

# États financiers annuels audités

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**Portefeuille Tangerine<sup>MD</sup> – revenu équilibré**

## Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

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



## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de  
Portefeuille Tangerine – revenu 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 – revenu 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
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (notes 3c et 5)	495 660 223 \$	407 988 914 \$
Trésorerie (note 3m)	612 601	726 435
Souscriptions à recevoir	2 933 342	1 321 023
Montant à recevoir pour la vente de titres	144 251	285
Revenu de placement à recevoir	1 843 706	1 645 977
<b>Total de l'actif</b>	<b>501 194 123</b>	<b>411 682 634</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Montant à payer pour l'achat de titres	342 795	1 180 520
Rachats à payer	1 842 192	602 355
Charges à payer	450 280	728 682
<b>Total des passifs courants</b>	<b>2 635 267</b>	<b>2 511 557</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>498 558 856 \$</b>	<b>409 171 077 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 7)	34 358 976	30 144 981
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 3e)	14,51 \$	13,57 \$

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
<b>Produits</b>		
Dividendes (note 3j)	3 604 658 \$	3 643 809 \$
Intérêts aux fins de distribution (note 3j)	8 430 038	7 774 659
Gain net réalisé sur les placements	9 188 941	145 532
Gain net réalisé sur les parts de fiducie/fonds sous-jacents	450	—
Variation de la plus-value latente des placements	18 611 864	28 920 821
Gain net sur les actifs et passifs financiers par le biais du résultat net	39 835 951	40 484 821
Perte nette (gain net) de change réalisée	2 436	(11 504)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	7 352	(8 690)
<b>Total des produits</b>	<b>39 845 739</b>	<b>40 464 627</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 10a)	3 510 921	3 120 181
Frais d'administration (note 10a)	658 298	585 034
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 10a)	491 378	468 027
Frais du Comité d'examen indépendant (note 10a)	12 876	12 461
Retenues d'impôts étrangers (note 6)	251 154	259 431
Coûts de transaction (note 3g)	25 567	9 905
<b>Total des charges</b>	<b>4 950 194</b>	<b>4 455 039</b>
Moins : Charges réduites ou absorbées (note 10a)	(6 768)	(12 461)
<b>Charges nettes</b>	<b>4 943 426</b>	<b>4 442 578</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation</b>	<b>34 902 313 \$</b>	<b>36 022 049 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part (note 3l)	1,12 \$	1,24 \$

## Portefeuille Tangerine – revenu 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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	<b>409 171 077 \$</b>	<b>358 735 418 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liées à l'exploitation	34 902 313	36 022 049
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant de</b>		
Revenu net de placement	(7 224 041)	(6 981 871)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(7 224 041)	(6 981 871)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	145 601 325	83 421 880
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 215 596	6 972 405
Rachats de parts rachetables	(91 107 414)	(68 998 804)
Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	61 709 507	21 395 481
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	89 387 779	50 435 659
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture la période</b>	<b>498 558 856 \$</b>	<b>409 171 077 \$</b>

### Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	34 902 313 \$	36 022 049 \$
<b>Ajustements pour :</b>		
Gain net réalisé sur les placements	(9 188 941)	(145 532)
Perte de change latent(e) sur la trésorerie	425	2 079
Variation de la plus-value latente des placements	(18 611 864)	(28 920 821)
Produit de la vente et à l'échéance des placements	179 292 018	129 034 021
Achat de placements	(240 144 213)	(149 128 207)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet de trésorerie	(476 131)	341 395
<b>Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'exploitation</b>	<b>(54 226 393)</b>	<b>(12 795 016)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	143 989 006	82 661 800
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(8 445)	(9 466)
Montants versés aux rachats de parts rachetables	(89 867 577)	(69 327 693)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement</b>	<b>54 112 984</b>	<b>13 324 641</b>
Perte de change latent(e) sur la trésorerie	(425)	(2 079)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(113 834)	527 546
Trésorerie à l'ouverture de la période	726 435	198 889
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>612 601 \$</b>	<b>726 435 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts reçus	8 302 254 \$	7 723 333 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	3 283 727 \$	3 374 322 \$

Les notes explicatives font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
<b>ACTIONS (32,2 % de l'actif net)</b>			
<b>Australie (0,7 % de l'actif net)</b>			
560	Afterpay Limited	27 492	64 962
1 703	AGL Energy Limited	26 995	20 007
8 427	AMP Limited	33 725	12 924
698	Ampol Ltd.	18 387	19 502
3 101	APA Group	22 118	29 418
1 537	Aristocrat Leisure Limited	25 950	46 841
503	ASX, Ltd.	21 867	35 603
4 539	Aurizon Holdings Limited	18 621	17 403
5 857	AusNet Services	8 479	10 105
7 585	Australia and New Zealand Banking Group Limited	173 923	169 267
7 844	BHP Group Ltd.	253 265	327 190
1 453	BlueScope Steel Limited	19 814	24 969
3 815	Brambles Limited	32 743	39 755
183	CIMIC Group Limited	4 443	4 384
1 470	Coca-Cola Amatil Limited	16 333	18 685
169	Cochlear, Ltd.	15 599	31 401
3 625	Coles Group Limited	46 533	64 645
4 710	Commonwealth Bank of Australia	302 013	380 195
1 441	Computershare, Ltd.	14 256	20 668
791	Crown Resorts, Ltd.	6 763	7 488
1 201	CSL Limited	157 366	334 345
3 087	Dexus	24 519	28 527
4 345	Evolution Mining Limited	24 318	21 315
4 529	Fortescue Metals Group Limited	38 235	104 319
4 419	Goodman Group	35 498	82 150
6 677	Insurance Australia Group Limited	32 270	30 851
1 909	LendLease Group	23 436	24 585
903	Macquarie Group Limited	70 869	122 932
346	Magellan Financial Group Limited	15 389	18 252
7 204	Medibank Private Limited	16 111	21 317
10 166	Mirvac Group	14 694	26 384
8 787	National Australia Bank Limited	205 479	195 227
2 169	Newcrest Mining Limited	62 122	54 971
1 967	Northern Star Resources, Ltd.	26 710	24 539
1 111	Orica Limited	23 993	16 547
5 101	Origin Energy Limited	42 751	23 870
2 705	Qantas Airways Limited	16 650	12 897
3 713	QBE Insurance Group Limited	45 437	31 136
482	Ramsay Health Care Limited	23 060	29 464
128	REA Group Limited	5 759	18 732
985	Rio Tinto Limited	72 826	110 226
4 909	Santos Limited	35 704	30 259
14 091	Scentre Group	53 814	38 510
958	Seek Limited	13 371	26 869
1 198	Sonic Healthcare Limited	20 015	37 864
13 236	South32 Limited	28 805	32 137
6 667	Stockland	24 305	27 397
3 164	Suncorp Group Limited	32 035	30 296
3 725	Sydney Airport	21 468	23 473
5 280	Tabcorp Holdings Limited	23 858	20 244
10 897	Telstra Corporation Limited	44 974	31 924
5 117	The GPT Group	17 720	22 637
819	TPG Telecom Limited	6 520	5 813

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
7 239	Transurban Group	68 965	97 212
1 664	Treasury Wine Estates Ltd.	12 740	15 377
11 382	Vicinity Centres	25 480	17 959
292	Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	6 819	8 638
3 015	Wesfarmers Limited	111 780	149 385
9 651	Westpac Banking Corporation	226 413	183 777
399	Wisetech Global Limited	9 997	12 062
2 584	Woodside Petroleum Limited	79 029	57 766
3 289	Woolworths Group Limited	95 499	127 103
		<b>3 026 122</b>	<b>3 674 700</b>

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

616	Erste Group Bank AG	22 003	23 948
290	OMV AG	12 491	14 918
290	Raiffeisen International Bank-Holding AG	10 028	7 540
178	Verbund AG, cat. A	12 241	19 381
268	Voestalpine AG	10 217	12 240
		<b>66 980</b>	<b>78 027</b>

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

484	Ageas SA/NV	16 556	32 879
2 017	Anheuser-Busch InBev SA/NV	194 204	179 245
128	Colruyt SA	7 645	9 671
90	Elia Group SA/NV	14 612	13 679
105	Galapagos NV	27 720	13 173
309	Groupe Bruxelles Lambert SA	30 767	39 747
636	KBC Group NV	37 449	56 787
352	Proximus SA	13 121	8 894
44	Sofina SA	16 642	18 999
191	Solvay SA cat. A	22 171	28 844
321	UCB SA	26 595	42 272
544	Umicore SA	19 751	33 318
		<b>427 233</b>	<b>477 508</b>

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

8 110	Brookfield Infrastructure Partners LP	417 266	510 768
8 749	Brookfield Property Partners LP	194 824	161 069
1 500	CK Infrastructure Holdings Limited	15 110	10 265
58	Everest Re Group, Ltd.	18 489	17 297
3 200	Hongkong Land Holdings Limited	25 753	16 837
487	IHS Markit Ltd.	35 658	55 734
547	Invesco, Ltd.	14 211	12 147
600	Jardine Matheson Holdings Limited	44 052	42 807
600	Jardine Strategic Holding Limited	27 993	19 018
397	Norwegian Cruise Line Holdings, Ltd.	22 810	12 862
		<b>816 166</b>	<b>858 804</b>

#### Canada (10,5 % de l'actif net)

6 634	Mines Agnico-Eagle Limitée	385 556	594 340
16 284	Algonquin Power & Utilities Corp.	301 529	341 150
23 527	Alimentation Couche-Tard Inc. cat. B	727 045	1 020 601
17 681	Banque de Montréal	1 286 124	1 711 167
48 669	Société aurifère Barrick	1 303 394	1 411 401
8 415	Bausch Health Companies Inc.	527 695	222 240
24 756	BCE Inc.	1 244 592	1 347 469
38 329	Brookfield Asset Management Inc. cat. A	1 170 798	2 016 872
10 771	Corporation Cameco	204 731	183 646

# Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
4 654	Canadian Apartment Properties REIT	228 323	232 653
12 225	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 096 843	1 329 102
19 488	Compagnie des chemins de fer nationaux	1 559 516	2 727 151
32 319	Canadian Natural Resources, Ltd.	1 029 984	988 638
3 673	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée.	763 464	1 621 740
1 571	La Société Canadian Tire Limitée cat. A	156 782	262 875
6 250	Canopy Growth Corporation	288 727	195 750
4 085	CCL Industries Inc., cat. B	237 158	236 072
27 950	Cenovus Energy Inc.	511 798	216 613
6 268	CGI Inc.	375 104	633 005
543	Constellation Software Inc.	465 419	897 536
7 937	Dollarama Inc.	274 219	411 772
6 863	Emera Incorporated	338 675	371 288
55 367	Enbridge Inc.	2 498 276	2 253 991
15 138	First Quantum Minerals, Ltd.	209 889	345 903
12 689	Fortis Inc.	557 301	659 828
5 233	Franco-Nevada Corporation	540 284	835 187
1 939	George Weston Limitée	172 608	184 360
5 371	Gildan Activewear Inc. cat. A	139 013	191 154
5 996	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	217 724	144 863
11 730	Inter Pipeline, Ltd.	266 284	139 235
34 390	Kinross Gold Corporation	300 676	321 203
7 543	Kirkland Lake Gold Ltd.	441 983	396 762
4 492	Les Compagnies Loblaw Limitée	230 385	282 143
7 433	Magna International Inc.	335 639	669 788
53 168	Société Financière Manuvie	980 134	1 204 255
6 872	Metro Inc.	261 404	390 330
9 202	Banque Nationale du Canada	437 411	659 231
15 576	Nutrien Ltd.	999 871	953 874
7 422	Open Text Corporation	353 057	429 288
15 077	Pembina Pipeline Corporation	561 555	453 818
15 631	Power Corporation du Canada	445 619	456 894
8 306	Restaurant Brands International Inc.	501 569	646 456
9 575	Rogers Communications Inc. cat. B	476 562	567 415
38 988	Banque Royale du Canada	2 963 871	4 077 755
6 550	Saputo Inc.	200 973	233 377
12 683	Shaw Communications Inc. cat. B	299 666	283 338
3 014	Shopify Inc. cat. A	1 515 867	4 332 082
4 713	Groupe SNC-Lavalin Inc. cat. A	192 096	102 413
16 021	Financière Sun Life Inc.	635 477	906 789
41 742	Suncor Énergie Inc.	1 405 242	891 192
25 729	Société d'énergie de TC	1 369 909	1 331 476
12 819	Teck Resources, Ltd. cat. B Sub. Voting	311 998	296 119
35 384	TELUS Corporation	678 736	892 031
33 121	Banque de Nouvelle-Écosse	1 964 604	2 278 725
49 734	La Banque Toronto-Dominion	2 644 121	3 576 869
4 636	Thomson Reuters Corporation	283 998	482 978
1 009	Topicus.com, Inc.*	—	10 130
7 195	Waste Connections, Inc.	714 310	939 091
12 252	Wheaton Precious Metals Corp.	434 488	651 316
		<b>41 020 076</b>	<b>52 444 740</b>

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

900	ASM Pacific Technology Limited	12 633	15 128
4 900	Budweiser Brewing Company APAC Ltd.	22 781	20 610
7 148	CK Asset Holdings Ltd.	69 663	46 743
7 236	CK Hutchison Holdings Limited	127 371	64 320

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 800	ESR Cayman Ltd.	18 735	21 925
632	Melco Resorts & Entertainment Limited		
	ADR	13 059	14 936
6 000	Sands China, Ltd.	20 836	33 568
25 000	WH Group Limited	25 580	26 700
5 000	Wharf Real Estate Investment Company Limited	34 217	33 149
4 800	Wynn Macau, Limited	11 604	10 268
6 000	Xinyi Glass Holdings Limited	17 452	21 343
		<b>373 931</b>	<b>308 690</b>

