2,31 % 21 oct. 2026	66 182	73 256
77 000	Lower Mattagami Energy LP, 3,42 % 20 juin 2024	77 000	84 258
85 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,18 % 23 févr. 2046	84 613	111 831
97 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,18 % 23 avril 2052	101 965	132 117
77 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,33 % 18 mai 2021	80 873	78 127
70 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,94 % 21 sept. 2043	78 480	99 841
95 000	Lower Mattagami Energy LP, 5,14 % 18 mai 2041	118 250	135 128
109 000	Magna International, Inc. 3,10 % 15 déc. 2022	109 637	113 692
156 000	Banque Manuvie du Canada, 1,50 % 25 juin 2025	156 000	160 023
41 000	Banque Manuvie du Canada, 1,92 % 1 ^{er} sept. 2021	41 000	41 413
99 000	Banque Manuvie du Canada, 2,08 % 26 mai 2022	99 000	101 223
282 000	Banque Manuvie du Canada, 2,38 % 19 nov. 2024	282 000	298 881
180 000	Banque Manuvie du Canada, 2,84 % 12 janv. 2023	177 915	188 328

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
210 000	Manulife Finance Delaware LP, 5,06 % 15 déc. 2041	213 819	265 966
155 000	Société Financière Manuvie, 2,24 % 12 mai 2030	155 000	161 778
189 000	Société Financière Manuvie, 2,82 % 13 mai 2035	189 000	201 723
222 000	Société Financière Manuvie, 3,05 % 20 août 2029	221 430	237 856
273 000	Société Financière Manuvie, 3,32 % 9 mai 2028	273 000	288 622
336 738	Maritime Link Financing Trust, 3,50 % 1 ^{er} déc. 2052	343 857	417 168
95 000	MCAP Commercial LP, 3,38 % 26 nov. 2027	95 000	96 570
18 000	MCAP Commercial LP, 3,74 % 25 août 25	18 000	18 796
38 000	MCAP Commercial LP, 4,15 % 17 juin 2024	38 000	40 114
46 000	MCAP Commercial LP, 5,00 % 14 déc. 2022	46 000	49 547
12 000	Université McGill, 3,98 % 29 janv. 2056	12 000	15 376
15 000	Université McGill, 5,36 % 31 déc. 2043	14 993	22 742
20 000	Université McGill, 6,15 % 22 sept. 2042	25 055	32 606
20 000	Université McMaster, 4,11 % 26 nov. 2065	20 000	27 614
59 818	Melancthon Wolfe Wind LP, 3,83 % 31 déc. 2028	59 825	64 525
155 000	Metro Inc., 2,68 % 5 déc. 2022	154 992	160 922
71 000	Metro Inc., 3,20 % 1 ^{er} déc. 2021	71 952	72 588
181 000	Metro Inc., 3,39 % 6 déc. 2027	180 893	203 663
104 000	Metro Inc., 3,41 % 28 févr. 2050	104 000	109 333
137 000	Metro Inc., 4,27 % 4 déc. 2047	136 862	164 432
92 000	Metro Inc., 5,03 % 1 ^{er} déc. 2044	97 384	120 518
100 000	Metro Inc., 5,97 % 15 oct. 2035	97 930	135 414
41 000	Morguard Corporation, 4,09 % 14 mai 2021	41 000	41 193
49 000	Morguard Corporation 4,20 % 27 nov. 2024	49 000	49 456
62 000	Morguard Corporation, 4,33 % 15 sept. 2022	62 000	62 991
130 000	Morguard Corporation, 4,72 % 15 janv. 2024	130 000	133 319
143 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,10 % 1 ^{er} juin 2025	142 778	145 663
123 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,15 % 1 ^{er} déc. 2022	122 936	127 340
183 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,15 % 3 juin 2024	182 724	193 069
152 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,50 % 19 avril 2026	151 679	165 318
73 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,55 % 9 oct. 2029	75 842	81 246
137 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,60 % 23 avril 2023	136 987	144 026
31 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,65 % 2 oct. 2025	30 895	33 782
258 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,80 % 3 déc. 2023	257 750	275 575
50 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,95 % 14 oct. 2024	51 401	54 445
213 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,05 % 23 oct. 2028	212 547	244 254

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
110 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,35 % 1 ^{er} juin 2022	112 658	114 797
72 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,75 % 26 sept. 2023	73 383	78 485
325 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,15 % 1 ^{er} juin 2021	344 448	330 301
180 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,95 % 1 ^{er} déc. 2027	213 140	227 870
17 000	Muskrat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,63 % 1 ^{er} juin 2029	17 289	20 486
234 000	Muskrat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,83 % 1 ^{er} juin 2037	239 195	307 830
183 000	Muskrat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,86 % 1 ^{er} déc. 2048	189 660	259 449
306 000	Banque Nationale du Canada, 1,57 % 18 août 20126	305 997	312 559
632 000	Banque Nationale du Canada, 1,96 % 30 juin 2022	620 350	646 737
318 000	Banque Nationale du Canada, 2,11 % 18 mars 2022	319 169	324 689
350 000	Banque Nationale du Canada, 2,55 % 12 juill. 2024	351 070	370 809
230 000	Banque Nationale du Canada, 2,58 % 3 févr. 2025	229 641	245 246
339 000	Banque Nationale du Canada, 2,98 % 04 mars 2024	347 144	362 375
312 000	Banque Nationale du Canada, 3,18 % 1 ^{er} févr. 2028	312 000	326 624
97 000	NAV Canada, 2,06 % 29 mai 2030	97 000	101 975
55 000	NAV Canada, 2,92 % 29 sept. 2051	55 000	60 312
55 000	NAV Canada, 3,21 % 29 sept. 2050	55 000	63 699
91 000	NAV Canada, 3,29 % 30 mars 2048	91 635	106 092
85 000	NAV Canada, 3,53 % 23 févr. 2046	83 953	102 224
26 000	NAV Canada, 4,40 % 18 févr. 2021	26 000	26 124
80 000	NAV Canada, 7,40 % 1 ^{er} juin 2027	116 645	110 200
14 000	NAV Canada, 7,56 % 1 ^{er} mars 2027	17 703	16 805
160 000	Newfoundland and Labrador Hydro, 3,60 % 1 ^{er} déc. 2045	158 897	194 804
125 000	Nissan Canada Inc., 3,15 % 14 sept. 2021	125 000	126 870
60 694	North Battleford Power LP, 4,96 % 31 déc. 2032	60 698	72 720
170 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 2,10 % 23 févr. 2022	169 658	172 613
235 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 2,80 % 1 ^{er} juin 2027	225 497	252 687
166 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 3,20 % 22 juill. 2024	166 637	177 960
162 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 3,20 % 24 avril 2026	161 848	176 684
244 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 3,65 % 1 ^{er} juin 2035	247 891	272 247
149 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 3,70 % 23 févr. 2043	143 031	164 105
273 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 4,05 % 22 juill. 2044	280 892	316 961
154 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 4,15 % 1 ^{er} juin 2033	156 328	180 163
206 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 4,25 % 1 ^{er} juin 2029	212 478	243 291
183 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 4,35 % 10 janv. 2039	182 184	215 324

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
178 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 4,75 % 1 ^{er} juin 2037	182 789	221 229
222 231	Northern Courier Pipeline Limited Partnership 3,37 % 30 juin 2042	222 231	239 737
22 689	Northland Power Solar Finance One LP 4,40 % 30 juin 2032	22 693	25 954
34 007	Northwestconnect Group Partnership, 5,95 % 30 avril 2041	39 108	45 574
11 543	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 3,74 % 31 déc. 2032	11 543	12 753
13 792	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 3,75 % 31 mars 2033	13 792	15 347
46 963	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 4,11 % 31 mars 2042	46 963	55 942
39 921	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 4,12 % 30 juin 2042	39 921	47 597
48 000	Nova Scotia Power Incorporated, 3,31 % 25 avril 2050	48 000	53 775
146 000	Nova Scotia Power Incorporated, 3,57 % 5 avril 2049	146 000	171 157
66 000	Nova Scotia Power Incorporated, 3,61 % 1 ^{er} mai 2045	66 000	76 665
94 000	Nova Scotia Power Incorporated, 4,15 % 6 mars 2042	94 248	116 147
95 000	Nova Scotia Power Incorporated, 4,50 % 20 juillet 2043	101 053	123 491
90 000	Nova Scotia Power Incorporated, 5,61 % 15 juin 2040	110 455	129 739
53 000	Nova Scotia Power Incorporated, 5,67 % 14 nov. 2035	57 775	73 315
69 000	Nova Scotia Power Incorporated, 5,95 % 27 juillet 2039	85 484	101 896
40 000	Nova Scotia Power Incorporated, 6,95 % 25 août 2033	53 500	59 588
25 000	Nova Scotia Power Incorporated, 8,85 % 19 mai 2025	35 120	32 601
414 000	OMERS Finance Trust, 1,55 % 21 avril 2027	413 590	426 620
315 000	OMERS Finance Trust, 2,60 % 14 mai 2029	314 669	346 624
39 000	OMERS Realty Corporation, 1,30 % 22 sept. 2023	39 000	39 684
102 000	OMERS Realty Corporation, 1,82 % 9 mai 2022	102 000	103 790
102 000	OMERS Realty Corporation, 2,86 % 23 févr. 2024	102 000	108 728
50 000	OMERS Realty Corporation, 2,97 % 5 avril 2021	50 188	50 330
176 000	OMERS Realty Corporation, 3,24 % 4 oct. 2027	176 000	198 938
144 000	OMERS Realty Corporation, 3,33 % 12 nov. 2024	146 355	157 849
166 000	OMERS Realty Corporation, 3,33 % 5 juin 2025	166 000	182 738
118 000	OMERS Realty Corporation, 3,36 % 5 juin 2023	120 194	125 855
287 000	OMERS Realty Corporation, 3,63 % 5 juin 2030	287 000	338 510
193 000	Ontario Power Generation Inc., 1,17 % 22 avril 2026	193 000	195 087
135 000	Ontario Power Generation Inc., 2,89 % 8 avril 2025	135 000	146 658

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
63 000	Ontario Power Generation Inc., 2,98 % 13 sept. 2029	63 000	70 366
154 000	Ontario Power Generation Inc., 3,22 % 8 avril 2030	154 000	174 527
159 000	Ontario Power Generation Inc., 3,32 % 4 oct. 2027	159 000	180 550
137 000	Ontario Power Generation Inc., 3,65 % 13 sept. 2050	147 330	162 421
150 000	Ontario Power Generation Inc., 3,84 % 22 juin 2048	150 000	181 820
165 000	Ontario Power Generation Inc., 4,25 % 18 janv. 2049	201 722	213 323
361 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 1,10 % 19 oct. 2027	360 040	361 266
143 000	OPB Finance Trust, 1,88 % 24 févr. 2022	140 051	145 524
36 000	OPB Finance Trust, 2,90 % 24 mai 2023	35 975	38 067
34 000	OPB Finance Trust, 2,95 % 2 févr. 2026	33 982	37 517
240 000	OPB Finance Trust, 2,98 % 25 janv. 2027	240 128	266 062
85 000	OPB Finance Trust, 3,89 % 4 juillet 2042	89 375	107 933
105 546	Original Wempi Inc., 4,06 % 13 févr. 2024	105 545	106 833
85 000	Original Wempi Inc., 4,31 % 13 févr. 2024	85 000	86 583
18 748	Ornge Issuer Trust, 5,73 % 11 juin 2034	21 311	23 613
118 568	Administration de l'aéroport international MacDonald-Cartier d'Ottawa, 3,93 % 9 juin 2045	118 568	132 286
30 265	Administration de l'aéroport international MacDonald-Cartier d'Ottawa, 6,97 % 25 mai 2032	40 253	39 153
154 000	Pembina Pipeline Corporation, 2,56 % 1 ^{er} juin 2023	153 986	160 247
324 000	Pembina Pipeline Corporation, 2,99 % 22 janv. 2024	322 726	342 448
71 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,31 % 1 ^{er} févr. 2030	70 946	76 962
131 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,43 % 10 nov. 2021	130 988	133 759
113 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,54 % 3 févr. 2025	114 306	122 783
237 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,62 % 3 avril 2029	243 501	262 761
132 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,71 % 11 août 2026	133 498	146 361
155 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,77 % 24 oct. 2022	160 351	163 449
501 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,02 % 27 mars 2028	515 134	568 695
164 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,24 % 15 juin 2027	163 985	187 043
233 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,54 % 3 avril 2049	247 580	261 690
104 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,74 % 21 janv. 2047	102 832	119 555
108 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,75 % 30 avril 2043	106 661	123 006
282 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,75 % 26 mars 2048	301 190	325 473
134 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,81 % 25 mars 2044	135 703	154 028
73 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 2,70 % 30 sept. 2024	72 851	76 593
119 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 2,85 % 7 déc. 2022	118 937	123 245

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
24 000	Plenary Health Care Partnerships Humber LP 4,82 % 30 nov. 2044	24 000	31 042
46 117	Plenary Health Care Partnerships Humber LP 4,90 % 31 mai 2039	46 865	57 849
12 505	Plenary Health Hamilton LP, 5,80 % 31 mai 2043	12 505	17 071
208 651	Plenary Properties LTAP LP, 6,29 % 31 janv. 2044	260 624	301 696
98 000	Power Corporation du Canada, 4,46 % 27 juillet 2048	99 625	123 931
31 000	Power Corporation du Canada, 4,81 % 31 janv. 2047	31 000	39 942
75 000	Power Corporation du Canada, 8,57 % 22 avril 2039	74 943	132 560
50 000	Corporation Financière Power, 6,90 % 11 mars 2033	63 022	70 074
193 000	Prime Structured Mortgage Trust Series 2020-1 cat. A, 1,97 % 15 févr.2023	193 000	197 895
281 000	PSP Capital Inc., 0,90 % 15 juin 2026	280 730	282 584
587 000	PSP Capital Inc., 1,73 % 21 juin 2022	584 920	599 733
326 000	PSP Capital Inc., 2,05 % 15 janv. 2030	324 931	348 526
431 000	PSP Capital Inc., 2,09 % 22 nov. 2023	431 884	451 317
558 000	PSP Capital Inc., 3,00 % 5 nov. 2025	557 124	618 276
392 000	PSP Capital Inc., 3,29 % 4 avril 2024	411 920	427 294
35 000	PSS Generating Station LP, 4,80 % 24 oct. 2067	35 000	46 137
60 000	Reliance LP, 2,68 % 1 ^{er} déc. 2027	59 989	63 078
133 000	Reliance LP, 3,75 % 15 mars 2026	132 569	145 932
122 000	Reliance LP, 3,84 % 15 mars 2025	122 074	133 424
20 000	Reliance LP, 4,08 % 2 août 2021	20 000	20 354
66 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 1,97 % 15 juin 2026	66 000	66 326
98 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 2,19 % 9 avril 2021	98 000	98 397
183 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 2,36 % 10 mars 2027	183 000	186 561
201 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 2,58 % 12 févr. 2025	201 000	208 173
135 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 2,83 % 3 oct. 2022	132 389	139 182
132 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 3,21 % 29 sept. 2023	131 993	138 568
47 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 3,29 % 12 févr. 2024	47 007	49 649
73 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 3,72 % 13 déc. 2021	75 881	75 041
25 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 3,73 % 18 avril 2023	25 046	26 420
55 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 3,75 % 30 mai 2022	55 214	57 165
379 000	Rogers Communications Inc., 3,25 % 1 ^{er} mai 2029	384 817	421 109
198 000	Rogers Communications Inc., 4,00 % 6 juin 2022	203 673	207 384
200 000	Rogers Communications Inc., 4,00 % 13 mars 2024	205 771	218 235
281 000	Rogers Communications Inc., 6,11 % 25 août 2040	330 091	398 635
90 000	Rogers Communications Inc., 6,56 % 22 mars 2041	102 491	134 300
140 000	Rogers Communications Inc., 6,68 % 4 nov. 2039	162 973	208 830