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

8	A.P. Moller - Maersk A/S série A	20 392	21 193
17	A.P. Moller - Maersk A/S série B	31 575	48 400
449	Ambu A/S cat. B	20 737	24 748
275	Carlsberg A/S cat. B	30 434	56 162
291	Chr. Hansen Holding A/S	26 804	38 173
298	Coloplast A/S série B	30 853	58 013
1 764	Danske Bank A/S	44 428	37 182
255	Demant A/S	5 799	12 848
554	DSV Panalpina A/S	44 127	118 338
176	Genmab A/S	45 364	90 781
344	GN Store Nord A/S	25 666	35 098
126	H. Lundbeck A/S	8 779	5 510
4 565	Novo Nordisk A/S cat. B	240 346	407 876
558	Novozymes A/S série B	24 804	40 841
499	Orsted A/S	45 513	129 946
275	Pandora A/S	25 669	39 219
24	Rockwool International A/S série B	11 396	11 449
434	Tryg A/S	13 797	17 460
518	Vestas Wind Systems A/S	53 873	156 156
		<b>750 356</b>	<b>1 349 393</b>

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

329	Elisa OYJ série A	12 665	23 011
1 221	Fortum OYJ	29 716	37 495
752	Kesko OYJ série B	25 646	24 664
908	Kone OYJ série B	46 367	94 067
1 129	Neste OYJ	33 028	104 115
15 159	Nokia OYJ	116 040	74 431
8 607	Nordea Bank ABP	90 236	89 749
242	Orion OYJ série B	7 076	14 157
1 204	Sampo OYJ série A	48 899	64 881
1 608	Stora Enso OYJ série R	19 583	39 215
1 356	UPM-Kymmene OYJ	35 635	64 406
1 337	Wartsila OYJ Abp	18 914	16 986
		<b>483 805</b>	<b>647 177</b>

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

457	Accor SA	20 651	21 086
80	Aéroports de Paris SA	10 781	13 231
1 253	Air Liquide SA	165 789	262 214
818	Alstom SA	46 318	59 432
160	Amundi SA	16 704	16 661
179	Arkema SA	16 957	26 089
277	Atos SE	24 598	32 289
5 140	AXA SA	129 000	156 335
117	bioMerieux	14 982	21 047

\* 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 – revenu 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 (\$)
3 004	BNP Paribas SA	187 906	201 845
2 064	Bolloré SA	11 415	10 881
575	Bouygues SA	24 593	30 161
751	Bureau Veritas SA	17 592	25 474
428	Capgemini SE	39 812	84 597
1 678	Carrefour SA	44 071	36 698
408	CNP Assurances	8 706	8 382
1 397	Compagnie de Saint-Gobain	63 396	81 662
453	Compagnie Générale des Établissements Michelin	48 305	74 109
140	Covivio	13 931	16 444
3 168	Crédit Agricole SA	42 301	50 963
1 624	Danone SA	126 728	136 093
6	Dassault Aviation SA	9 839	8 390
351	Dassault Systemes SE	40 815	90 907
661	Edenred	21 164	47 819
238	Eiffage SA	26 567	29 323
1 584	Électricité de France SA	32 838	31 840
4 848	Engie SA	107 322	94 615
762	EssilorLuxottica	107 415	151 505
130	Eurazeo SE	8 827	11 247
208	Faurecia	18 800	13 589
118	Gecina SA	19 678	23 231
1 137	Getlink SE	13 669	25 132
83	Hermès International	57 041	113 803
45	Iliad SA	9 941	11 792
86	Ipsen SA	15 056	9 102
201	Kering SA	78 603	186 237
523	Klepierre SA	24 768	14 993
260	La Française des Jeux SAEM	12 140	15 162
711	Legrand SA	49 887	80 907
673	L'Oréal SA	166 750	326 052
738	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	230 577	587 737
2 568	Natixis	13 942	11 164
5 283	Orange SA	99 351	80 161
142	Orpea SA	22 617	23 806
553	Pernod Ricard SA	87 367	135 164
1 605	Peugeot SA	31 999	55 967
573	Publicis Groupe SA	29 442	36 407
66	Remy Cointreau SA	9 502	15 669
514	Renault SA	36 738	28 652
858	Safran SA	78 007	155 078
3 028	Sanofi	312 777	371 468
76	Sartorius Stedim Biotech	14 632	34 498
1 426	Schneider Electric SE	133 658	262 963
418	SCOR SE	16 849	17 215
56	SEB SA	10 100	13 007
2 176	Société Générale	83 387	57 738
228	Sodexo SA	23 571	24 601
982	Suez SA	19 940	24 829
157	Teleperformance	33 813	66 396
271	Thales SA	23 227	31 640
6 707	Total SE	339 046	369 058
232	UbiSoft Entertainment SA	23 578	28 512
633	Valeo SA	25 714	31 851
1 484	Veolia Environnement SA	38 287	46 288
1 391	VINCI SA	116 800	176 412

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 197	Vivendi SA	61 003	90 343
64	Wendel SE	7 652	9 772
627	Worldline SA	62 700	77 310
		<b>3 881 932</b>	<b>5 515 045</b>

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

504	Adidas AG	98 992	234 041
1 107	Allianz SE	214 946	346 327
2 442	BASF SE	212 949	246 363
2 593	Bayer AG	269 017	194 641
871	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	82 770	98 068
154	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG privilégiées	11 457	13 251
76	Bechtle AG	21 524	21 135
274	Beiersdorf AG	25 251	40 336
417	Brenntag AG	22 856	41 172
102	Carl Zeiss Meditec AG	13 478	17 315
2 690	Commerzbank AG	39 260	22 081
301	Continental AG	51 810	56 890
504	Covestro AG	36 525	39 659
2 278	Daimler AG	158 618	205 210
349	Delivery Hero SE	30 744	69 091
5 250	Deutsche Bank AG	130 995	73 236
501	Deutsche Boerse AG	63 681	108 749
898	Deutsche Lufthansa AG	15 437	15 139
2 639	Deutsche Post AG	96 201	166 604
8 928	Deutsche Telekom AG	164 423	208 129
916	Deutsche Wohnen SE	38 535	62 383
5 977	E.ON SE	110 529	84 449
527	Evonik Industries AG	21 305	21 917
568	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	49 012	60 384
1 107	Fresenius SE & Co. KGaA	64 929	65 297
188	Fuchs Petrolub SE privilégiées	9 259	13 610
391	GEA Group AG	13 869	17 846
154	Hannover Rueck SE	12 925	31 279
382	HeidelbergCement AG	27 998	36 454
402	HelloFresh SE	30 709	39 604
289	Henkel AG & Co. KGaA	23 286	35 521
479	Henkel AG & Co. KGaA privilégiées	51 004	68 917
70	Hochtief AG	10 057	8 680
3 504	Infineon Technologies AG	73 543	171 454
204	KION Group AG	21 446	22 629
196	Knorr-Bremse AG	29 466	34 121
236	Lanxess AG	15 978	23 088
187	LEG Immobilien AG	32 090	37 038
345	Merck KGaA	32 179	75 478
146	MTU Aero Engines AG	33 614	48 567
370	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	87 416	140 037
167	Nemetschek SE	15 697	15 723
394	Porsche Automobil Holding SE actions privilégiées sans droit de vote	28 188	34 639
267	Puma SE	20 644	38 407
15	Rational AG	17 323	17 805
1 718	RWE AG cat. A	75 522	92 579
2 768	SAP SE	311 320	462 629
95	Sartorius AG, actions privilégiées sans droit de vote	22 519	50 882

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
284	Scout24 AG	30 020	29 683
2 042	Siemens AG	267 064	374 075
712	Siemens Healthineers AG	40 265	46 592
350	Symrise AG	31 182	59 141
427	TeamViewer AG	29 333	29 174
2 433	Telefonica Deutschland Holding AG	12 386	8 552
522	Uniper SE	19 464	22 979
271	United Internet AG	13 542	14 545
85	Volkswagen AG	21 993	22 538
500	Volkswagen AG privilégiées	94 660	118 796
1 404	Vonovia SE	67 887	130 788
399	Zalando SE	23 551	56 636
		<b>3 692 643</b>	<b>4 942 353</b>

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

32 000	AIA Group Limited	254 212	499 489
2 900	Bank of East Asia, Ltd.	10 379	7 891
9 500	BOC Hong Kong Holdings, Ltd.	35 017	36 681
4 500	CLP Holdings Limited	45 704	53 013
6 000	Galaxy Entertainment Group Limited	46 256	59 397
5 000	Hang Lung Properties, Ltd.	18 619	16 800
2 000	Hang Seng Bank Limited	39 326	43 935
3 484	Henderson Land Development Co., Ltd.	20 071	17 316
6 000	HK Electric Investments and HK Electric Investments Limited	6 844	7 522
9 000	HKT Trust and HKT, Ltd.	14 421	14 876
27 303	Hong Kong & China Gas Company Ltd.	41 605	51 948
3 231	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	105 770	225 620
5 733	Link Real Estate Investment Trust	45 996	66 503
4 204	MTR Corporation Limited	20 064	29 944
4 111	New World Development Co., Ltd.	19 320	24 384
14 247	PCCW Limited	11 316	10 932
3 500	Power Assets Holdings Limited	28 932	24 153
8 157	Sino Land Company Limited	11 876	13 536
4 000	SJM Holdings Limited	8 283	5 698
3 443	Sun Hung Kai Properties Limited	58 125	56 570
1 000	Swire Pacific Limited, cat. A	12 361	7 065
2 600	Swire Properties Limited	8 599	9 633
3 500	Techtronic Industries Company Limited	16 124	63 603
		<b>879 220</b>	<b>1 346 509</b>

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

286	Unibail-Rodamco-Westfield REIT	59 954	28 791
1 340	Unibail-Rodamco-Westfield REIT CDI	19 096	6 718
		<b>79 050</b>	<b>35 509</b>

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

840	Accenture PLC, cat. A	122 600	279 536
123	Allegion PLC	10 023	18 237
205	Aon PLC cat. A	48 852	55 177
2 084	CRH PLC	62 143	110 516
253	DCC PLC	30 420	22 814
540	Eaton Corporation PLC	43 614	82 652
432	Flutter Entertainment Public Limited Company	84 625	112 391
1 191	James Hardie Industries PLC CDI	12 926	44 750
946	Johnson Controls International PLC	48 881	56 150

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
399	Kerry Group PLC cat. A	36 372	73 703
392	Kingspan Group PLC	24 955	35 074
702	Linde Public Limited Company	138 743	235 670
1 784	Medtronic Public Limited Company	161 701	266 238
212	Pentair Public Limited Company	17 223	14 339
170	Perrigo Company PLC	29 540	9 685
291	Seagate Technology PLC	13 974	23 045
668	Smurfit Kappa Group PLC	36 350	39 610
110	STERIS Public Limited Company	21 701	26 562
316	Trane Technologies PLC	26 087	58 439
272	Willis Towers Watson PLC	61 093	73 007
		<b>1 031 823</b>	<b>1 637 595</b>

#### Île de Man (0,0 % de l'actif net)

1,541	Entain PLC	22 588	30 419
-------	------------	--------	--------

#### Israël (0,1 % de l'actif net)

138	Azrieli Group Ltd.	8 009	11 176
3 134	Bank Hapoalim BM	20 178	27 345
3 743	Bank Leumi Le-Israel BM	18 316	28 070
287	Check Point Software Technologies, Ltd.	32 360	48 597
100	CyberArk Software Ltd.	16 939	20 586
52	Elbit Systems, Ltd.	9 575	8 730
2 081	ICL Group Ltd.	13 583	13 509
1	Isracard Ltd.	—	4
2 507	Israel Discount Bank série A	14 281	12 295
420	Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	7 990	12 374
158	Nice, Ltd.	11 320	56 423
2 389	Teva Pharmaceutical Industries, Ltd.	112 396	28 959
600	Teva Pharmaceutical Industries, Ltd. ADR	7 886	7 376
125	Wix.com, Ltd.	23 067	39 806
		<b>295 900</b>	<b>315 250</b>

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

351	Amplifon SPA	18 266	18 625
2 995	Assicurazioni Generali SPA	62 336	66 574
1 342	Atlantia SPA	35 833	30 782
69	DiaSorin	19 997	18 295
21 677	Enel SPA	151 192	279 647
6 770	Eni SPA	135 168	90 208
1 592	FincoBank Banca Finco SPA	23 551	33 254
769	Infrastrutture Wireless Italiane SPA	10 834	11 903
43 647	Intesa Sanpaolo SPA	119 877	130 128
1 456	Mediobanca SPA	15 980	17 113
487	Moncler SPA	29 407	38 063
1 229	Nexi SPA	27 669	31 304
1 169	Poste Italiane SPA	11 059	15 161
654	Prismian SPA	17 798	29 646
242	Recordati SPA	13 289	17 100
5 440	Snam SPA	33 840	39 016
21 089	Telecom Italia SPA	22 072	12 406
18 643	Telecom Italia SPA Preferred Savings Shares	15 773	12 316
3 773	Terna SPA	24 435	36 759
5 690	UniCredit SPA	141 127	67 835
		<b>929 503</b>	<b>996 135</b>

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
<b>Japon (2,7 % de l'actif net)</b>			
100	ABC-Mart, Inc.	7 999	7 083
1 000	Acom Co., Ltd.	6 249	5 442
500	Advantest Corporation	18 260	47 692
1 700	AEON Co., Ltd.	33 781	71 008
300	AEON Mall Co., Ltd.	7 359	6 301
500	AGC Inc.	21 554	22 211
400	Air Water Inc.	9 719	9 052
400	Aisin Seiki Co., Ltd.	12 738	15 276
1 300	Ajinomoto Co., Inc.	22 935	37 497
500	Alfresa Holdings Corporation	9 785	11 655
700	Amada Co., Ltd.	7 086	9 787
500	ANA Holdings Inc.	14 487	14 049
1 200	Asahi Group Holdings, Ltd.	36 581	62 843
500	Asahi Intecc Co., Ltd.	14 582	23 229
3 200	Asahi Kasei Corporation	25 250	41 639
4 900	Astellas Pharma Inc.	72 840	96 380
300	Azbil Corporation	17 467	20 879
500	Bandai Namco Holdings Inc.	13 396	55 072
1 400	Bridgestone Corp.	47 022	58 460
700	Brother Industries, Ltd.	11 537	18 364
200	CALBEE, Inc.	9 686	7 675
2 700	Canon Inc.	104 051	65 901
300	Capcom Co., Ltd.	21 923	24 803
600	Casio Computer Co., Ltd.	11 916	13 963
400	Central Japan Railway Company	60 355	72 014
1 600	Chubu Electric Power Co., Inc.	35 209	24 541
1 800	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	38 822	122 228
300	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	13 000	5 956
2 300	Concordia Financial Group, Ltd.	13 395	10 302
100	COSMOS Pharmaceutical Corporation	21 995	20 582
300	CyberAgent, Inc.	15 388	26 320
600	Dai Nippon Printing Co., Ltd.	17 347	13 734
300	Daifuku Co., Ltd.	27 949	47 236
2 900	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	48 895	55 538
4 500	Daiichi Sankyo Company, Limited	67 802	196 292
700	Daikin Industries, Ltd.	98 097	197 976
200	Daito Trust Construction Co., Ltd.	26 388	23 791
1 500	Daiwa House Industry Co., Ltd.	33 723	56 713
5	Daiwa House REIT Investment Corp.	18 630	15 745
3 500	Daiwa Securities Group Inc.	20 896	20 299
1 200	DENSO Corporation	50 855	90 829
600	Dentsu Group Inc.	26 331	22 693
100	DISCO Corporation	15 022	42 880
800	East Japan Railway Company	77 571	67 966
700	Eisai Co., Ltd.	55 254	63 677
7 750	ENEOS Holdings, Inc.	45 887	35 422
500	FANUC Corporation	79 052	156 466
100	Fast Retailing Co., Ltd.	16 210	114 104
300	Fuji Electric Co., Ltd.	9 026	13 752
1 000	FUJIFILM Holdings Corporation	39 747	67 103
500	Fujitsu, Ltd.	33 297	91 961
400	Fukuoka Financial Group, Inc.	9 989	9 047
10	GLP J-Reit	18 436	20 064
100	GMO Payment Gateway, Inc.	9 632	17 078
600	Hakuhodo Dy Holdings Incorporated	6 863	10 476
400	Hamamatsu Photonics K.K.	13 056	29 121