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
694 000	Banque Royale du Canada, 1,94 % 1 ^{er} mai 2025	694 000	723 576
721 000	Banque Royale du Canada, 1,97 % 2 mars 2022	718 687	734 445
607 000	Banque Royale du Canada, 2,00 % 21 mars 2022	604 990	619 018
340 000	Banque Royale du Canada, 2,09 % 30 juin 2030	341 224	352 302
293 000	Banque Royale du Canada, 2,33 % 5 déc. 2023	291 899	307 707
738 000	Banque Royale du Canada, 2,33 % 28 janv. 2027	737 999	787 257
507 000	Banque Royale du Canada, 2,35 % 02 juillet 2024	507 000	533 989
600 000	Banque Royale du Canada, 2,36 % 5 déc 2022	597 130	621 842
847 000	Banque Royale du Canada, 2,61 % 1 ^{er} nov. 2024	848 382	902 851
484 000	Banque Royale du Canada, 2,74 % 25 juillet 2029	485 453	512 421
561 000	Banque Royale du Canada, 2,88 % 23 déc. 2029	563 934	598 795
565 000	Banque Royale du Canada, 2,95 % 1 ^{er} mai 2023	563 800	596 400
617 000	Banque Royale du Canada, 3,30 % 26 sept. 2023	617 388	660 242
220 000	Banque Royale du Canada, 3,45 % 29 sept. 2026	223 775	224 850
352 000	Banque Royale du Canada, 4,93 % 16 juillet 2025	402 315	416 770
140 397	Royal Office Finance LP, 5,21 % 12 nov. 2037	156 308	183 671
32 000	Ryerson University, 3,77 % 11 oct. 2057	32 000	40 420
58 000	Saputo Inc., 1,42 % 19 juin 2026	58 000	58 375
123 000	Saputo Inc., 1,94 % 13 juin 2022	123 000	125 364
30 000	Saputo Inc., 2,20 % 23 juin 2021	30 000	30 245
190 000	Saputo Inc., 2,24 % 16 juin 2027	190 000	198 898
120 000	Saputo Inc., 2,83 % 21 nov. 2023	120 000	126 537
57 000	Saputo Inc., 2,88 % 19 nov. 2024	57 000	61 030
171 000	Saputo Inc., 3,60 % 14 août 2025	171 000	189 376
74 983	Sea To Sky Highway Investment Limited Partnership, 2,63 % 31 août 2030	74 980	77 711
71 727	SEC LP and Arci, Ltd., 5,19 % 29 août 2033	82 127	77 857
45 724	SGTP Highway Bypass Limited Partnership, 4,11 % 31 janv. 2045	45 724	53 427
24 000	SGTP Highway Bypass Limited Partnership, 4,16 % 31 juillet 2049	24 000	28 678
58 000	Shaw Communications Inc., 2,90 % 9 déc. 2030	57 893	61 739
174 000	Shaw Communications Inc., 3,30 % 10 déc. 2029	175 531	192 299
304 000	Shaw Communications Inc., 3,80 % 2 nov. 2023	304 000	328 620
87 000	Shaw Communications Inc., 3,80 % 1 ^{er} mars 2027	88 173	97 999
60 000	Shaw Communications Inc., 4,25 % 9 déc. 2049	59 687	68 247
137 000	Shaw Communications Inc., 4,35 % 31 janv. 2024	139 091	150 380
171 000	Shaw Communications Inc., 4,40 % 2 nov. 2028	170 521	202 377

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
450 000	Shaw Communications Inc., 6,75 % 9 nov. 2039	515 640	649 584
32 000	Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 4 nov. 2024	32 000	32 852
79 000	Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27 févr. 2026	78 991	81 746
45 000	Sinai Health System, 3,53 % 9 juin 2056	45 000	53 390
141 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 1,74 % 16 déc. 2025	141 000	141 496
119 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,31 % 18 déc. 2028	119 000	119 566
104 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,76 % 23 juin 2021	104 000	105 043
35 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,88 % 21 mars 2022	35 003	35 965
28 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,99 % 28 août 2024	28 038	29 577
48 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,19 % 11 juin 2027	48 000	51 490
58 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,44 % 28 août 2026	58 078	62 861
147 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,53 % 20 déc. 2029	147 000	159 791
45 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,56 % 6 févr. 2025	45 185	48 669
69 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,65 % 11 déc. 2030	69 000	74 924
23 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,73 % 22 juillet 2022	23 066	24 088
90 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,83 % 21 déc. 2027	90 000	99 975
75 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,99 % 30 mai 2023	72 416	80 150
82 000	Groupe SNC-Lavalin Inc., 3,24 % 2 mars 2023	82 000	82 296
114 337	SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc., 6,63 % 30 juin 2044	139 742	164 828
65 000	Sobeys Inc., 6,06 % 29 oct. 2035	69 397	83 387
47 000	Sobeys Inc., 6,64 % 7 juin 2040	54 516	66 465
32 604	Société en commandite CE Sebastopol, 4,14 % 31 juillet 2047	32 604	37 400
113 000	South Coast B.C. Transportation Authority, 1,60 % 3 juill. 2030	113 000	115 248
61 000	South Coast B.C. Transportation Authority, 2,65 % 29 oct. 2050	60 872	65 726
47 000	South Coast B.C. Transportation Authority, 3,05 % 4 juin 2025	46 795	51 715
73 000	South Coast B.C. Transportation Authority, 3,15 % 16 nov. 2048	80 064	85 679
126 000	South Coast B.C. Transportation Authority, 3,25 % 23 nov. 2028	125 819	145 885
15 000	South Coast B.C. Transportation Authority, 3,85 % 9 févr. 2052	15 345	20 177
119 000	South Coast B.C. Transportation Authority, 4,45 % 9 juin 2044	155 533	164 893
29 000	South Coast B.C. Transportation Authority, 4,65 % 20 juin 2041	28 972	40 582
139 263	SSL Finance Inc., 4,10 % 31 oct. 2045	139 263	165 069
46 000	SSL Finance Inc., 4,18 % 30 avril 2049	46 000	54 723
146 000	Stantec Inc., 2,05 % 8 oct. 2027	146 000	147 815
35 000	Summit Industrial Income REIT, 1,82 % 1 ^{er} avril 2026	34 983	35 203

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
37 000	Summit Industrial Income REIT, 2,15 % 17 sept. 2025	36 986	37 897
52 000	Sun Life Assurance Company, 6,30 % 15 mai 2028	65 192	68 822
50 000	Fiducie de capital Sun Life, 7,09 % 30 juin 2052	60 936	70 078
347 000	Financière Sun Life Inc., 2,06 % 1 ^{er} oct. 2035	346 719	351 285
338 000	Financière Sun Life Inc., 2,38 % 13 août 2029	337 983	355 103
236 000	Financière Sun Life Inc., 2,58 % 10 mai 2032	235 910	253 335
130 000	Financière Sun Life Inc., 2,75 % 23 nov. 2027	129 567	135 162
307 000	Financière Sun Life Inc., 3,05 % 19 sept. 2028	307 033	325 657
184 000	Financière Sun Life Inc., 3,10 % 19 févr. 2026	183 788	184 621
57 000	Financière Sun Life Inc., 4,57 % 23 août 2021	57 344	58 466
90 000	Financière Sun Life Inc., 5,40 % 29 mai 2042	92 418	119 561
220 000	Suncor Énergie Inc., 3,00 % 14 sept. 2026	219 601	239 006
207 000	Suncor Énergie Inc., 3,10 % 24 mai 2029	206 505	223 805
95 000	Suncor Énergie Inc., 4,34 % 13 sept. 2046	98 740	107 646
141 000	Suncor Énergie Inc., 5,00 % 9 avril 2030	140 573	172 660
180 000	Suncor Énergie Inc., 5,39 % 26 mars 2037	195 871	223 330
172 000	Sysco Canada, Inc., 3,65 % 25 avril 2025	171 935	187 906
205 000	Fiducie de capital TD IV, 6,63 % 30 juin 2108	244 538	210 901
100 000	Fiducie de capital TD IV, 10,00 % 30 juin 2108	124 021	109 125
50 000	TELUS Communications Inc., 8,80 % 22 sept. 2025	73 790	65 443
53 000	TELUS Communications Inc., 9,65 % 8 avril 2022	78 177	58 821
78 000	TELUS Corporation, 2,05 % 7 oct. 2030	77 839	78 717
295 000	TELUS Corporation, 2,35 % 28 mars 2022	293 590	301 123
189 000	TELUS Corporation, 2,35 % 27 janv. 2028	193 655	198 822
179 000	TELUS Corporation, 2,75 % 08 juillet 2043	178 773	192 610
185 000	TELUS Corporation, 3,15 % 19 févr. 2030	184 351	204 885
269 000	TELUS Corporation, 3,30 % 2 mai 2029	272 604	300 382
127 000	TELUS Corporation, 3,35 % 15 mars 2023	130 584	133 429
375 000	TELUS Corporation, 3,35 % 1 ^{er} avril 2024	371 145	402 769
190 000	TELUS Corporation, 3,63 % 1 ^{er} mars 2028	188 816	215 394
289 000	TELUS Corporation, 3,75 % 17 janv. 2025	293 402	318 914
170 000	TELUS Corporation, 3,75 % 10 mars 2026	170 430	190 739
177 000	TELUS Corporation, 3,95 % 16 févr. 2050	175 886	197 729
200 000	TELUS Corporation, 4,40 % 1 ^{er} avril 2043	193 018	233 668
167 000	TELUS Corporation, 4,40 % 29 janv. 2046	162 450	196 998
142 000	TELUS Corporation, 4,70 % 6 mars 2048	170 613	176 367
132 000	TELUS Corporation, 4,75 % 17 janv. 2045	135 405	162 655
295 000	TELUS Corporation, 4,85 % 5 avril 2044	294 378	366 532
92 000	TELUS Corporation, 5,15 % 26 nov. 2043	95 465	118 461
171 000	Teranet Holdings LP, 3,54 % 11 juin 2025	171 000	184 166
19 000	Teranet Holdings LP, 3,65 % 18 nov. 2022	19 000	19 802
140 000	Teranet Holdings LP, 5,75 % 17 déc. 2040	151 134	170 492
130 000	Teranet Holdings LP, 6,10 % 17 juin 2041	140 547	165 570
95 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 3,38 % 16 déc. 2026	95 000	97 358

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
17 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 3,66 % 15 mars 2028	17 000	17 952
70 000	The Hospital for Sick Children, 3,42 % 7 déc. 2057	70 000	85 534
25 000	Hospital for Sick Children, 5,22% 16 déc. 2049	25 000	39 280
96 000	The Independent Order of Foresters, 2,89 % 15 oct. 2035	96 000	99 599
124 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,39 % 5 janv. 2026	123 997	124 003
320 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 3,18 % 22 nov. 2027	320 876	335 209
516 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,13 % 9 déc. 2025	516 172	518 130
504 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,91 % 18 juillet 2023	497 683	521 394
510 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,94 % 13 mars 2025	510 000	531 904
786 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,99 % 23 mars 2022	778 162	801 596
546 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,50 % 2 déc. 2024	549 074	580 663
614 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,62 % 22 déc. 2021	626 402	627 684
729 000	La Banque Toronto-Dominion, 2,85 % 8 mars 2024	729 000	777 051
657 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,01 % 30 mai 2023	657 000	695 935
450 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,06 % 26 janv. 2032	449 838	491 691
833 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,11 % 22 avril 2030	853 868	899 863
435 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,22 % 25 juillet 2029	435 481	468 009
565 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,23 % 24 juillet 2024	581 836	615 575
627 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,59 % 14 sept. 2028	627 000	672 194
320 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,86 % 4 mars 2031	348 278	376 338
25 000	La Banque Toronto-Dominion, 9,15 % 26 mai 2025	35 416	33 542
21 000	The University of Western Ontario, 3,39 % 4 déc. 2057	21 000	24 132
25 000	The University of Western Ontario, 4,80 % 24 mai 2047	25 664	35 183
307 000	Thomson Reuters Corporation, 2,24 % 14 mai 2025	307 000	321 174
25 364	THP Partnership, 4,39 % 31 oct. 2046	25 364	31 452
109 000	TMX Group Limited, 3,00 % 11 déc. 2024	109 000	117 806
63 000	TMX Group Limited, 3,78 % 5 juin 2028	63 000	73 152
48 000	TMX Group Limited, 4,46 % 3 oct. 2023	48 000	52 692
166 000	Toromont Industries Ltd., 3,84 % 27 oct. 2027	166 000	186 139
116 000	Toronto Hydro Corporation, 1,50 % 15 oct. 2027	115 818	116 445
75 000	Toronto Hydro Corporation, 2,43 % 11 déc 2029	77 761	81 950
98 000	Toronto Hydro Corporation, 2,52 % 25 août 2026	97 984	106 275
66 000	Toronto Hydro Corporation, 2,91 % 10 avril 2023	65 989	69 164

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
75 000	Toronto Hydro Corporation, 2,99 % 10 déc 2049	81 728	82 793
112 000	Toronto Hydro Corporation, 3,49 % 28 févr. 2048	111 628	133 881
102 000	Toronto Hydro Corporation, 3,54 % 18 nov. 2021	104 821	104 814
67 000	Toronto Hydro Corporation, 3,55 % 28 juillet 2045	68 367	79 874
35 000	Toronto Hydro Corporation, 3,96 % 9 avril 2063	34 962	47 792
49 000	Toronto Hydro Corporation, 4,08 % 16 sept. 2044	49 167	62 797
70 000	Toronto Hydro Corporation, 5,54 % 21 mai 2040	89 756	102 740
502 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,02 % 28 févr. 2022	501 834	511 467
86 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,11 % 26 févr. 2025	85 972	90 204
82 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,31 % 23 oct. 2024	81 975	86 493
105 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,35 % 18 juillet 2022	104 991	108 085
61 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,62 % 11 oct. 2022	61 000	63 302
97 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,64 % 27 mars 2024	96 991	102 848
45 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,70 % 25 janv. 2023	44 971	46 996
165 000	Toyota Credit Canada Inc., 3,04 % 12 juillet 2023	164 977	174 893
19 000	TransAlta Corp. 6,90 % 15 nov. 2030	19 723	22 315
20 000	TransAlta Corp. 7,30 % 22 oct. 2029	21 851	23 818
227 000	TransCanada PipeLines Limited, 3,00 % 18 sept. 2029	226 339	246 371
165 000	TransCanada PipeLines Limited, 3,30 % 17 juillet 2025	168 620	180 024
194 000	TransCanada PipeLines Limited, 3,39 % 15 mars 2028	191 055	215 344
176 000	TransCanada PipeLines Limited, 3,65 % 15 nov. 2021	178 183	180 821
253 000	TransCanada PipeLines Limited, 3,69 % 19 juillet 2023	266 197	270 149
309 000	TransCanada PipeLines Limited, 3,80 % 5 avril 2027	308 509	348 321
346 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,18 % 3 juillet 2048	352 594	386 589
223 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,33 % 16 sept. 2047	228 282	254 635
364 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,34 % 15 oct. 2049	363 876	418 415
214 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,35 % 6 juin 2046	218 308	244 101
331 000	TransCanada PipeLines Limited, 4,55 % 15 nov. 2041	338 111	381 795
75 000	TransCanada PipeLines Limited, 6,28 % 26 mai 2028	97 155	95 321
75 000	TransCanada PipeLines Limited, 6,50 % 9 déc. 2030	95 528	96 540
57 000	TransCanada PipeLines Limited, 7,31 % 15 jan. 2027	76 536	73 393
50 000	TransCanada PipeLines Limited, 7,34 % 18 juillet 2028	69 458	67 231