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
600	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	22 177	25 395
100	Harmonic Drive Systems Inc.	10 352	11 377
100	Hikari Tsushin, Inc.	30 467	29 837
600	Hino Motors Limited	8 654	6 508
105	Hirose Electric Co., Ltd.	11 509	20 277
200	Hisamitsu Pharmaceutical Co., Inc.	13 734	15 128
300	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	6 914	10 847
600	Hitachi Metals, Ltd.	10 673	11 594
2 600	Hitachi, Ltd.	90 608	130 417
4 300	Honda Motor Co., Ltd.	151 252	152 681
200	Hoshizaki Corporation	20 051	23 371
1 000	Hoya Corporation	63 364	176 086
800	Hulic Co., Ltd.	13 308	11 185
300	Ibiden Co., Ltd.	18 231	17 825
505	Idemitsu Kosan Co., Ltd.	18 251	14 145
400	Iida Group Holdings Co., Ltd.	9 673	10 286
2 600	INPEX Corporation	38 069	17 838
1 600	Isuzu Motors Limited	19 473	19 348
200	ITO EN, Ltd.	17 270	16 116
3 600	Itochu Corporation	50 893	131 668
300	Itochu Techno-Solutions Corporation	9 987	13 641
300	Japan Airlines Co., Ltd.	12 156	7 385
200	Japan Airport Terminal Co., Ltd.	12 938	15 424
1 300	Japan Exchange Group, Inc.	16 419	42 317
1 000	Japan Post Bank Co., Ltd.	18 943	10 452
4 000	Japan Post Holdings Co., Ltd.	61 008	39 625
600	Japan Post Insurance Co., Ltd.	13 853	15 637
4	Japan Real Estate Investment Corp.	24 762	29 418
7	Japan Retail Fund Investment Corp.	11 886	16 204
3 200	Japan Tobacco Inc.	99 716	83 001
1 300	JFE Holding, Inc.	23 955	15 849
500	JSR Corporation	9 279	17 732
1 200	Kajima Corporation	13 802	20 464
300	Kakaku.com, Inc.	6 806	10 476
500	Kansai Paint Co., Ltd.	10 958	19 589
1 300	Kao Corporation	88 670	127 850
4 300	KDDI Corporation	116 675	162 683
300	Keihan Holdings Co., Ltd.	13 504	18 306
500	Keikyu Corporation	9 115	10 914
300	Keio Corporation	17 902	29 615
300	Keisei Electric Railway Co., Ltd.	8 731	12 920
500	Keyence Corporation	166 671	357 848
400	Kikkoman Corporation	17 935	35 390
500	Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	22 937	27 887
2 200	Kirin Holdings Company, Limited	37 437	66 076
100	Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	8 966	15 560
400	Kobe Bussan Co., Ltd.	15 946	15 696
100	Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	6 897	7 774
300	Koito Manufacturing Co., Ltd.	14 148	25 987
2 300	Komatsu, Ltd.	59 192	79 964
300	Konami Holdings Corp.	13 452	21 471
100	KOSE Corporation	19 837	21 718
2 800	Kubota Corporation	43 302	77 774
700	Kuraray Company Limited	9 953	9 476
300	Kurita Water Industries Limited	10 925	14 604
900	Kyocera Corporation	49 659	70 254
700	Kyowa Kirin Co., Ltd.	13 879	24 307
900	Kyushu Electric Power Company, Inc.	14 057	9 862

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
400	Kyushu Railway Company	18 130	10 982
200	Lasertec Corporation	22 708	29 886
100	Lawson, Inc.	8 693	5 929
600	Lion Corporation	14 503	18 495
700	LIXIL Corporation	12 999	19 297
1 200	M3, Inc.	27 926	144 269
600	Makita Corporation	19 690	38 277
4 500	Marubeni Corp.	27 546	38 098
600	Marui Group Co., Ltd.	9 312	13 416
1 300	Mazda Motor Corporation	11 714	11 101
200	McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.	8 822	12 340
500	Medipal Holdings Corporation	12 520	11 957
300	MEIJI Holdings Co., Ltd.	27 207	26 876
200	Mercari, Inc.	7 572	11 291
900	Minebea Mitsumi Inc.	13 713	22 744
800	MISUMI Group Inc.	22 249	33 416
3 500	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	23 161	26 958
3 500	Mitsubishi Corporation	85 800	109 742
4 800	Mitsubishi Electric Corporation	61 965	92 221
3 200	Mitsubishi Estate Company, Limited	74 555	65 429
500	Mitsubishi Gas & Chemical Company, Limited	9 207	14 616
800	Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	38 060	31 155
32 200	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	188 866	181 224
800	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Company Limited	5 054	4 886
4 300	MITSUI & Co., Ltd.	68 838	100 257
500	Mitsui Chemicals, Inc.	10 101	18 664
2 400	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	71 936	63 924
200	Miura Co., Ltd.	11 388	14 215
6 330	Mizuho Financial Group, Inc.	121 754	102 128
300	MonotaRO Co., Ltd.	9 771	19 435
1 200	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	36 738	46 510
1 500	Murata Manufacturing Company, Ltd.	75 939	172 507
300	Nabtesco Corporation	9 001	16 732
500	Nagoya Railroad Co., Ltd.	12 775	16 794
700	NEC Corporation	22 529	47 853
1 300	Nexon Co., Ltd.	23 614	51 012
700	NGK Insulators Limited	13 673	13 751
400	NGK Spark Plug Co., Ltd.	13 393	8 702
200	NH Foods, Ltd.	10 846	11 204
1 200	Nidec Corporation	59 927	192 201
400	Nihon M&A Center Inc.	22 221	34 057
300	Nintendo Co., Ltd.	130 287	243 694
4	Nippon Building Fund Inc.	25 246	29 516
200	Nippon Express Co., Ltd.	10 246	17 103
400	Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	24 198	55 923
6	Nippon Prologis REIT, Inc.	18 703	23 840
500	Nippon Sanso Holdings Corporation	8 359	11 821
100	Nippon Shinyaku Co., Ltd.	11 671	8 354
2 100	Nippon Steel Corporation	47 645	34 413
3 400	Nippon Telegraph and Telephone Corp.	66 929	110 991
500	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	16 665	14 820
300	Nissan Chemical Corporation	14 424	23 914
6 400	Nissan Motor Co., Ltd.	53 139	44 225
500	Nisshin Seifun Group Inc.	7 656	10 125
200	Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	21 652	21 816

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
200	Nitori Holdings Co., Limited	30 460	53 356
400	Nitto Denko Corp.	25 323	45 558
8 200	Nomura Holdings, Inc.	47 281	55 146
300	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	7 587	8 451
11	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	18 318	20 035
900	Nomura Research Institute, Ltd.	17 838	41 035
1 100	NSK, Ltd.	10 205	12 162
1 800	NTT Data Corporation	19 034	31 340
1 700	Obayashi Corporation	12 632	18 670
200	Obic Co., Ltd.	32 198	51 160
800	Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	19 782	31 984
2 000	Oji Holdings Corporation	10 210	14 487
3 100	Olympus Corporation	36 088	86 317
500	Omron Corporation	26 317	56 762
1 000	ONO Pharmaceutical Co., Ltd.	34 237	38 351
100	Oracle Corporation Japan	6 619	16 597
500	Oriental Land Co., Ltd.	52 745	105 133
3 500	Orix Corporation	48 654	68 432
6	ORIX JREIT Inc.	17 651	12 623
1 000	Osaka Gas Co., Ltd.	22 307	26 061
300	Otsuka Corporation	11 442	20 175
1 000	Otsuka Holdings Co., Ltd.	41 051	54 516
1 100	Pan Pacific International Holdings Corp.	17 635	32 414
5 900	Panasonic Corporation	72 547	86 673
300	PeptiDream Inc.	19 912	19 398
400	Persol Holdings Co., Ltd.	12 382	9 186
300	Pigeon Corporation	16 942	15 751
200	Pola Orbis Holdings Inc.	6 693	5 168
2 300	Rakuten, Inc.	30 990	28 211
3 600	Recruit Holdings Co., Ltd.	101 503	191 950
1 900	Renesas Electronics Corporation	22 034	25 297
5 400	Resona Holdings, Inc.	28 498	24 015
2 000	Ricoh Co., Ltd.	24 630	16 708
100	Rinnai Corp.	7 850	14 783
300	Rohm Company Limited	24 706	36 982
700	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	20 916	18 182
900	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	10 722	18 602
600	SBI Holdings, Inc.	9 530	18 117
200	SCSK Corporation	13 532	14 561
600	Secom Co., Ltd.	57 828	70 461
500	Sega Sammy Holding Inc.	12 053	10 038
500	SEIBU Holdings Inc.	11 143	6 238
800	Seiko Epson Corporation	14 418	15 114
900	Sekisui Chemical Co., Ltd.	9 382	21 700
1 600	Sekisui House, Ltd.	23 014	41 461
2 000	Seven & I Holdings Co., Ltd.	82 940	90 301
800	SG Holdings Co., Ltd.	13 587	27 759
500	Sharp Corporation	7 352	9 650
600	Shimadzu Corporation	15 783	29 689
100	Shimamura Co., Ltd.	9 745	13 376
200	Shimano Inc.	38 981	59 440
1 500	Shimizu Corporation	15 071	13 882
900	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	91 280	200 345
400	Shinsei Bank, Ltd.	9 280	6 273
700	Shionogi & Co., Ltd.	30 956	48 673
1 100	Shiseido Company, Limited	51 716	96 861
100	SMC Corporation	13 225	77 678

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
7 500	SoftBank Corp.	128 526	119 663
4 200	SoftBank Group Corp.	167 510	417 616
200	Sohgo Security Services Co., Ltd.	12 482	13 203
900	Sompo Holdings, Inc.	28 951	46 344
3 400	Sony Corporation	180 372	431 503
300	Square Enix Holdings Co., Ltd.	21 884	23 174
300	Stanley Electric Co., Ltd.	7 750	12 309
1 600	Subaru Corporation	34 645	40 721
700	SUMCO Corporation	20 706	19 547
3 900	Sumitomo Chemical Company, Ltd.	16 270	19 972
3 200	Sumitomo Corp.	47 296	53 919
400	Sumitomo Dainippon Pharma Co., Ltd.	6 048	7 517
1 900	Sumitomo Electric Industries, Ltd.	27 360	32 038
600	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	18 452	33 902
3 500	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	133 753	137 685
900	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	33 446	35 283
800	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	40 075	31 402
200	Sundrug Co., Ltd.	12 099	10 168
400	Suntory Beverage & Food Limited	22 434	18 016
200	Suzuken Co., Ltd.	7 708	9 205
1 000	Suzuki Motor Corporation	32 839	59 008
500	Sysmex Corporation	31 943	76 505
1 500	T&D Holdings, Inc.	22 762	22 526
300	Taiheiyō Cement Corporation	10 109	9 547
500	Taisei Corp.	14 975	21 934
100	Taisho Pharmaceutical Holdings Co., Ltd.	7 788	8 576
4 167	Takeda Pharmaceutical Company Ltd.	207 138	193 078
400	TDK Corporation	43 476	76 703
400	Teijin Limited	6 151	9 576
1 700	Terumo Corporation	43 645	90 454
200	The Bank of Kyoto, Ltd.	10 978	13 253
1 500	The Chiba Bank, Ltd.	10 674	10 513
700	The Chugoku Electric Power Co., Inc.	13 889	10 443
1 800	The Kansai Electric Power Company, Inc.	33 056	21 627
1 000	The Shizuoka Bank, Ltd.	8 853	9 329
300	THK Co., Ltd.	8 458	12 327
600	TIS Inc.	16 867	15 652
500	Tobu Railway Co., Ltd.	16 248	18 972
300	Toho Co., Ltd.	9 505	16 103
200	TOHO Gas Company, Ltd.	6 892	16 856
1 100	Tohoku Electric Power Co., Inc.	20 512	11 538
1 700	Tokio Marine Holdings, Inc.	66 289	111 347
100	Tokyo Century Corporation	5 895	10 094
4 000	Tokyo Electric Power Co., Inc.	37 903	13 425
400	Tokyo Electron, Ltd.	79 060	189 536
1 000	Tokyo Gas Co., Ltd.	24 268	29 418
1 200	Tokyo Corporation	16 604	18 968
1 400	Tokyo Fudosan Holdings Corporation	13 625	9 501
700	Toppan Printing Co., Ltd.	11 590	12 568
3 600	Toray Industries, Inc.	24 848	27 138
1 000	Toshiba Corp.	38 891	35 600
700	Tosoh Corporation	14 636	13 889
400	Toto, Ltd.	13 657	30 602
300	Toyo Suisan Kaisha, Ltd.	14 077	18 583
200	Toyoda Gosei Co., Ltd.	4 506	7 391
400	Toyota Industries Corp.	19 003	40 424
5 700	Toyota Motor Corporation	368 526	559 660