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
170 000	TransCanada PipeLines Limited, 8,05 % 17 févr. 2039	276 176	272 455
15 000	TransCanada PipeLines Limited, 8,23 % 16 janv. 2031	20 401	22 051
100 000	TransCanada PipeLines Limited, 8,29 % 5 févr. 2026	140 150	130 091
465 000	TransCanada Trust ,4,65 % 18 mai 2077	474 891	479 238
97 000	TransEd Partners General Partnership, 3,95 % 30 sept. 2050	89 716	108 660
18 518	Trillium Windpower LP, 5,80 % 15 févr. 2033	18 519	22 791
86 000	TriSummit Utilities Inc., 3,15 % 6 avril 2026	85 995	94 076
96 000	TriSummit Utilities Inc., 4,26 % 5 déc 2028	95 930	114 015
46 000	Université d'Ottawa, 2,64 % 13 fevr. 2060	46 000	46 078
29 000	Université d'Ottawa, 3,26 % 12 oct. 2056	29 000	33 440
26 000	Université de Toronto, 4,25 % 7 déc. 2051	25 722	35 615
15 000	Université de Windsor, 5,37 % 29 juin 2046	15 846	21 989
73 000	Vancouver Airport Authority, 1,76 % 20 sept. 2030	73 000	74 654
70 000	Vancouver Airport Authority, 2,80 % 21 sept. 2050	70 000	74 156
70 000	Vancouver Airport Authority, 2,87 % 18 oct. 2049	70 000	75 061
76 000	Vancouver Airport Authority, 3,66 % 23 nov. 2048	76 000	93 074
69 000	Vancouver Airport Authority, 3,86 % 10 nov. 2045	69 000	85 645
100 000	Vancouver Airport Authority, 7,43% 7 déc. 2026	131 500	136 196
157 000	Vancouver International Airport Authority, 2,17 % 23 juin 2025	157 000	157 520
27 000	Ventas Canada Finance Limited, 2,55 % 15 mars 2023	26 988	27 904
155 000	Ventas Canada Finance Limited, 2,80 % 12 avril 2024	154 983	162 638
46 000	Ventas Canada Finance Limited, 3,30 % 1 ^{er} févr. 2022	45 996	47 164
121 000	Ventas Canada Finance Limited, 4,13 % 30 sept. 2024	120 518	132 620
183 000	VW Credit Canada, Inc., 1,20 % 25 sept. 2023	182 951	184 713
123 000	VW Credit Canada, Inc., 1,50 % 23 sept. 2025	122 740	124 459
154 000	VW Credit Canada, Inc., 2,65 % 27 juin 2022	153 917	158 511
107 000	VW Credit Canada, Inc., 2,85 % 26 sept. 2024	106 772	113 992
139 000	VW Credit Canada, Inc., 3,25 % 29 mars 2023	138 835	146 471
76 000	VW Credit Canada, Inc., 3,70 % 14 nov. 2022	75 874	80 197
175 000	Waste Management of Canada Corp., 2,60 % 23 sept. 2026	175 868	188 305
150 000	Société financière Wells Fargo Canada, 3,46 % 24 janv. 2023	147 677	158 794
80 000	Westcoast Energy Inc., 3,12 % 5 déc. 2022	78 627	83 832

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
162 000	Westcoast Energy Inc., 3,43 % 12 sept. 2024	161 932	176 119
49 000	Westcoast Energy Inc., 3,77 % 8 déc. 2025	48 980	55 008
11 000	Westcoast Energy Inc., 3,88 % 28 oct. 2021	11 000	11 289
82 000	Westcoast Energy Inc., 4,79 % 28 oct. 2041	93 138	100 310
45 000	Westcoast Energy Inc., 7,15 % 20 mars 2031	62 127	63 297
35 000	Westcoast Energy Inc., 7,30 % 18 déc. 2026	46 795	45 662
75 000	Westcoast Energy Inc., 8,85 % 21 juillet 2025	103 545	99 502
10 000	Windsor Canada Utilities Ltd., 4,13 % 6 nov. 2042	10 000	11 635
47 000	Windsor Regional Hospital, 2,17 % 18 nov. 2060	47 000	49 275
66 000	Winnipeg Airports Authority Inc., 3,66 % 30 sept. 2047	66 000	77 680
60 859	Winnipeg Airports Authority Inc., 5,21 % 28 sept. 2040	65 864	75 317
20 936	Winnipeg Airports Authority Inc., 6,10 % 20 nov. 2040	25 801	27 508
3 442	Conseil scolaire du district de la région de York, 6,45 % 4 juin 2024	4 250	3 840
15 000	Université York, 4,46 % 26 févr. 2054	15 000	21 007
5 000	Yukon Development Corp., 5,00 % 29 juin 2040	4 966	7 170
		153 447 185	166 834 399
Total des titres à revenu fixe (37,1 % de l'actif net)		534 998 396	575 393 916
Total des placements (99,7 % de l'actif net)		1 199 836 789	1 547 917 528
Autres actifs moins les passifs courants			4 239 566
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« Actif net »)			1 552 157 094

Notes annexes

1. Établissement du Fonds

Le Portefeuille Tangerine – équilibré (le « Fonds ») est une fiducie de fonds communs de placement à capital variable créée en vertu des lois de l'Ontario. Le Fonds est régi par une déclaration de fiducie générale datée du 19 novembre 2008, et modifiée pour la dernière fois le 10 novembre 2020.

Le Fonds est domicilié au Canada et ses principaux bureaux d'affaires sont situés au 3389 avenue Steeles Est, à Toronto, Ontario.

Le Fonds cherche à fournir un équilibre entre le revenu et la plus-value du capital en effectuant des placements dans des titres à revenu fixe et des titres de participation d'après une répartition cible entre quatre catégories d'actifs distinctes : les obligations canadiennes (40 %), les actions canadiennes (20 %), les actions américaines (20 %) et les actions internationales (20 %). Chacun des quatre types d'investissement cherche à reproduire, aussi fidèlement que possible, un indice boursier reconnu : la composante des obligations canadiennes cherche à reproduire l'indice obligataire universel FTSE Canada; la composante des actions canadiennes cherche à reproduire l'indice S&P/TSX 60; la composante des actions américaines cherche à reproduire l'indice S&P 500 et la composante des actions internationales cherche à reproduire l'indice EAEO (Europe, Australasie et Extrême-Orient) de Morgan Stanley Capital International (« MSCI »).

Gestion d'investissements Tangerine Inc. (le « Gestionnaire ») offre des services de gestion au Fonds. Le distributeur principal du Fonds est Fonds d'investissement Tangerine Limitée. Les deux sociétés sont des filiales en propriété exclusive de Banque Tangerine. Banque Tangerine est une filiale en propriété exclusive de la Banque de Nouvelle-Écosse.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le Gestionnaire le 24 mars 2021.

2. Mode de préparation

Les présents états financiers sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par le l'International Accounting Board (« IASB »).

Les états financiers sont préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique, sauf en ce qui a trait aux actifs et aux passifs financiers qui ont été mesurés à la juste valeur.

3. Sommaire des principales méthodes comptables

3a. Estimations comptables

Pour dresser les états financiers, le Gestionnaire a recours à divers jugements, estimations et hypothèses qui ont une influence sur les montants présentés des actifs, des passifs, des produits 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.

3b. Conversion des devises

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

- Les actifs et les passifs financiers libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de l'État de la situation financière.
- Les achats et les ventes de placements classés selon la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »), les revenus de placement et les charges libellées en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur aux dates respectives de ces opérations.
- Les gains (pertes) de change réalisés sur les placements comptabilisés à la JVRN sont inclus dans l'État du résultat global à titre de « Gains nets réalisés sur les placements ».
- Les gains (pertes) de change latents sur les placements comptabilisés à la JVRN sont inclus dans l'État du résultat global à titre de « Variation de la plus-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 inscrits à l'État du résultat global à titre de « Gain net (perte nette) de change réalisé(e) » et de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change ».

3c. Instruments financiers : comptabilisation et classement

Le Fonds constate un actif financier ou un passif financier lorsqu'il devient, et seulement lorsqu'il devient, une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les méthodes comptables du Fonds pour ce qui est des instruments dérivés sont décrites à la note 3f.

Notes annexes

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

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 vendre l'actif. L'évaluation ultérieure de tous les instruments financiers dépend du classement initial.

Les actifs financiers qui sont des placements ou des instruments dérivés sont ceux qui sont gérés et dont le rendement est évalué à la juste valeur et ne sont pas détenus pour recueillir des flux de trésorerie contractuels, ni détenus à la fois pour recueillir des flux de trésorerie contractuels et pour vendre des actifs financiers. Le Fonds se concentre principalement sur l'information à la juste valeur et utilise cette information pour évaluer le rendement des actifs et pour prendre des décisions. Par conséquent, tous les placements et les dérivés du Fonds sont classés à la JVRN. Les actifs financiers classés à la JVRN sont ultérieurement mesurés 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 transaction, et est déterminé en fonction du coût moyen.

Les produits tirés des instruments financiers classés à la JVRN sont inclus directement dans l'État du résultat global et inscrits sous « Dividendes », « Intérêt aux fins de distribution », « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements » et « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements ».

L'obligation du Fonds relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables constitue un passif financier et est évaluée au montant des rachats. Les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, lequel se rapproche de leur juste valeur. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisés, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

3d. Décomptabilisation des instruments financiers

Actifs financiers

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie liés à ces actifs ont expiré ou lorsque le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et 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 s'il ne possède plus le contrôle de l'actif.

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 leurs obligations contractuelles sont satisfaites, révoquées ou expirées.

3e. Parts rachetables

Les parts du Fonds comportent une obligation contractuelle pour le Fonds de les racheter en contrepartie de trésorerie ou d'un autre actif financier et ainsi ne satisfont pas les critères des IFRS pour le classement en capitaux propres. Les parts rachetables du Fonds comportent une obligation contractuelle de distribuer tout revenu net et tout gains en capital nets réalisés 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 du porteur de parts et sont classées en tant que passifs financiers. Les porteurs peuvent demander le rachat de leurs parts en tout temps contre un montant de trésorerie égal à une part proportionnelle de l'actif net du Fonds. Les parts rachetables sont comptabilisées au montant de rachat qui est payable à la date de l'État de la situation financière si le porteur exerce son droit et demande le rachat de ses parts au Fonds.

Le montant de rachat (« actif net ») est la différence nette entre les actifs totaux et tous les autres passifs du Fonds calculée selon les IFRS.

Le *Règlement 81-106 sur l'Information continue des fonds d'investissement* exige que le Fonds calcule la valeur liquidative quotidienne pour les souscriptions et les rachats à la juste valeur des actifs et passifs du Fonds. La valeur liquidative par part du Fonds à la date de l'émission ou du 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 fin de chaque jour de bourse de la Bourse de Toronto.

Les calculs de la valeur liquidative et de l'actif net sont fondés sur le cours de clôture ou le cours de la dernière transaction 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.

Notes annexes

3f. Opérations sur produits dérivés

Le Fonds peut, en vertu des lois sur les valeurs mobilières du Canada, avoir recours à des instruments dérivés afin d'atteindre ses objectifs de placements énoncés dans son prospectus simplifié. Les instruments dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur à la date de conclusion du contrat de dérivés et sont évalués par la suite à leur juste valeur. Les instruments dérivés sont évalués quotidiennement au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses concernant les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises faites aux courtiers pour les instruments dérivés hors cote. Tous les instruments dérivés sont comptabilisés en tant qu'actif lorsque leur juste valeur est positive et en tant que passif lorsque leur juste valeur est négative, et sont inscrits à l'État de la situation financière.

3g. Coûts de transaction

Les coûts de transaction sont des coûts marginaux directement imputables à l'acquisition, à l'émission et à la sortie d'un placement. Ces frais comprennent les honoraires et commissions versées aux représentants, aux conseillers, aux courtiers et aux maisons de courtage, les frais imposés par les agences réglementaires et les Bourses de valeurs, et les taxes et autres droits exigibles sur les transferts de valeurs. Les coûts de transaction engagés à l'achat et à la vente de placements classés à la juste valeur par le biais du résultat net sont passés en charge et inscrits à titre de « Coûts de transaction » à l'État du résultat global.

3h. Compensation d'instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté à l'État de la situation financière si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire de les compenser ou a l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

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

Estimation à la juste valeur

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

La juste valeur des instruments financiers à la date des états financiers 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 financiers et les passifs financiers lorsque le cours de clôture se situe à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur du jour de clôture. Dans les circonstances où le cours de clôture ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur du jour de clôture, le Gestionnaire détermine le point au sein de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur.
- La juste valeur des instruments financiers non négociés sur un marché actif est calculée à l'aide de techniques d'évaluation utilisant des données de marché observables, selon ce qui est déterminé par le Gestionnaire et de la manière qu'il juge appropriée.
- Les obligations et les titres semblables sont évalués en fonction de leur cours de clôture obtenu auprès de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Hiérarchie des justes valeurs

Selon les IFRS, des informations doivent être fournies à propos des évaluations de la juste valeur à l'aide d'une hiérarchie des justes valeurs à trois niveaux qui reflète l'importance des données utilisées pour l'évaluation de la juste valeur.

La politique du Fonds pour ce qui est de la hiérarchie des justes valeurs à trois niveaux est la suivante :

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

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

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

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

Notes annexes

3j. Opérations de placement et comptabilisation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Les dividendes, y compris les dividendes en actions, sont constatés à la date ex-dividende. Les « Intérêts aux fins de distribution » dans l'État du résultat global représentent les intérêts reçus par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ni les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe.

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

3k. Prêts de titres

Le Fonds est autorisé à prêter de temps à autre des titres afin de dégager un revenu additionnel. Il reçoit une garantie sous forme de trésorerie ou d'instruments admissibles dont la valeur de marché est égale à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés pendant la période. Le Fonds a le droit de vendre des instruments reçus en garantie si l'emprunteur ne respecte pas les 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 livrée au Fonds le jour ouvrable suivant. La trésorerie cédée en garantie est investie en équivalents de trésorerie. Les titres prêtés continuent d'être inscrits dans l'État de la situation financière à titre de « Placements ». La garantie hors trésorerie donnée par l'emprunteur et l'obligation connexe du Fonds de rendre la garantie ne sont pas comptabilisées dans l'État de la situation financière et l'Inventaire du portefeuille.

Le revenu provenant d'opérations de prêt de titres est comptabilisé avec le passage du temps et est inclus dans le « Revenu sur prêt de titres » dans l'État du résultat global.

3l. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part

L'« augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part » dans l'État du résultat global représente « l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation » pour la période divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant la période.

3m. Trésorerie et découvert bancaire

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

3n. Opérations hors trésorerie

Les opérations hors trésorerie figurant dans le Tableau des flux de trésorerie comprennent les dividendes en actions provenant de placements de titres. Ces montants représentent des revenus non monétaires comptabilisés dans l'État du résultat global.