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
600	Toyota Tsusho Corporation	15 443	30 837
400	Trend Micro Incorporated	24 357	29 319
100	Tsuruha Holdings, Inc.	13 406	18 115
1 100	Unicharm Corporation	28 480	66 402
8	United Urban Investment Corporation	10 501	12 596
600	USS Co., Ltd.	11 128	15 444
300	Welcia Holdings Co., Ltd.	10 917	14 419
400	West Japan Railway Company	34 069	26 649
400	Yakult Honsha Co., Ltd.	23 099	25 666
1 700	Yamada Holdings Co., Ltd.	9 916	11 496
400	Yamaha Corp.	15 211	29 961
800	Yamaha Motor Co., Ltd.	16 776	20 770
800	Yamato Holdings Co., Ltd.	17 907	25 972
300	Yamazaki Baking Co., Ltd.	11 288	6 382
700	Yaskawa Electric Corp.	17 432	44 311
700	Yokogawa Electric Corporation	11 673	17 742
6 800	Z Holdings Corporation	24 803	52 393
300	ZOZO, Inc.	9 000	9 436
		<b>9 276 803</b>	<b>13 623 401</b>

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

2 107	Amcort PLC	30 945	31 595
369	Aptiv PLC	28 791	61 250
598	Ferguson PLC	41 954	92 519
26 357	Glencore PLC	108 770	106 948
3 360	WPP PLC	59 995	46 811
		<b>270 455</b>	<b>339 123</b>

#### Libéria (0,0 % de l'actif net)

241	Royal Caribbean Cruises, Ltd.	<b>23 464</b>	<b>22 932</b>
-----	-------------------------------	---------------	---------------

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

2 198	ArcelorMittal SA	65 636	64 688
3 188	Aroundtown SA	32 035	30 413
350	Eurofins Scientific SE	22 931	37 443
1 000	SES SA FDR	21 485	12 028
1 401	Tenaris SA	23 215	14 466
		<b>165 302</b>	<b>159 038</b>

#### Pays-Bas (0,6 % de l'actif net)

1 229	ABN AMRO Bank NV CVA	29 955	15 364
49	Adyen NV	80 131	145 506
4 243	Aegon NV	19 488	21 396
1 558	Airbus SE	125 985	218 041
510	Akzo Nobel NV	37 516	69 848
1 611	Altice Europe NV Cl. A	12 395	13 380
118	Argenx SE	36 125	44 513
1 136	ASML Holding NV	221 498	703 981
2 784	CNH Industrial NV	33 935	44 807
1 584	Davide Campari-Milano NV	19 296	23 062
304	EXOR NV	17 572	31 380
325	Ferrari NV	37 812	95 572
2 892	Fiat Chrysler Automobiles NV	34 965	66 088
316	Heineken Holding NV	22 578	37 953
691	Heineken NV	65 782	98 256
10 244	ING Groep NV	141 308	122 014
224	JDE Peet's NV	11 233	12 902
321	Just Eat Takeaway.com NV	42 675	46 235

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
2 899	Koninklijke Ahold Delhaize NV	72 589	104 433
460	Koninklijke DSM NV	37 011	100 961
2 449	Koninklijke Philips NV	87 172	167 130
9 703	Koninklijke (Royal) KPN NV	50 048	37 616
204	Koninklijke Vopak NV	13 277	13 671
353	LyondellBasell Industries NV, cat. A	28 061	41 222
734	NN Group NV	23 625	40 652
1 277	Prosus NV	131 805	175 889
634	Qiagen NV	20 050	41 953
327	Randstad NV	19 766	27 138
1 723	STMicroelectronics NV	27 296	81 327
731	Wolters Kluwer NV	32 988	78 693
		<b>1 533 937</b>	<b>2 720 983</b>

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

3 436	Auckland International Airport Limited	16 756	23 891
1 328	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	18 966	40 162
1 046	Mercury NZ, Ltd.	4 291	6 265
3 721	Meridian Energy Limited	11 669	25 326
758	Ryman Healthcare Limited	5 849	10 562
4 384	Spark New Zealand Limited	10 639	18 900
1 701	The a2 Milk Company Limited	19 871	18 833
327	Xero Limited	41 373	47 198
		<b>129 414</b>	<b>191 137</b>

#### Norvège (0,1 % de l'actif net)

595	Adevinta ASA cat. B	14 585	12 749
2 404	DnB ASA	37 262	60 096
2 546	Equinor ASA	59 312	54 913
396	Gjensidige Forsikring ASA	7 336	11 278
1 016	Mowi ASA	21 826	28 875
3 784	Norsk Hydro ASA	17 301	22 443
1 736	Orkla ASA	16 400	22 473
224	Schibsted ASA cat. A	12 132	12 209
289	Schibsted ASA cat. B	12 965	13 752
1 863	Telenor ASA	34 826	40 445
409	Yara International ASA	16 326	21 666
		<b>250 271</b>	<b>300 899</b>

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

5 680	Oil Search Limited	<b>28 993</b>	<b>20 716</b>
-------	--------------------	---------------	---------------

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

6 645	Banco Espirito Santo, SA	10 296	19
7 065	EDP - Energias de Portugal SA	30 848	56 783
1 159	Galp Energia, SGPS, SA cat. B	19 576	15 816
561	Jeronimo Martins, SGPS, SA	11 030	12 085
		<b>71 750</b>	<b>84 703</b>

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

8 900	Ascendas Real Estate Investment Trust	20 834	25 566
12 810	CapitaLand Integrated Commercial Trust	22 522	26 672
6 155	CapitaLand Limited	15 342	19 461
800	City Developments, Ltd.	6 542	6 146
4 735	DBS Group Holdings Limited	65 050	114 290
12 000	Genting Singapore, Ltd.	12 301	9 832
3 400	Keppel Corporation Limited	26 891	17 633

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 800	Mapletree Commercial Trust	11 236	9 855
7 846	Mapletree Logistics Trust	15 268	15 202
8 463	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	61 445	82 068
3 800	Singapore Airlines Limited	22 322	15 678
1 900	Singapore Exchange Limited	13 249	16 996
4 600	Singapore Technologies Engineering Limited	12 706	16 939
20 900	Singapore Telecommunications Limited	59 788	46 538
5 000	Suntec REIT	8 607	7 181
3 206	United Overseas Bank, Ltd.	56 038	69 812
1 043	UOL Group Limited	6 279	7 752
800	Venture Corporation, Ltd.	11 395	14 976
4 400	Wilmar International, Ltd.	16 450	19 722
		<b>464 265</b>	<b>542 319</b>

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

643	ACS, Actividades de Construccion y Servicios SA	30 686	27 213
179	Aena SME, SA	22 804	39 677
1 216	Amadeus IT Group, SA	59 454	112 896
17 701	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	138 618	111 335
47 175	Banco Santander, SA	279 128	186 636
9 712	Caixabank, SA	39 958	31 807
802	Cellnex Telecom, SA	44 239	61 408
575	Enagas SA	14 847	16 102
854	Endesa, SA	21 935	29 753
1 340	Ferrovial, SA	32 398	47 207
836	Grifols, SA	19 382	31 119
15 924	Iberdrola SA	161 183	290 422
2 881	Industria de Diseno Textil, SA	86 902	116 943
683	Naturgy Energy Group SA	13 444	20 186
1 167	Red Electrica Corporacion, SA	24 244	30 516
4 008	Repsol SA	68 527	51 543
4 008	Repsol SA, Rights (échange 26 janv 2021)	1 795	1 754
666	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	21 389	34 353
13 849	Telefonica SA	172 368	70 053
		<b>1 253 301</b>	<b>1 310 923</b>

#### Suède (0,3 % de l'actif net)

844	Alfa Laval AB	18 553	29 629
2 715	ASSA ABLOY AB série B	50 954	85 288
1 772	Atlas Copco AB, série A	65 361	115 755
1 019	Atlas Copco AB, série B	32 270	58 219
701	Boliden AB	15 677	31 688
530	Electrolux AB NPV série B	14 898	15 733
1 820	Epiroc AB, cat. A	27 319	42 251
1 109	Epiroc AB, cat. B	16 203	23 913
689	EQT AB	15 562	22 488
1 657	Essity AB cat. B	62 573	67 989
432	Evolution Gaming Group AB	38 059	55 945
283	Fastighets AB Balder série B	18 393	18 829
2 119	Hennes & Mauritz AB série B	68 082	56 539
740	Hexagon AB série B	34 351	86 073
1 086	Husqvarna AB série B	10 994	17 942
288	ICA Gruppen AB	15 270	18 358
313	Industrivarden AB série A	12 572	13 314
472	Industrivarden AB série C	9 870	19 440

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
444	Investment AB Latour série B	11 387	13 755
1 203	Investor AB série B	50 302	111 822
646	Kinnevik AB cat. B	20 035	41 639
216	L E Lundbergforetagen AB, série B	10 577	14 764
425	Lundin Petroleum AB	10 498	14 656
836	NIBE Industrier AB cat. B	25 642	34 977
3 052	Sandvik AB NPV	51 639	95 306
694	Securitas AB série B	9 430	14 292
4 221	Skandinaviska Enskilda Banken AB série A	46 335	55 330
959	Skanska AB série B	22 706	31 197
1 044	SKF AB série B	25 949	34 561
1 613	Svenska Cellulosa AB (SCA) série B	27 814	35 857
4 072	Svenska Handelsbanken AB série A	55 132	52 177
2 347	Swedbank AB série A	51 429	52 472
440	Swedish Match AB	22 519	43 534
1 423	Tele2 AB série B	22 171	23 973
7 601	Telefonaktiebolaget LM Ericsson série B	86 195	115 130
6 658	Telia Company AB	43 120	35 075
3 921	Volvo AB cat. B	59 771	117 881
		<b>1 179 612</b>	<b>1 717 791</b>

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

4 904	ABB, Ltd.	121 932	174 649
427	Adecco Group AG, actions nominatives	31 524	36 408
1 315	Alcon Inc.	99 737	111 517
130	Baloise Holding AG	16 056	29 510
101	Banque Cantonale Vaudoise	12 995	14 018
9	Barry Callebaut AG	16 973	27 292
3	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	28 785	37 314
608	Chubb, Ltd.	84 025	119 225
580	Clariant AG	18 004	15 732
565	Coca-Cola HBC AG DI	18 421	23 388
1 390	Compagnie Financiere Richemont SA série A	108 851	160 428
2 732	Compagnie Financiere Richemont SA, Warrants (échange 22 nov. 2023)	860	906
6 589	Credit Suisse Group AG	136 908	108 260
23	Ems-Chemie Holding AG, actions nominatives	15 074	28 276
202	Garmin, Ltd.	14 723	30 794
99	Geberit AG	38 592	79 076
25	Givaudan SA	66 173	134 397
598	Julius Baer Group, Ltd.	27 717	43 956
148	Kuehne & Nagel International AG	23 641	42 832
1 411	LafargeHolcim, Ltd. Registered Shares	80 054	98 719
443	Logitech International SA	36 527	54 858
198	Lonza Group AG	64 736	162 318
7 648	Nestlé SA	758 207	1 149 231
5 900	Novartis AG	551 574	711 311
50	Partners Group Holding AG	33 290	74 945
1 866	Roche Holding AG	586 322	831 021
112	Schindler Holding AG Participation Certificate	22 893	38 515
57	Schindler Holding AG Registered Shares	13 117	19 585
16	SGS SA	42 991	61 571
1 100	Siemens Energy AG	37 888	51 440
381	Sika AG	54 200	132 777
150	Sonova Holding AG	25 792	49 723

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
28	Straumann Holding AG	24 521	41 626
85	Swiss Life Holding AG	26 086	50 522
216	Swiss Prime Site AG	22 736	27 053
763	Swiss Re AG	72 616	91 647
70	Swisscom AG	39 429	48 134
444	TE Connectivity Limited	30 873	68 484
183	Temenos AG	35 045	32 613
82	The Swatch Group AG Bearer Shares	34 083	28 541
175	The Swatch Group AG Registered	13 648	11 794
9 752	UBS Group AG	177 613	175 268
125	Vifor Pharma AG	23 434	25 042
400	Zurich Insurance Group AG	144 619	215 324
		<b>3 833 285</b>	<b>5 470 040</b>

#### Royaume-Uni (1,5 % de l'actif net)

2 590	3i Group PLC	22 959	52 231
493	Admiral Group PLC	14 681	24 950
3 386	Anglo American PLC	100 872	142 965
1 014	Antofagasta PLC	15 976	25 437
1 221	Ashtead Group PLC	34 623	73 104
909	Associated British Foods PLC	26 563	35 840
3 533	AstraZeneca PLC	311 546	450 624
2 708	Auto Trader Group PLC	20 216	28 107
275	Aveva Group PLC	16 733	15 335
10 535	Aviva PLC	66 038	59 663
8 596	BAE Systems PLC	67 245	73 173
45 869	Barclays PLC	143 025	117 169
2 605	Barratt Developments PLC	25 688	30 395
5 643	BHP Group PLC	154 154	189 175
53 761	BP PLC	338 574	238 555
6 112	British American Tobacco PLC	353 926	288 240
2 506	British Land Company PLC	21 956	21 341
23 522	BT Group PLC	100 693	54 174
865	Bunzl PLC	20 701	36 801
1 049	Burberry Group PLC	23 244	32 691
576	Coca-Cola European Partners PLC	27 082	35 620
4 944	Compass Group PLC	97 489	117 354
377	Croda International Public Limited Company	21 437	43 306
6 194	Diageo PLC	209 870	310 444
3 573	Direct Line Insurance Group PLC	18 771	19 849
1 279	Evraz PLC	12 977	10 504
2 421	Experian PLC	65 767	117 083
554	Fresnillo PLC	10 088	10 897
13 594	GlaxoSmithKline PLC	338 417	317 703
1 044	Halma PLC	33 467	44 526
857	Hargreaves Lansdown PLC	17 406	22 760
493	Hikma Pharmaceuticals PLC	19 940	21 618
54 202	HSBC Holdings PLC	442 055	357 606
2 543	Imperial Brands PLC	102 423	68 001
4 018	Informa PLC	45 832	38 415
472	InterContinental Hotels Group PLC	20 070	38 551
429	Intertek Group PLC	21 164	42 196
4 414	J Sainsbury PLC	18 286	17 334
1 267	JD Sports Fashion PLC	17 123	18 976
506	Johnson Matthey PLC	17 658	21 369
5 566	Kingfisher PLC	22 765	26 210
1 830	Land Securities Group PLC	25 223	21 474