4. Risques liés aux instruments financiers

En raison de ses activités, le Fonds est exposé à divers risques financiers. Le Gestionnaire cherche à réduire les effets négatifs possibles de ces risques sur le rendement du Fonds en employant des conseillers en valeurs professionnels chevronnés, en effectuant un suivi quotidien de la position du Fonds et des événements du marché, en diversifiant les placements du portefeuille sous réserve des contraintes des objectifs de placement, et en utilisant des produits dérivés comme couverture contre certains risques.

Les fluctuations boursières associées à la pandémie de COVID-19 ont eu des répercussions à l'échelle mondiale, et des incertitudes demeurent quant aux conséquences à long terme de celles-ci. De telles fluctuations peuvent accroître les risques liés aux instruments financiers associés au Fonds.

4a. Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en une devise autre que le dollar canadien. Le Fonds est exposé au risque que la valeur en dollars canadiens des placements et de la trésorerie libellés en d'autres devises fluctue en raison des variations des taux de change. Lorsque la valeur du dollar canadien baisse par rapport à celle des devises étrangères, la valeur en dollars canadiens des placements étrangers et de la trésorerie en devises grimpe. Lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur en dollars canadiens des placements étrangers et de la trésorerie en devises diminue. Les autres actifs et passifs financiers libellés en devises étrangères ne représentent pas de risque de change important pour le Fonds. Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture pour réduire son exposition aux devises étrangères.

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes annexes

Les tableaux ci-dessous indiquent en dollars canadiens les devises étrangères auxquelles le Fonds était considérablement exposé au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019, y compris le capital sous-jacent de 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 20 % de la valeur de ces devises étrangères 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 2020 Devise	Trésorerie et placements (\$)	En % de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	22 944 459	1,48 %	4 588 892
Livre sterling	43 340 556	2,79 %	8 668 111
Couronne danoise	8 247 635	0,53 %	1 649 527
Euro	106 702 557	6,87 %	21 340 511
Dollar de Hong Kong	10 034 529	0,65 %	2 006 906
Shekel d'Israël	1 166 579	0,07 %	233 316
Yen japonais	82 660 160	5,33 %	16 532 032
Dollar néo-zélandais	870 557	0,06 %	174 111
Couronne norvégienne	1 959 654	0,13 %	391 931
Dollar de Singapour	3 306 428	0,21 %	661 286
Couronne suédoise	10 843 671	0,70 %	2 168 734
Franc suisse	31 239 539	2,01 %	6 247 908
Dollar américain	327 979 625	21,13 %	65 595 925
Total	651 295 949	41,96 %	130 259 190

31 décembre 2019 Devise	Trésorerie et placements (\$)	En % de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	20 012 721	1,37 %	4 002 544
Livre sterling	47 773 058	3,28 %	9 554 612
Couronne danoise	5 345 992	0,37 %	1 069 198
Euro	93 150 538	6,40 %	18 630 108
Dollar de Hong Kong	9 306 273	0,64 %	1 861 255
Shekel d'Israël	1 136 537	0,08 %	227 307
Yen japonais	72 139 120	4,95 %	14 427 824
Dollar néo-zélandais	735 079	0,05 %	147 016
Couronne norvégienne	1 886 852	0,13 %	377 370
Dollar de Singapour	3 718 357	0,25 %	743 671
Couronne suédoise	7 834 315	0,54 %	1 566 863
Franc suisse	27 028 621	1,86 %	5 405 724
Dollar américain	317 211 363	21,79 %	63 442 273
Total	607 278 826	41,71 %	121 455 765

4b. Risque de taux d'intérêt

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des titres à revenu fixe :

31 décembre 2020	0 à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Obligations	118 562 267 \$	106 822 202 \$	350 009 447 \$	575 393 916 \$
	118 562 267 \$	106 822 202 \$	350 009 447 \$	575 393 916 \$

31 décembre 2019	0 à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Obligations	124 124 877 \$	97 597 883 \$	316 191 591 \$	537 914 351 \$
Placements à court terme	550 000	—	—	550 000
	124 674 877 \$	97 597 883 \$	316 191 591 \$	538 464 351 \$

Au 31 décembre 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 % la courbe des taux évoluant en parallèle et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 48 196 283 \$ (42 876 503 \$ au 31 décembre 2019) ou 3,11 % (2,95 % au 31 décembre 2019) du total de l'actif net. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée en fonction de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. En pratique, le résultat réel de négociation des titres peut différer, et l'écart peut être important.

Notes annexes

4c. Autre risque de marché

L'autre risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier, à son émetteur, ou par d'autres facteurs touchant tous les 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 exposé au risque de prix du marché découlant de l'incertitude entourant les prix futurs des instruments. Le Fonds gère son exposition à l'autre risque de marché 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 2020 et au 31 décembre 2019. Cette variation est estimée en fonction de la corrélation historique entre le rendement du Fonds et le rendement des indices de référence du Fonds, en utilisant les données sur 12 mois, lorsqu'elles sont disponibles. La corrélation historique pourrait ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Indice de référence	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
Indice S&P/TSX 60	32 054 199	30 651 943
Indice S&P 500	32 495 049	31 446 497
Indice Morgan Stanley Capital International EAEO	32 265 780	28 762 878
	96 815 028	90 861 318

Au 31 décembre 2020, 62,66 % de l'actif net du Fonds (62,79 % au 31 décembre 2019) était négocié sur des bourses mondiales.

La présentation comparative a été modifiée pour se conformer à la présentation de l'année en cours.

4d. Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque qu'une contrepartie à un instrument financier manque à une obligation ou à un engagement conclu avec le Fonds. L'exposition du Fonds au risque de crédit est liée principalement aux placements du Fonds dans des titres à revenu fixe composant l'indice obligataire universel FTSE Canada et à sa participation à des opérations de prêt de titres. La juste valeur des titres de créance tient compte de la qualité du crédit de l'émetteur. Les notations de crédit proviennent de Standard & Poor's, de Moody's ou de Dominion Bond Rating Services. Le Fonds détient, en vertu du programme de prêt de titres, des garanties équivalant à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Les garanties globales détenues sont ajustées quotidiennement afin de tenir compte des changements de la juste valeur tant pour les titres prêtés que pour les titres détenus en garantie.

Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019, les titres de créance par notation de crédit se présentaient comme suit :

Titres de créance par notation de crédit	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	En % du total des titres de créance	En % du total des titres de créance
AAA/Aaa	36 %	37 %
AA/Aa	37 %	36 %
A/A	15 %	14 %
BBB/Bbb	0 %	1 %
BB/Bb	12 %	12 %
Total	100 %	100 %

Toutes les transactions exécutées par le Fonds mettant en cause des titres cotés sont réglées ou acquittées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de manquement est considéré comme minime du fait que la livraison des titres vendus ne s'effectue qu'une fois que le courtier a reçu le paiement. Les paiements sont effectués à l'égard d'un achat une fois que les titres ont été reçus par le courtier. L'opération sera annulée si l'une ou l'autre des parties ne remplit pas ses obligations.

4e. Risque de liquidité

Tous les passifs financiers du Fonds arrivent à échéance dans un an ou moins. De plus, le Fonds est exposé aux demandes de rachats quotidiennes de parts rachetables. Par conséquent, conformément à la législation sur les valeurs mobilières, le Fonds investit au moins 90 % de son actif dans des titres négociés sur un marché actif qui peuvent facilement être cédés. En outre, le Fonds maintient un niveau de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisant pour avoir une liquidité disponible.

Notes annexes

4f. Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions au sein de la même catégorie, qu'il s'agisse de l'emplacement géographique, du type d'actif, du secteur industriel ou du type de contrepartie.