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
15 829	Legal & General Group PLC	48 711	73 381
192 499	Lloyds Banking Group PLC	174 242	122 160
842	London Stock Exchange Group PLC	57 450	132 088
6 821	M&G PLC	23 370	23 514
12 441	Melrose Industries PLC	40 290	38 576
1 240	Mondi PLC	32 682	37 132
9 701	National Grid PLC	130 013	146 135
12 424	Natwest Group PLC	55 989	36 273
343	Next PLC	21 929	42 327
519	Nielsen Holdings PLC	21 521	13 799
1 302	Ocado Group PLC	30 102	51 856
2 024	Pearson PLC	32 668	23 983
865	Persimmon PLC	20 314	41 682
1 533	Phoenix Group Holdings PLC	19 011	18 704
7 002	Prudential PLC	135 998	164 252
1 880	Reckitt Benckiser Group PLC	177 711	214 186
5 294	RELX PLC	101 994	165 271
5 070	Rentokil Initial PLC	33 507	44 995
2 990	Rio Tinto PLC	180 099	284 826
24 434	Rolls-Royce Holdings PLC	68 613	47 339
10 934	Royal Dutch Shell PLC cat. A	273 100	247 120
9 793	Royal Dutch Shell PLC cat. B	313 580	214 784
2 671	RSA Insurance Group PLC	22 344	31 509
327	Schroders PLC	13 799	19 003
3 121	SEGRO PLC	24 809	51 504
599	Severn Trent PLC	19 054	23 878
2 349	Smith & Nephew PLC	43 982	61 771
1 022	Smiths Group PLC	22 536	26 777
222	Spirax-Sarco Engineering PLC	34 594	43 668
2 793	SSE PLC	48 264	72 960
1 381	St. James's Place PLC	23 524	27 261
7 263	Standard Chartered PLC	101 109	58 929
6 207	Standard Life Aberdeen PLC	32 598	30 407
12 337	Taylor Wimpey PLC	33 358	35 622
567	TechnipFMC PLC	22 849	6 790
25 916	Tesco PLC	116 009	104 437
341	The Berkeley Group Holdings PLC	20 801	28 160
3 035	The Sage Group PLC	19 608	30 761
6 988	Unilever PLC	476 112	537 400
1 896	United Utilities Group PLC	24 491	29 552
71 759	Vodafone Group PLC	261 211	151 136
570	Whitbread PLC	27 833	30 772
6 179	WM Morrison Supermarkets PLC	24 381	19 084
		<b>6 890 883</b>	<b>7 317 530</b>

### États-Unis (10,4 % de l'actif net)

767	3M Company	123 915	170 797
192	A.O. Smith Corporation	13 464	13 409
2 363	Abbott Laboratories	154 601	329 615
2 342	AbbVie Inc.	186 223	319 704
63	ABIOMED, Inc.	30 501	26 021
1 033	Activision Blizzard, Inc.	66 042	122 195
637	Adobe Inc.	123 522	405 866
97	Advance Auto Parts, Inc.	19 847	19 465
1 631	Advanced Micro Devices Incorporated	73 749	190 564
871	AFLAC Incorporated	32 319	49 346
419	Agilent Technologies, Inc.	26 452	63 251
294	Air Products and Chemicals Inc.	57 224	102 336

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
209	Akamai Technologies, Inc.	14 192	27 955
170	Alaska Air Group, Inc.	14 215	11 262
147	Albemarle Corporation	16 508	27 627
169	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	26 952	38 372
290	Alexion Pharmaceuticals Inc.	40 602	57 724
94	Align Technology, Inc.	21 368	63 995
336	Alliant Energy Corporation	18 202	22 058
400	Alphabet Inc., cat. A	440 998	893 145
388	Alphabet Inc., cat. C	333 609	865 975
2 454	Altria Group, Inc.	117 085	128 182
569	Amazon.com, Inc.	802 480	2 360 968
317	Ameren Corp.	18 756	31 525
728	American Airlines Group Inc.	38 640	14 626
656	American Electric Power Company, Inc.	47 352	69 592
875	American Express Company	72 964	134 784
1 131	American International Group, Inc.	50 423	54 552
587	American Tower Corporation	96 305	167 860
235	American Water Works Co., Inc.	27 984	45 947
153	Ameriprise Financial, Inc.	14 686	37 879
188	AmerisourceBergen Corporation	12 949	23 415
314	AMETEK, Inc.	19 763	48 380
771	Amgen Inc.	129 203	225 840
399	Amphenol Corp., cat. A	27 872	66 474
322	Analog Devices, Inc.	29 136	60 603
112	Ansys Inc.	27 050	51 910
328	Anthem, Inc.	63 058	134 175
427	Apache Corporation	33 872	7 719
21 328	Apple Inc.	994 667	3 605 436
1 230	Applied Materials, Inc.	44 546	135 234
759	Archer-Daniels-Midland Company	33 271	48 745
71	Arista Networks, Inc.	26 600	26 283
261	Arthur J. Gallagher & Co.	20 694	41 135
87	Assurant, Inc.	8 359	15 098
9 456	AT&T Inc.	374 410	346 470
173	Atmos Energy Corporation	22 280	21 033
296	Autodesk, Inc.	36 656	115 145
566	Automatic Data Processing, Inc.	67 206	127 055
32	AutoZone, Inc.	28 858	48 328
187	Avalonbay Communities, Inc.	34 450	38 221
110	Avery Dennison Corporation	9 200	21 737
907	Baker Hughes Company	41 191	24 093
425	Ball Corporation	23 052	50 452
10 103	Bank of America Corporation	205 098	390 127
689	Baxter International Inc.	48 813	70 434
383	Becton, Dickinson and Company	85 763	122 093
2 606	Berkshire Hathaway Inc. cat. B	472 248	769 819
317	Best Buy Co., Inc.	17 498	40 301
208	Biogen Inc.	52 128	64 886
30	Bio-Rad Laboratories, Inc. cat. A	18 395	22 280
188	BlackRock, Inc.	91 319	172 818
55	Booking Holdings Inc.	72 718	156 065
349	BorgWarner Inc.	16 609	17 180
187	Boston Properties, Inc.	22 871	22 521
1 936	Boston Scientific Corporation	51 685	88 669
3 025	Bristol-Myers Squibb Company	191 215	239 054
536	Broadcom Inc.	123 633	298 992
160	Broadridge Financial Solutions Inc.	23 848	31 228
230	Brown Forman Corp. cat. B	11 512	23 275

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
190	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	17 117	22 722
581	Cabot Oil & Gas Corporation	14 678	12 050
380	Cadence Design Systems Inc.	24 994	66 049
276	Campbell Soup Co.	14 474	17 001
614	Capital One Financial Corporation	46 590	77 324
378	Cardinal Health, Inc.	21 183	25 793
216	CarMax, Inc.	10 208	25 994
990	Carnival Corporation	34 790	27 319
1 087	Carrier Global Corp.	21 877	52 236
220	Catalent, Inc.	24 613	29 169
726	Caterpillar Inc.	89 227	168 355
140	Choe Global Markets, Inc.	16 165	16 609
455	CBRE Group, Inc. cat. A	20 423	36 357
191	CDW Corporation	30 320	32 069
150	Celanese Corporation, série A	17 668	24 832
780	Centene Corporation	50 779	59 653
708	CenterPoint Energy, Inc.	17 060	19 519
1 382	Centurylink Inc.	37 804	17 167
403	Cerner Corporation	25 338	40 293
314	CF Industries Holdings, Inc.	11 822	15 485
193	Charter Communications, Inc., cat. A	86 331	162 663
2 553	Chevron Corporation	311 697	274 675
37	Chipotle Mexican Grill, Inc.	26 088	65 367
341	Church & Dwight Co., Inc.	24 792	37 896
477	Cigna Corporation	86 164	126 511
212	Cincinnati Financial Corp.	14 872	23 598
116	Cintas Corporation	19 087	52 236
5 605	Cisco Systems, Inc.	199 966	319 549
2 771	Citigroup Inc.	149 719	217 675
544	Citizens Financial Group, Inc.	16 183	24 784
164	Citrix Systems, Inc.	17 981	27 183
164	Clorox Company	25 821	42 188
482	CME Group Inc. cat. A	72 641	111 791
366	CMS Energy Corp.	15 345	28 448
721	Cognizant Technology Solutions Corp. cat. A	42 557	75 276
1 139	Colgate-Palmolive Company	81 509	124 082
6 061	Comcast Corporation cat. A	194 173	404 618
188	Comerica Inc.	7 914	13 379
628	Conagra Brands, Inc.	21 142	29 011
282	Concho Resources Inc.	40 036	20 963
1 452	ConocoPhillips Company	85 353	73 975
439	Consolidated Edison Inc.	37 493	40 420
228	Constellation Brands, Inc. cat. A	31 439	63 628
270	Copart, Inc.	24 092	43 771
993	Corning Incorporated	22 049	45 543
1 021	Corteva, Inc.	30 707	50 365
585	Costco Wholesale Corporation	130 391	280 810
591	Crown Castle International Corp.	77 481	119 860
1 031	CSX Corporation	49 967	119 200
201	Cummins Inc.	31 998	58 154
1 760	CVS Health Corporation	137 125	153 145
428	D.R. Horton, Inc.	17 685	37 580
838	Danaher Corporation	96 452	237 159
182	Darden Restaurants, Inc.	15 512	27 620
91	DaVita Inc.	6 382	13 611
416	Deere & Company	59 305	142 592
841	Delta Air Lines, Inc.	32 644	43 082

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
293	Dentsply Sirona, Inc.	18 492	19 545
432	Devon Energy Corporation	25 467	8 701
127	Dexcom Inc.	74 593	59 820
200	Diamondback Energy, Inc.	28 664	12 332
392	Digital Realty Trust, Inc.	61 337	69 672
409	Discover Financial Services	21 430	47 172
203	Discovery, Inc. cat. A	8 599	7 782
360	Discovery, Inc. cat. C	13 194	12 012
316	DISH Network Corp., cat. A	25 773	13 020
331	Dollar General Corp.	35 876	88 682
324	Dollar Tree, Inc.	27 198	44 596
1 075	Dominion Energy, Inc.	90 112	102 990
51	Domino's Pizza, Inc.	26 989	24 915
200	Dover Corporation	13 959	32 169
996	Dow Inc.	50 012	70 424
253	DTE Energy Company	27 132	39 133
989	Duke Energy Corporation	92 592	115 364
479	Duke Realty Corporation	17 629	24 392
991	DuPont de Nemours Inc.	67 575	89 779
371	DXC Technology Co.	21 392	12 171
178	Eastman Chemical Company	9 820	22 741
892	eBay Inc.	28 068	57 105
337	Ecolab Inc.	46 064	92 892
494	Edison International	33 701	39 536
843	Edwards Lifesciences Corporation	39 538	97 979
389	Electronic Arts Inc.	31 915	71 166
1 062	Eli Lilly and Company	107 285	228 439
808	Emerson Electric Co.	51 999	82 732
266	Entergy Corporation	28 215	33 834
778	EOG Resources, Inc.	61 784	49 430
157	Equifax Inc.	16 090	38 571
118	Equinix, Inc.	67 612	107 364
462	Equity Residential	34 408	34 892
89	Essex Property Trust, Inc.	22 116	26 920
160	Etsy, Inc.	23 569	36 265
286	Evergy, Inc.	20 588	20 226
467	Eversource Energy	32 775	51 470
1 303	Exelon Corporation	61 212	70 086
185	Expedia Group, Inc.	21 611	31 205
224	Expeditors International of Washington, Inc.	15 991	27 142
168	Extra Space Storage Inc.	20 948	24 798
5 608	Exxon Mobil Corporation	469 854	294 500
75	F5 Networks, Inc.	9 450	16 811
3 215	Facebook, Inc., cat. A	502 482	1 118 839
783	Fastenal Company	23 757	48 710
102	Federal Realty Investment Trust	19 418	11 061
320	FedEx Corporation	50 452	105 842
831	Fidelity National Information Services, Inc.	114 336	149 763
997	Fifth Third Bancorp	20 434	35 019
234	First Republic Bank	29 287	43 802
730	FirstEnergy Corp.	35 220	28 468
734	Fiserv, Inc.	62 113	106 472
111	FleetCor Technologies Inc.	34 147	38 582
147	FLIR Systems, Inc.	4 445	8 208
177	Flowserve Corporation	8 332	8 310
163	FMC Corporation	8 263	23 867

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
5 308	Ford Motor Company	65 229	59 441
181	Fortinet Inc.	21 782	34 250
443	Fortive Corporation	27 744	39 970
191	Fortune Brands Home & Security Inc.	14 947	20 859
445	Fox Corporation cat. A	24 559	16 509
200	Fox Corporation cat. B	11 006	7 359
309	Franklin Resources, Inc.	13 709	9 838
1 903	Freeport-McMoRan Inc.	49 609	63 083
127	Gartner, Inc.	19 481	25 918
313	General Dynamics Corporation	46 200	59 344
11 734	General Electric Company	235 274	161 450
816	General Mills, Inc.	46 909	61 128
1 675	General Motors Company	66 225	88 858
205	Genuine Parts Company	17 235	26 229
1 654	Gilead Sciences, Inc.	108 484	122 765
395	Global Payments Inc.	45 787	108 406
127	Globe Life Inc.	6 396	15 364
1 223	Halliburton Company	48 356	29 448
381	Hanesbrands, Inc.	16 183	7 077
180	Hasbro, Inc.	12 609	21 451
352	HCA Healthcare, Inc.	40 896	73 752
694	Healthpeak Properties, Inc.	27 084	26 728
210	Henry Schein, Inc.	15 102	17 888
365	Hess Corporation	25 742	24 548
1 679	Hewlett Packard Enterprise Company	20 739	25 348
362	Hilton Worldwide Holdings Inc.	34 655	51 312
170	HollyFrontier Corporation	16 216	5 599
346	Hologic, Inc.	18 755	32 104
930	Honeywell International Inc.	113 906	252 011
360	Hormel Foods Corporation	12 434	21 377
1 009	Host Hotels & Resorts Inc.	19 433	18 806
481	Howmet Aerospace Inc.	13 521	17 489
1 866	HP Inc.	58 113	58 457
179	Humana Inc.	40 925	93 560
1 443	Huntington Bancshares Incorporated	15 592	23 219
58	Huntington Ingalls Industries Inc.	16 403	12 597
106	IDEX Corporation	22 609	26 901
113	IDEXX Laboratories, Inc.	28 422	71 962
387	Illinois Tool Works Inc.	47 400	100 521
193	Illumina, Inc.	58 880	90 976
259	Incyte Corporation	40 157	28 700
505	Ingersoll Rand Inc.	22 500	29 312
5 438	Intel Corporation	230 149	345 154
751	Intercontinental Exchange, Inc.	48 676	110 306
1 179	International Business Machines Corp.	203 679	189 078
139	International Flavors & Fragrances Inc.	13 699	19 274
536	International Paper Company	23 633	33 952
349	Intuit Inc.	65 953	168 891
157	Intuitive Surgical, Inc.	67 178	163 635
51	IPG Photonics Corporation	15 791	14 541
250	IQVIA Holdings Inc.	37 562	57 066
409	Iron Mountain Incorporated	16 323	15 361
113	J.B. Hunt Transport Services, Inc.	12 092	19 672
107	Jack Henry & Associates, Inc.	20 833	22 082
165	Jacobs Engineering Group Inc.	7 392	22 904
3 526	Johnson & Johnson	438 879	706 970
4 084	JPMorgan Chase & Co.	336 484	661 147
408	Juniper Networks, Inc.	10 989	11 701

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
124	Kansas City Southern	16 065	32 248
321	Kellogg Co.	23 286	25 449
1 388	KeyCorp	18 838	29 018
242	Keysight Technologies, Inc.	20 613	40 724
449	Kimberly-Clark Corporation	57 422	77 126
622	Kimco Realty Corp.	14 706	11 894
2 552	Kinder Morgan, Inc., cat. P	83 982	44 445
209	KLA Corporation	24 744	68 939
306	L Brands, Inc.	19 471	14 498
275	L3Harris Technologies, Inc.	37 186	66 223
133	Laboratory Corporation of America Holdings	20 671	34 490
190	Lam Research Corporation	32 573	114 318
208	Lamb Weston Holdings, Inc.	19 864	20 865
437	Las Vegas Sands Corp.	31 993	33 182
192	Leggett & Platt, Incorporated	7 085	10 836
167	Leidos Holdings, Inc.	19 267	22 365
362	Lennar Corporation cat. A	21 310	35 156
225	Lincoln National Corporation	9 821	14 421
202	Live Nation Entertainment, Inc.	17 736	18 910
350	LKQ Corporation	14 522	15 714
330	Lockheed Martin Corporation	85 363	149 241
320	Loews Corporation	14 881	18 354
970	Lowe's Companies, Inc.	74 905	198 355
171	M&T Bank Corporation	22 981	27 733
1 079	Marathon Oil Corporation	26 838	9 169
872	Marathon Petroleum Corporation	48 953	45 948
52	MarketAxess Holdings Inc.	23 660	37 798
350	Marriott International, Inc., cat. A	28 959	58 823
668	Marsh & McLennan Companies, Inc.	52 223	99 571
81	Martin Marietta Materials, Inc.	15 962	29 304
355	Masco Corporation	10 590	24 843
1 168	MasterCard Incorporated cat A	182 308	531 138
657	Maxim Integrated Products, Inc.	55 604	74 202
341	McCormick & Company, Incorporated	19 820	41 532
998	McDonald's Corporation	149 155	272 828
213	Mckesson Corporation	32 653	47 195
3 357	Merck & Co., Inc.	226 063	349 844
1 047	MetLife, Inc.	47 836	62 626
31	Mettler Toledo International Incorporated	23 210	45 011
558	MGM Resorts International	22 049	22 400
338	Microchip Technology Incorporated	25 782	59 472
1 496	Micron Technology, Inc.	52 592	143 286
10 092	Microsoft Corporation	1 030 362	2 859 700
159	Mid-America Apartment Communities, Inc.	20 591	25 663
75	Mohawk Industries, Inc.	14 360	13 468
267	Molson Coors Brewing Company cat. B	20 547	15 372
1 923	Mondelez International Inc. cat. A	84 732	143 246
482	Monster Beverage Corporation	25 818	56 789
214	Moody's Corporation	27 662	79 130
1 889	Morgan Stanley	69 066	164 923
222	Motorola Solutions, Inc.	23 521	48 098
111	MSCI Inc., cat. A	28 548	63 146
150	Nasdaq, Inc.	10 080	25 367
573	National Oilwell Varco, Inc.	22 329	10 023
299	Netapp Inc.	14 777	25 233

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
586	Netflix, Inc.	133 464	403 690
449	Newell Brands Inc.	18 886	12 144
1 057	Newmont Corporation	56 198	80 649
526	News Corporation, cat. A	5 359	12 042
151	News Corporation, cat. B	2 581	3 419
2 596	NextEra Energy, Inc.	116 111	255 159
1 669	Nike Inc., cat. B	109 693	300 809
549	NiSource Inc.	14 084	16 045
337	Norfolk Southern Corporation	42 723	102 015
280	Northern Trust Corporation	24 480	33 225
205	Northrop Grumman Corporation	43 602	79 584
747	NortonLifeLock, Inc.	17 123	19 776
319	NRG Energy, Inc.	7 450	15 261
395	Nucor Corp.	21 766	26 767
826	NVIDIA Corporation	140 364	549 524
5	NVR, Inc.	23 755	25 989
1 072	Occidental Petroleum Corporation	80 861	23 641
131	Old Dominion Freight Line, Inc.	22 606	32 574
283	Omnicon Group Inc.	17 487	22 487
570	ONEOK, Inc.	33 997	27 871
2 512	Oracle Corporation	119 017	207 027
95	O'Reilly Automotive, Inc.	24 402	54 775
532	Otis Worldwide Corp.	32 183	45 783
472	PACCAR Inc.	34 584	51 883
133	Packaging Corporation of America	18 364	23 368
168	Parker-Hannifin Corporation	24 126	58 304
419	Paychex, Inc.	26 339	49 740
66	Paycom Software, Inc.	27 826	38 027
1 556	PayPal Holdings, Inc.	126 343	464 265
497	People's United Financial Inc.	8 850	8 187
1 834	PepsiCo, Inc.	209 416	346 505
147	PerkinElmer Inc.	6 880	26 874
7 376	Pfizer Inc.	261 057	345 904
2 083	Philip Morris International Inc.	191 249	219 703
580	Phillips 66	39 958	51 680
160	Pinnacle West Capital Corporation	9 981	16 297
216	Pioneer Natural Resources Company	30 545	31 341
52	Pool Corporation	22 624	24 677
322	PPG Industries, Inc.	31 042	59 163
1 018	PPL Corp.	35 301	36 573
360	Principal Financial Group, Inc.	17 384	22 753
979	Prologis, Inc.	76 631	124 301
540	Prudential Financial, Inc.	44 768	53 709
660	Public Service Enterprise Group Inc.	32 703	49 021
205	Public Storage, Inc.	46 329	60 312
363	PulteGroup Inc.	8 687	19 941
103	PVH Corp.	12 712	12 320
153	Qorvo, Inc.	14 786	32 410
1 500	QUALCOMM Incorporated	119 600	291 122
193	Quanta Services, Inc.	6 565	17 708
185	Quest Diagnostics Incorporated	14 745	28 087
53	Ralph Lauren Corporation cat. A	7 258	7 005
176	Raymond James Financial, Inc.	17 806	21 452
2 010	Raytheon Technologies Corp.	130 585	183 119
476	Realty Income Corporation	35 636	37 701
200	Regency Centers Corp.	18 288	11 616
141	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	72 834	86 783
1 368	Regions Financial Corporation	15 081	28 094

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
272	Republic Services, Inc.	14 156	33 371
190	Resmed Inc.	26 427	51 452
164	Robert Half International Inc.	8 434	13 054
151	Rockwell Automation Inc.	23 689	48 249
307	Rollins, Inc.	11 035	15 281
139	Roper Technologies, Inc.	37 176	76 340
476	Ross Stores Inc.	31 040	74 475
318	S&P Global, Inc.	50 617	133 179
1 224	Salesforce.com, Inc.	176 051	347 008
152	SBA Communications Corporation	38 274	54 634
1 812	Schlumberger Limited	124 523	50 394
190	Sealed Air Corp.	6 005	11 084
382	Sempra Energy	44 627	62 006
265	ServiceNow, Inc.	110 297	185 831
438	Simon Property Group, Inc.	67 911	47 587
219	Skyworks Solutions, Inc.	27 753	42 654
104	SL Green Realty Corp.	16 767	7 894
78	Snap-on Incorporated	11 777	17 007
789	Southwest Airlines Co.	28 993	46 852
214	Stanley Black & Decker, Inc.	28 019	48 682
1 556	Starbucks Corporation	85 254	212 071
463	State Street Corporation	32 854	42 930
433	Stryker Corporation	66 395	135 174
67	SVB Financial Group	21 492	33 104
730	Synchrony Financial	28 520	32 281
206	Synopsys Inc.	29 082	68 036
685	Sysco Corporation	40 707	64 806
309	T. Rowe Price Group Inc.	29 900	59 597
147	Take-Two Interactive Software, Inc.	21 050	38 915
379	Tapestry, Inc.	19 891	15 007
664	Target Corporation	58 960	149 333
51	Teledyne Technologies Inc.	22 208	25 469
63	Teleflex Incorporated	23 210	33 033
223	Teradyne, Inc.	22 450	34 061
1 015	Tesla, Inc.	901 051	912 509
1 224	Texas Instruments Incorporated	97 825	255 940
319	Textron Inc.	11 625	19 642
874	The AES Corporation	13 743	26 167
409	The Allstate Corporation	29 908	57 281
1 109	The Bank of New York Mellon Corp.	45 755	59 962
703	The Boeing Company	127 977	191 717
1 995	The Charles Schwab Corporation	77 614	134 808
5 159	The Coca-Cola Company	252 994	360 440
66	The Cooper Companies, Inc.	20 347	30 549
298	The Estee Lauder Companies Inc., cat. A	37 327	101 060
315	The Gap, Inc.	10 678	8 102
457	The Goldman Sachs Group, Inc.	92 186	153 537
468	The Hartford Financial Services Group, Inc.	17 320	29 203
190	The Hershey Company	19 099	36 873
1 430	The Home Depot, Inc.	208 658	483 912
557	The Interpublic Group of Companies, Inc.	10 708	16 690
148	The J.M. Smucker Company	18 291	21 797
877	The Kraft Heinz Company	47 536	38 726
1 025	The Kroger Co.	29 926	41 474
494	The Mosaic Company	23 765	14 481
561	The PNC Financial Services Group, Inc.	55 911	106 492
3 294	The Procter & Gamble Company	356 836	583 909

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
793	The Progressive Corporation	45 371	99 897
109	The Sherwin-Williams Company	39 808	102 054
1 420	The Southern Co.	83 666	111 132
1 601	The TJX Companies, Inc.	62 728	139 289
344	The Travelers Companies, Inc.	36 466	61 518
2 405	The Walt Disney Company	243 124	555 130
1 586	The Williams Companies, Inc.	51 455	40 512
528	Thermo Fisher Scientific Inc.	110 659	313 317
140	Tiffany & Co.	11 716	23 445
777	T-Mobile US, Inc.	96 496	133 488
150	Tractor Supply Company	14 199	26 865
71	TransDigm Group Inc.	31 978	55 977
1 818	Truist Financial Corporation	72 913	111 012
1 060	Twitter, Inc.	50 181	73 126
54	Tyler Technologies, Inc.	24 720	30 031
380	Tyson Foods, Inc., cat. A	19 377	31 197
1 809	U.S. Bancorp	76 545	107 374
415	UDR, Inc.	20 207	20 318
75	Ulta Beauty, Inc.	20 681	27 438
251	Under Armour, Inc. cat. A	16 356	5 491
252	Under Armour, Inc., cat. C	920	4 777
893	Union Pacific Corporation	106 541	236 888
403	United Airlines Holdings, Inc.	28 976	22 206
946	United Parcel Service, Inc., cat. B	110 474	202 956
92	United Rentals, Inc.	13 130	27 182
1 260	UnitedHealth Group Incorporated	233 185	562 926
97	Universal Health Services, Inc. cat. B	13 675	16 992
294	Unum Group	9 181	8 592
422	V.F. Corporation	24 846	45 919
551	Valero Energy Corporation	27 920	39 711
128	Varian Medical Systems, Inc.	12 669	28 539
510	Ventas, Inc.	33 591	31 863
133	VeriSign, Inc.	14 027	36 667
221	Verisk Analytics, Inc. cat. A	32 027	58 448
5 494	Verizon Communications Inc.	326 461	411 212
346	Vertex Pharmaceuticals Inc.	63 690	104 180
749	ViacomCBS Inc. cat. B	36 056	35 554
1 548	Viatis Inc.	31 163	36 958
2 257	Visa Inc. cat. A	242 281	628 940
177	Vontier Corporation	7 547	7 532
230	Vornado Realty Trust	19 438	10 941
171	Vulcan Materials Co.	17 059	32 310
207	W.R. Berkley Corporation	18 089	17 516
62	W.W. Grainger, Inc.	16 289	32 254
227	Wabtec Corporation	20 677	21 169
967	Walgreens Boots Alliance, Inc.	63 071	49 131
1 853	Walmart Inc.	186 604	340 298
516	Waste Management, Inc.	38 894	77 525
81	Waters Corporation	11 468	25 532
411	WEC Energy Group, Inc.	30 072	48 188
5 534	Wells Fargo & Company	235 786	212 779
546	Welltower Inc.	42 545	44 950
100	West Pharmaceutical Services, Inc.	29 425	36 094
387	Western Digital Corporation	26 076	27 309
591	Western Union Company	12 669	16 519
369	WestRock Company	18 250	20 464
968	Weyerhaeuser Company	27 490	41 350
78	Whirlpool Corporation	8 751	17 936