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

Aux	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Pays d'émission	% de l'actif net	% de l'actif net
Canada	57,6	57,9
États-Unis	20,4	20,8
Australie	1,4	1,3
Belgique	0,2	0,2
Bermudes	0,3	0,3
Îles Caïmans	0,1	0,1
Danemark	0,5	0,4
Finlande	0,3	0,2
France	2,2	2,1
Allemagne	1,9	1,7
Hong Kong	0,5	0,5
Irlande	0,7	0,7
Israël	0,1	0,1
Italie	0,4	0,4
Japon	5,3	5,0
Jersey	0,1	0,1
Luxembourg	0,1	0,1
Pays-Bas	1,1	1,0
Nouvelle-Zélande	0,1	0,1
Norvège	0,1	0,1
Singapour	0,2	0,3
Espagne	0,5	0,6
Suède	0,7	0,5
Suisse	2,1	2,0
Royaume-Uni	2,8	3,3
Total des placements	99,7	99,8

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

Aux	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Groupement sectoriel	% de l'actif net	% de l'actif net
Titres de participation		
Services de communication	4,4	4,1
Consommation discrétionnaire	5,8	4,7
Consommation de base	4,4	5,1
Énergie	3,6	6,1
Services financiers	13,7	15,0
Soins de santé	6,0	6,0
Produits industriels	7,3	7,3
Technologie de l'information	10,4	8,1
Matériaux	4,4	3,8
Immobilier	0,9	0,9
Services aux collectivités	1,7	1,7
Titres à revenu fixe		
Titres à revenu fixe émis ou garantis par le gouvernement fédéral canadien	11,7	12,1
Titres à revenu fixe émis ou garantis par un gouvernement provincial canadien	14,1	13,3
Titres à revenu fixe émis ou garantis par une administration municipale canadienne	0,6	0,5
Autres titres à revenu fixe	10,7	11,1
Total des placements	99,7	99,8

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 déc. 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	972,461,926	—	61,686	972,523,612
Titres à revenu fixe	—	575,393,916	—	575,393,916
Total des placements	972 461 926	575 393 916	61 686	1 547 917 528

31 déc. 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	914 172 645	—	—	914 172 645
Titres à revenu fixe	—	537 914 351	—	537 914 351
Placements à court terme	—	550 000	—	550 000
Total des placements	914 172 645	538 464 351	—	1 452 636 996

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes annexes

Au cours des exercices terminés le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1, le niveau 2 et niveau 3.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des mouvements de capitaux ayant touché les instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Solde - Début de l'exercice	—	—
Achats / ajouts	—	—
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente*	61 686	—
Solde – Fin de l'exercice	61 686	—

*La variation nette de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers de niveau 3 détenus en date du 31 décembre 2020 et du 31 décembre 2019 était de 61 686 \$ et de néant, respectivement.

Techniques d'évaluation des instruments financiers de niveau 3

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des techniques d'évaluation et des données importantes non observables ayant servi à établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données importantes non observables utilisées à cette fin peuvent varier considérablement au fil du temps, en fonction de facteurs propres aux entreprises, et de la conjoncture économique ou boursière. Le tableau présenté ci-dessous illustre également les répercussions potentielles sur le Fonds d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % des données importantes non observables utilisées dans le cadre des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes. Certaines données importantes non observables utilisées dans le cadre des techniques d'évaluation ne sont pas vraisemblablement susceptibles de fluctuer; on leur a donc attribué la valeur « S.O. » dans le tableau ci-dessous. Les titres pour lesquels une fluctuation potentielle vraisemblable des données importantes non observables n'a pas eu de répercussions significatives sur le Fonds se sont vu attribuer la valeur « nulle » dans le tableau ci-dessous. En date du 31 décembre 2019, le Fonds ne détenait aucun instrument financier de niveau 3.

Titre	Technique d'évaluation	Donnée importante non observable	Valeur comptable en date du 31 décembre 2020 (\$)	Fluctuation de l'évaluation (\$)
Actions	Fondée sur le prix indiqué dans le prospectus	Prix indiqué dans le prospectus	61 686	S.O.
Total			61 686	

6. Impôts sur le revenu

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds communs de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada et, par conséquent, n'est pas assujéti à l'impôt sur le revenu sur la tranche de son revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés, qui sont versés ou à verser aux porteurs de parts. Une telle distribution du revenu est imposable à titre de revenu des porteurs de parts. La date de fin d'année d'imposition du Fonds est le 15 décembre 2020.

À des fins comptables et fiscales, les différences temporaires entre la valeur comptable de l'actif et du passif donnent naissance à des actifs et des passifs d'impôts différés. La différence temporaire entre la juste valeur présentée du portefeuille de placements du Fonds et son prix de base rajusté à des fins fiscales représente la différence la plus importante. Comme la politique de distribution du Fonds consiste à distribuer la totalité des gains en capital nets réalisés, les passifs d'impôts différés concernant les gains en capital latents et les actifs d'impôts différés concernant les pertes en capital latentes ne sont pas réalisés par le Fonds et ne sont donc pas comptabilisés par le Fonds.

Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds n'avait pas de pertes en capital nettes ni de pertes autres qu'en capital pouvant être déduites 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.

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes annexes

7. Parts rachetables

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de fiducie rachetables et transférables d'une catégorie. Chaque part représente un intérêt indivis et égal 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. Ces parts donnent droit à des distributions, le cas échéant, et à une part proportionnelle de l'actif net du Fonds 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. Aucun droit de vote n'est attribué pour les fractions d'une part. Le Fonds n'impose aucune restriction ni exigence de capital précise pour les souscriptions et les rachats de parts.

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

Nombre de parts	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Solde à l'ouverture de la période	95 330 341	92 957 588
Émises	14 778 838	14 726 795
Réinvesties	1 439 616	1 578 739
Rachetées	(16 701 489)	(13 932 781)
Solde à la clôture de la période	94 847 306	95 330 341

Le Fonds a pour objectifs de gérer le capital de façon à assurer la continuité de l'exploitation, de maintenir la capacité et la souplesse financières pour atteindre ses objectifs stratégiques, et de donner un rendement adéquat aux porteurs de parts correspondant au niveau de risque, tout en maximisant les distributions pour ces derniers.

Étant donné que les revenus et les charges du Fonds sont assez prévisibles et stables, et que le Fonds n'a aucune exigence externe qui lui est imposée quant à son capital, le Gestionnaire considère que les niveaux actuels de distributions, du capital et de la structure du capital sont suffisants pour maintenir les activités courantes.

Le Gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et le rendement financier du Fonds afin de s'assurer qu'il dispose des ressources nécessaires pour atteindre les niveaux actuels de distribution.

8. Prêt de titres

Il n'y a aucun titre prêté ni garantie correspondante détenus au 31 décembre 2020 (31 décembre 2019 : néant).

9. Accords de paiement indirects

La responsabilité des activités de courtage est confiée à des courtiers suite à une évaluation visant à déterminer ceux qui peuvent dégager les meilleurs rendements pour le 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. Pendant la période close le 31 décembre 2020, aucune tranche des commissions de courtage ne se rapportait à des accords de paiement indirects (néant au 31 décembre 2019).

10. Opérations entre parties liées

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

Le Gestionnaire impute des frais pour les 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 fixes correspondant annuellement à 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 d'exploitation quotidiens, notamment ceux liés à la tenue des registres, à la comptabilité et à l'évaluation du Fonds, les frais de service 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 des communications aux investisseurs. Enfin, le Fonds paie certaines charges d'exploitation directement, notamment les coûts et frais associés au Comité d'examen indépendant; les coûts de la conformité à toute exigence gouvernementale ou réglementaire adoptée après le 1^{er} juillet 2007; les coûts d'emprunt ainsi que les taxes (y compris, entre autres, la TPS et la TVH). Le Gestionnaire peut, à son entière discrétion, prendre à sa charge une partie des frais du Fonds, et ceux-ci sont inscrits dans l'État du résultat global à titre de « Charges réduites ou absorbées ».

Portefeuille Tangerine – équilibré

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes annexes

10b. Achat et vente de titres

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

11. Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

Le Fonds n'a pas compensé d'actifs financiers et de passifs financiers dans son État de la situation financière, pas plus qu'il ne traite d'opérations portant sur des instruments financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire.