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
136	Wynn Resorts, Ltd.	19 135	19 549
686	Xcel Energy Inc.	35 940	58 267
254	Xerox Holdings Corporation	6 716	7 504
322	Xilinx, Inc.	20 203	58 158
252	Xylem, Inc.	13 136	32 679
410	Yum! Brands, Inc.	34 148	56 705
72	Zebra Technologies Corporation Cl. A	23 649	35 254
283	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	33 187	55 556
238	Zions Bancorporation NA	8 035	13 172
631	Zoetis Inc. cat. A	55 645	133 044
		29 207 020	52 073 871
<b>Total des actions (32,2 % de l'actif net)</b>		<b>112 356 083</b>	<b>160 553 260</b>

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

#### TITRES À REVENU FIXE (67,2 % de l'actif net)

##### Émis ou garantis par le gouvernement fédéral du Canada (22,1 % de l'actif net)

1 933 000	Émis ou garantis par le gouvernement fédéral du Canada	1 949 338	1 966 805
732 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 0,95 % 15 juin 2025	731 091	733 871
126 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 1,10% 15 mars 2031	125 752	127 180
193 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 1,15 % 15 déc. 2021	192 937	195 444
1 677 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 1,50 % 15 déc. 2021	1 686 985	1 714 172
1 784 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 1,75 % 15 juin 2022	1 884 673	1 901 203
1 810 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 1,75 % 15 juin 2030	1 811 760	1 901 981
1 221 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 1,80 % 15 déc. 2024	1 238 842	1 302 889
2 301 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 1,90 % 15 sept. 2026	2 418 699	2 449 963
1 160 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 1,95 % 15 déc. 2025	1 190 833	1 270 213
760 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,10 % 15 sept. 2029	780 210	820 292
1 588 500	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,25 % 15 déc. 2025	1 595 005	1 667 040
2 091 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,35 % 15 juin 2023	2 176 507	2 203 317
1 187 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,35 % 15 sept. 2023	1 206 582	1 305 056
529 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,35 % 15 juin 2027	542 136	585 007
2 777 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,35 % 15 mars 2028	2 819 766	2 892 826
1 762 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,40 % 15 déc. 2022	1 776 411	1 873 883
921 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,55 % 15 déc. 2023	946 958	997 935
1 184 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,55 % 15 mars 2025	1 202 964	1 218 652
664 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,65 % 15 mars 2022	656 610	748 175

# Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
1 046 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,65 % 15 mars 2028	1 069 311	1 186 500
2 874 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,65 % 15 déc. 2028	3 008 468	3 115 468
304 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 2,90 % 15 juin 2024	304 617	326 807
57 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1, 3,15 % 15 sept. 2023	56 934	59 437
85 000	Exportation et développement Canada, 1,65 % 31 juill. 2024	84 882	87 208
2 207 000	Exportation et développement Canada, 1,80 % 1 <sup>er</sup> sept. 2022	2 205 352	2 209 607
1 050 000	Gouvernement du Canada, 0,25 % 1 <sup>er</sup> nov. 2022	1 049 150	1 050 936
1 020 000	Gouvernement du Canada, 0,25 % 1 <sup>er</sup> févr. 2023	1 019 036	1 020 292
1 000 000	Gouvernement du Canada, 0,25 % 1 <sup>er</sup> avril 2024	997 454	998 458
2 225 000	Gouvernement du Canada, 0,25 % 1 <sup>er</sup> mars 2026	2 198 062	2 202 656
496 000	Gouvernement du Canada, 0,50 % 1 <sup>er</sup> mars 2022	488 136	497 985
4 960 000	Gouvernement du Canada, 0,50 % 1 <sup>er</sup> sept. 2025	4 987 908	4 985 223
2 860 000	Gouvernement du Canada, 0,50 % 1 <sup>er</sup> déc. 2030	2 800 884	2 798 615
1 973 000	Gouvernement du Canada, 1,00 % 1 <sup>er</sup> sept. 2022	1 927 004	2 000 393
1 861 000	Gouvernement du Canada, 1,00 % 1 <sup>er</sup> juin 2027	1 889 628	1 924 686
1 805 000	Gouvernement du Canada, 1,25 % 1 <sup>er</sup> mars 2025	1 818 627	1 873 399
6 025 000	Gouvernement du Canada, 1,25 % 1 <sup>er</sup> juin 2030	6 375 028	6 340 413
5 000	Gouvernement du Canada, 1,50 % 1 <sup>er</sup> août 2021	4 995	5 040
675 000	Gouvernement du Canada, 1,50 % 1 <sup>er</sup> févr. 2022	672 706	684 776
250 000	Gouvernement du Canada, 1,50 % 1 <sup>er</sup> mai 2022	255 930	254 420
2 136 000	Gouvernement du Canada, 1,50 % 1 <sup>er</sup> juin 2023	2 107 908	2 202 067
3 846 000	Gouvernement du Canada, 1,50 % 1 <sup>er</sup> sept. 2024	3 847 402	4 014 173
2 096 000	Gouvernement du Canada, 1,50 % 1 <sup>er</sup> juin 2026	2 121 760	2 218 224
3 076 000	Gouvernement du Canada, 1,75 % 1 <sup>er</sup> mars 2023	3 068 840	3 175 934
3 120 000	Gouvernement du Canada, 2,00 % 1 <sup>er</sup> sept. 2023	3 197 333	3 264 018
1 519 000	Gouvernement du Canada, 2,00 % 1 <sup>er</sup> juin 2028	1 519 390	1 682 839
4 326 000	Gouvernement du Canada, 2,00 % 1 <sup>er</sup> déc. 2051	5 110 550	5 203 836
2 102 000	Gouvernement du Canada, 2,25 % 1 <sup>er</sup> mars 2024	2 171 581	2 233 193
2 050 000	Gouvernement du Canada, 2,25 % 1 <sup>er</sup> juin 2025	2 205 051	2 221 820
1 446 000	Gouvernement du Canada, 2,25 % 1 <sup>er</sup> juin 2029	1 555 289	1 643 211
2 293 000	Gouvernement du Canada, 2,50 % 1 <sup>er</sup> juin 2024	2 395 203	2 465 990

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 530 000	Gouvernement du Canada, 2,75 % 1 <sup>er</sup> juin 2022	1 615 935	1 585 925
1 713 000	Gouvernement du Canada, 2,75 % 1 <sup>er</sup> déc. 2048	2 154 032	2 350 426
470 000	Gouvernement du Canada, 2,75 % 1 <sup>er</sup> déc. 2064	477 533	718 661
5 000	Gouvernement du Canada, 3,25 % 1 <sup>er</sup> juin 2021	5 606	5 064
1 725 000	Gouvernement du Canada, 3,50 % 1 <sup>er</sup> déc. 2045	2 287 919	2 606 105
1 566 500	Gouvernement du Canada, 4,00 % 1 <sup>er</sup> juin 2041	2 314 030	2 414 631
1 185 000	Gouvernement du Canada, 5,00 % 1 <sup>er</sup> juin 2037	1 853 081	1 917 674
1 551 000	Gouvernement du Canada, 5,75 % 1 <sup>er</sup> juin 2029	2 203 090	2 204 740
1 811 000	Gouvernement du Canada, 5,75 % 1 <sup>er</sup> juin 2033	2 703 884	2 863 216
227 000	Gouvernement du Canada, 8,00 % 1 <sup>er</sup> juin 2023	332 190	269 327
457 000	Gouvernement du Canada, 8,00 % 1 <sup>er</sup> juin 2027	727 268	673 759
190 000	Gouvernement du Canada, 9,00 % 1 <sup>er</sup> juin 2025	274 532	261 851
441 000	Gouvernement du Canada, 9,25 % 1 <sup>er</sup> juin 2022	671 875	497 328
		<b>107 069 453</b>	<b>110 192 235</b>

### Émis ou garantis par un gouvernement provincial canadien (25,4 % de l'actif net)

21 000	Gouvernement du Northwest Territories, 0,2,20 % 29 sept. 2051	20 846	20 616
133 000	Hydro One Inc., 30,71 % 16 janv. 2023	132 973	133 626
27 000	Hydro One Inc., 1,69 % 16 janv. 2031	26 982	27 395
22 000	Hydro One Inc., 1,76 % 28 févr. 2025	21 995	22 904
58 000	Hydro One Inc., 1,84 % 24 févr. 2021	57 989	58 124
52 000	Hydro One Inc., 2,16 % 28 févr. 2030	51 991	55 291
148 000	Hydro One Inc., 2,54 % 05 avril 2024	149 343	156 976
25 000	Hydro One Inc., 2,57 % 05 juin 2021	24 997	25 268
119 000	Hydro One Inc., 2,71 % 28 févr. 2050	119 331	124 064
52 000	Hydro One Inc., 2,77 % 24 févr. 2026	51 982	56 633
42 000	Hydro One Inc., 2,97 % 26 juin 2025	41 987	45 908
79 000	Hydro One Inc., 3,02 % 05 avril 2029	78 979	89 394
123 000	Hydro One Inc., 3,20 % 13 janv. 2022	126 237	126 598
135 000	Hydro One Inc., 3,63 % 25 juin 2049	154 190	165 223
60 000	Hydro One Inc., 3,64 % 05 avril 2050	59 956	73 661
89 000	Hydro One Inc., 3,72 % 18 nov. 2047	88 953	109 739
24 000	Hydro One Inc., 3,79 % 31 juillet 2062	23 930	31 207
58 000	Hydro One Inc., 3,91 % 23 févr. 2046	69 295	72 847
62 000	Hydro One Inc., 4,00 % 22 déc. 2051	75 880	81 230
59 000	Hydro One Inc., 4,17 % 6 juin 2044	63 210	75 962
70 000	Hydro One Inc., 4,39 % 26 sept. 2041	73 980	91 141
90 000	Hydro One Inc., 4,59 % 9 oct. 2043	91 923	121 633
85 000	Hydro One Inc., 4,89 % 13 mars 2037	96 274	113 671
30 000	Hydro One Inc., 5,00 % 19 oct. 2046	34 257	43 979
113 000	Hydro One Inc., 5,36 % 20 mai 2036	132 640	157 434
50 000	Hydro One Inc., 5,49 % 16 juillet 2040	51 409	72 955
55 000	Hydro One Inc., 6,03 % 3 mars 2039	70 817	83 529
50 000	Hydro One Inc., 6,35 % 31 janv. 2034	60 761	73 446

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
95 000	Hydro One Inc., 6,93 % 1 <sup>er</sup> juin 2032	129 797	143 367
70 000	Hydro One Inc., 7,35 % 3 juin 2030	95 891	103 432
31 000	Hydro-Ottawa Holding Inc., 2,61 % 3 févr. 2025	31 000	33 085
25 000	Hydro-Ottawa Holding Inc., 3,64 % 2 févr. 2045	25 000	28 948
90 000	Hydro-Québec, 2,10 % 15 févr. 2060	89 385	91 426
898 000	Hydro-Québec, 4,00 % 15 févr. 2055	1 167 975	1 328 064
293 000	Hydro-Québec, 5,00 % 15 févr. 2045	370 143	457 495
274 000	Hydro-Québec, 5,00 % 15 févr. 2050	378 681	450 514
125 000	Hydro-Québec, 6,00 % 15 août 2031	169 362	181 891
280 000	Hydro-Québec, 6,00 % 15 févr. 2040	404 716	462 824
25 000	Hydro-Québec, 6,50 % 16 janv. 2035	38 716	39 633
511 000	Hydro-Québec, 6,50 % 15 févr. 2035	743 457	818 341
179 000	Hydro-Québec, 9,63 % 15 juillet 2022	272 627	204 618
153 000	Société financière de l'industrie de l'énergie de l'Ontario, 8,25 % 22 juin 2026	234 409	212 513
40 000	Société financière de l'industrie de l'énergie de l'Ontario, 8,50 % 26 mai 2025	57 500	53 271
51 000	Société financière de l'industrie de l'énergie de l'Ontario, 8,90 % 18 août 2022	75 899	58 052
21 000	Société financière de l'industrie de l'énergie de l'Ontario, 10,13 % 15 oct. 2021	33 114	22 607
2 000	Société financière de l'industrie de l'énergie de l'Ontario, 10,75 % 6 août 2021	3 237	2 123
104 000	Province de l'Alberta, 1,60 % 1 <sup>er</sup> sept. 2022	103 751	106 303
1 408 000	Province de l'Alberta, 2,05 % 1 <sup>er</sup> juin 2030	1 434 599	1 489 037
639 000	Province de l'Alberta, 2,20 % 1 <sup>er</sup> juin 2026	641 617	685 318
591 000	Province de l'Alberta, 2,35 % 1 <sup>er</sup> juin 2025	597 169	634 118
284 000	Province de l'Alberta, 2,55 % 15 déc. 2022	288 384	296 489
949 000	Province de l'Alberta, 2,55 % 1 <sup>er</sup> juin 2027	982 244	1 042 015
218 000	Province de l'Alberta, 2,65 % 1 <sup>er</sup> sept. 2023	218 761	230 901
579 000	Province de l'Alberta, 2,90 % 1 <sup>er</sup> déc. 2028	598 672	654 380
272 000	Province de l'Alberta, 2,90 % 20 sept. 2029	265 864	307 998
1 160 000	Province de l'Alberta, 3,05 % 1 <sup>er</sup> déc. 2048	1 184 192	1 352 582
320 000	Province de l'Alberta, 3,10 % 1 <sup>er</sup> juin 2024	342 218	347 950
1 168 000	Province de l'Alberta, 3,10 % 1 <sup>er</sup> juin 2050	1 306 003	1 383 657
829 000	Province de l'Alberta, 3,30 % 1 <sup>er</sup> déc. 2046	857 916	998 732
59 000	Province de l'Alberta, 3,40 % 1 <sup>er</sup> déc. 2023	58 806	64 029
400 000	Province de l'Alberta, 3,45 % 1 <sup>er</sup> déc. 2043	406 064	489 066
246 000	Province de l'Alberta, 3,50 % 1 <sup>er</sup> juin 2031	259 344	293 262
206 000	Province de l'Alberta, 3,90 % 1 <sup>er</sup> déc. 2033	213 926	257 861
99 000	Province de l'Alberta, 4,50 % 1 <sup>er</sup> déc. 2040	115 643	137 138
711 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,20 % 18 juin 2030	750 929	773 044
284 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,30 % 18 juin 2026	287 889	307 405
409 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,55 % 18 juin 2027	426 868	452 004
370 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,70 % 18 déc. 2022	359 692	387 523
871 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,80 % 18 juin 2048	882 758	1 024 079
716 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,85 % 18 juin 2025	764 904	786 302
409 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,95 % 18 déc. 2028	427 736	468 400
1 046 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,95 % 18 juin 2050	1 198 734	1 276 959

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
712 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,20 % 18 juin 2044	695 374	877 653
293 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,25 % 18 déc. 2021	301 519	301 589
373 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,30 % 18 déc. 2023	388 849	404 743
545 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,30 % 18 juin 2042	619 587	774 480
242 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,70 % 18 juin 2037	294 225	344 790
40 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,80 % 15 juin 2021	45 060	40 828
321 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,95 % 18 juin 2040	401 712	483 565
69 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,40 % 18 juin 2035	88 142	102 531
35 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,62 % 17 août 2028	47 985	46 451
550 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,70 % 18 juin 2029	697 846	752 411
13 000	Province de la Colombie-Britannique, 6,15 % 19 nov. 2027	18 038	17 479
275 000	Province de la Colombie-Britannique, 6,35 % 18 juin 2031	376 979	409 927
23 000	Province de la Colombie-Britannique, 9,95 % 15 mai 2021	35 123	23 814
318 000	Province du Manitoba, 1,55 % 5 sept. 2021	317 263	320 950
217 000	Province du Manitoba, 2,05 % 2 juin 2030	226 004	230 620
130 000	Province du Manitoba, 2,05 % 5 sept. 2052	125 780	126 563
313 000	Province du Manitoba, 2,45 % 2 juin 2025	314 242	337 195
293 000	Province du Manitoba, 2,55 % 2 juin 2023	290 941	308 284
299 000	Province du Manitoba, 2,55 % 2 juin 2026	303 108	326 234
227 000	Province du Manitoba, 2,60 % 2 juin 2027	223 116	250 269
224 000	Province du Manitoba, 2,75 % 2 juin 2029	239 021	251 392
323 000	Province du Manitoba, 2,85 % 5 sept. 2046	306 765	364 267
278 000	Province du Manitoba, 3,00 % 2 juin 2028	280 830	316 021
63 000	Province du Manitoba, 3,15 % 5 sept. 2052	59 555	77 147
438 000	Province du Manitoba, 3,20 % 5 mars 2050	493 912	533 724
81 000	Province du Manitoba, 3,25 % 5 sept. 2029	79 151	94 289
119 000	Province du Manitoba, 3,30 % 2 juin 2024	120 759	130 163
80 000	Province du Manitoba, 3,35 % 5 mars 2043	80 824	96 979
349 000	Province du Manitoba, 3,40 % 5 sept. 2048	381 900	436 551
23 000	Province du Manitoba, 3,85 % 1 <sup>er</sup> déc. 2021	25 109	23 760
253 000	Province du Manitoba, 4,05 % 5 sept. 2045	278 056	342 471
264 000	Province du Manitoba, 4,10 % 5 mars 2041	280 834	351 655
81 000	Province du Manitoba, 4,40 % 5 sept. 2025	93 193	94 611
49 000	Province du Manitoba, 4,40 % 5 mars 2042	52 611	68 322
140 000	Province du Manitoba, 4,60 % 5 mars 2038	152 459	193 634
120 000	Province du Manitoba, 4,65 % 5 mars 2040	133 201	169 518
25 000	Province du Manitoba, 4,70 % 5 mars 2050	27 875	38 459
95 000	Province du Manitoba, 5,70 % 5 mars 2037	117 426	144 621
75 000	Province du Manitoba, 6,30 % 5 mars 2031	99 316	109 281
200 000	Province du Manitoba, 7,75 % 22 déc. 2025	295 000	267 428
13 000	Province du Manitoba, 10,50 % 5 mars 2031	25 453	24 030
85 000	Province du Nouveau-Brunswick, 1,55 % 4 mai 2022	82 563	86 475
145 000	Province du Nouveau-Brunswick, 1,80 % 14 août 2025	149 660	152 170
169 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,35 % 14 août 2027	166 822	183 585

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
74 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,60 % 14 août 2026	75 311	81 029
226 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,85 % 2 juin 2023	228 529	239 351
281 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 % 14 août 2050	313 393	332 295
203 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 % 14 août 2028	218 348	232 354
198 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 % 14 août 2048	201 125	233 850
65 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,35 % 3 déc. 2021	65 846	66 871
183 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 % 3 juin 2043	173 539	227 468
16 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 % 3 juin 2055	16 280	20 969
160 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,65 % 3 juin 2024	169 834	176 825
216 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 % 14 août 2045	228 649	280 782
165 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 % 26 mars 2037	165 641	224 313
110 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,65 % 26 sept. 2035	128 510	149 525
165 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 % 26 sept. 2039	198 259	235 198
146 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 % 3 juin 2041	169 311	210 884
50 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,50 % 27 janv. 2034	64 520	72 196
80 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,65 % 27 déc. 2028	103 168	107 002
80 000	Province de Terre-Neuve, 1,25 % 2 juin 2027	80 674	81 029
180 000	Province de Terre-Neuve, 1,75 % 2 juin 2030	181 360	184 382
101 000	Province de Terre-Neuve, 1,95 % 2 juin 2022	100 744	103 375
139 000	Province de Terre-Neuve, 2,30 % 2 juin 2025	136 528	148 387
264 000	Province de Terre-Neuve, 2,65 % 17 oct. 2050	261 093	276 847
149 000	Province de Terre-Neuve, 2,85 % 2 juin 2028	147 609	166 408
196 000	Province de Terre-Neuve, 2,85 % 2 juin 2029	203 698	219 365
149 000	Province de Terre-Neuve, 3,00 % 2 juin 2026	150 773	165 361
242 000	Province de Terre-Neuve, 3,30 % 17 oct. 2046	229 737	281 906
215 000	Province de Terre-Neuve, 3,70 % 17 oct. 2048	235 715	270 297
75 000	Province de Terre-Neuve, 4,50 % 17 avril 2037	74 962	99 011
90 000	Province de Terre-Neuve, 4,65 % 17 oct. 2040	102 098	123 982
50 000	Province de Terre-Neuve, 5,60 % 17 oct. 2033	65 186	71 258
31 000	Province de Terre-Neuve, 5,70 % 17 oct. 2035	42 337	45 419
95 000	Province de Terre-Neuve, 6,15 % 17 avril 2028	126 525	127 276

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
80 000	Province de Terre-Neuve, 6,55 % 17 oct. 2030	111 334	116 248
13 000	Province de Terre-Neuve, 10,95 % 15 avril 2021	20 704	13 385
137 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,00 % 1 <sup>er</sup> sept. 2030	140 513	145 714
170 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,10 % 1 <sup>er</sup> juin 2027	170 710	182 352
114 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,15 % 1 <sup>er</sup> juin 2025	113 626	121 374
271 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,15 % 1 <sup>er</sup> déc. 2051	315 437	334 735
68 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,45 % 1 <sup>er</sup> juin 2045	69 706	84 970
179 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,50 % 2 juin 2062	176 697	247 537
163 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,40 % 1 <sup>er</sup> juin 2042	184 141	229 171
125 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,50 % 1 <sup>er</sup> juin 2037	144 281	171 285
120 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,70 % 1 <sup>er</sup> juin 2041	138 975	173 425
60 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,90 % 1 <sup>er</sup> juin 2035	74 754	83 834
50 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 5,80 % 1 <sup>er</sup> juin 2033	62 250	73 653
35 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 % 1 <sup>er</sup> juin 2027	49 084	47 295
60 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 % 1 <sup>er</sup> déc. 2031	86 881	91 058
347 000	Province de l'Ontario, 1,05 % 8 sept. 2027	347 515	349 126
1 114 000	Province de l'Ontario, 1,35 % 8 mars 2022	1 095 284	1 129 132
689 000	Province de l'Ontario, 1,35 % 2 déc. 2030	683 014	689 728
1 470 000	Province de l'Ontario, 1,75 % 8 sept. 2025	1 520 480	1 540 696
329 000	Province de l'Ontario, 1,85 % 1 <sup>er</sup> févr. 2027	343 952	348 370
816 000	Province de l'Ontario, 1,90 % 2 déc. 2051	802 382	797 870
260 000	Province de l'Ontario, 1,95 % 27 janv. 2023	260 548	268 775
2 069 000	Province de l'Ontario, 2,05 % 2 juin 2030	2 172 854	2 207 970
449 000	Province de l'Ontario, 2,30 % 8 sept. 2024	451 720	477 708
1 437 000	Province de l'Ontario, 2,40 % 2 juin 2026	1 471 693	1 557 782
938 000	Province de l'Ontario, 2,60 % 8 sept. 2023	938 241	992 550
2 259 000	Province de l'Ontario, 2,60 % 2 juin 2025	2 330 414	2 448 687
2 041 000	Province de l'Ontario, 2,60 % 2 juin 2027	2 091 384	2 253 239
467 000	Province de l'Ontario, 2,65 % 5 févr. 2025	481 450	505 882
2 488 000	Province de l'Ontario, 2,65 % 2 déc. 2050	2 710 374	2 843 403
1 659 000	Province de l'Ontario, 2,70 % 2 juin 2029	1 770 701	1 861 381
1 905 000	Province de l'Ontario, 2,80 % 2 juin 2048	1 903 965	2 216 451
2 045 000	Province de l'Ontario, 2,85 % 2 juin 2023	2 053 206	2 166 598
1 741 000	Province de l'Ontario, 2,90 % 2 juin 2028	1 789 613	1 971 640
2 368 000	Province de l'Ontario, 2,90 % 2 déc. 2046	2 375 928	2 782 065
2 265 000	Province de l'Ontario, 2,90 % 2 déc. 2049	2 325 661	2 692 894
2 015 000	Province de l'Ontario, 3,15 % 2 juin 2022	2 086 981	2 097 507
2 192 000	Province de l'Ontario, 3,45 % 2 juin 2045	2 253 534	2 793 376
1 997 000	Province de l'Ontario, 3,50 % 2 juin 2024	2 103 533	2 198 136
1 698 000	Province de l'Ontario, 3,50 % 2 juin 2043	1 760 354	2 163 473
1 222 000	Province de l'Ontario, 4,60 % 2 juin 2039	1 538 904	1 742 856
1 431 000	Province de l'Ontario, 4,65 % 2 juin 2041	1 818 970	2 088 974
1 346 000	Province de l'Ontario, 4,70 % 2 juin 2037	1 670 505	1 905 151
1 080 000	Province de l'Ontario, 5,60 % 2 juin 2035	1 403 386	1 621 942

# Portefeuille Tangerine – revenu 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	Province de l'Ontario, 5,65 % 13 juill. 2039	36 425	39 279
700 000	Province de l'Ontario, 5,85 % 8 mars 2033	922 702	1 036 105
420 000	Province de l'Ontario, 6,20 % 2 juin 2031	577 201	616 608
778 000	Province de l'Ontario, 6,50 % 8 mars 2029	1 050 133	1 099 042
125 000	Province de l'Ontario, 7,50 % 7 févr. 2024	169 603	151 639
565 000	Province de l'Ontario, 7,60 % 2 juin 2027	847 581	799 036
120 000	Province de l'Ontario, 8,10 % 8 sept. 2023	174 136	144 492
112 000	Province de l'Ontario, 9,50 % 13 juill. 2022	176 310	127 611
17 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 2,35 % 25 août 2025	16 973	18 141
55 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 2,65 % 1 <sup>er</sup> déc. 2051	59 931	59 978
15 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,60 % 17 janv. 2053	13 846	19 497
19 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,65 % 27 juin 2042	18 948	23 696
13 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,85 % 17 juillet 2054	12 932	17 846
20 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,60 % 19 mai 2041	20 358	27 908
80 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,65 % 19 nov. 2037	94 376	109 749
15 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 5,70 % 15 juin 2035	20 025	22 110
60 000	Province de Québec, 1,65 % 3 mars 2022	59 937	61 029
88 000	Province de Québec, 1,85 % 13 févr. 2027	87 943	93 426
1 873 000	Province de Québec, 1,90 % 1 <sup>er</sup> sept. 2030	1 969 458	1 981 061
67 000	Province de Québec, 2,25 % 22 févr. 2024	66 991	70 862
1 140 000	Province de Québec, 2,30 % 1 <sup>er</sup> sept. 2029	1 195 432	1 248 444
65 000	Province de Québec, 2,45 % 1 <sup>er</sup> mars 2023	64 906	68 011
1 096 000	Province de Québec, 2,50 % 1 <sup>er</sup> sept. 2026	1 115 911	1 199 178
110 000	Province de Québec, 2,60 % 6 juillet 2025	109 411	119 785
1 228 000	Province de Québec, 2,75 % 1 <sup>er</sup> sept. 2025	1 297 421	1 345 881
1 054 000	Province de Québec, 2,75 % 1 <sup>er</sup> sept. 2027	1 102 086	1 179 523
987 000	Province de Québec, 2,75 % 1 <sup>er</sup> sept. 2028	988 180	1 112 976
1 074 000	Province de Québec, 3,00 % 1 <sup>er</sup> sept. 2023	1 072 871	1 148 537
1 970 000	Province de Québec, 3,10 % 1 <sup>er</sup> déc. 2051	2 398 614	2 476 373
1 225 000	Province de Québec, 3,50 % 1 <sup>er</sup> déc. 2022	1 297 294	1 300 133
1 720 000	Province de Québec, 3,50 % 1 <sup>er</sup> déc. 2045	1 793 333	2 222 153
2 037 000	Province de Québec, 3,50 % 1 <sup>er</sup> déc. 2048	2 364 777	2 684 302
980 000	Province de Québec, 3,75 % 1 <sup>er</sup> sept. 2024	1 045 796	1 095 349
360 000	Province de Québec, 4,25 % 1 <sup>er</sup> déc. 2021	393 820	373 289
1 223 000	Province de Québec, 4,25 % 1 <sup>er</sup> déc. 2043	1 447 638	1 736 304
774 000	Province de Québec, 5,00 % 1 <sup>er</sup> déc. 2038	972 616	1 149 044
1 405 000	Province de Québec, 5,00 % 1 <sup>er</sup> déc. 2041	1 846 582	2 150 418
112 000	Province de Québec, 5,35 % 1 <sup>er</sup> juin 2025	130 435	134 608
595 000	Province de Québec, 5,75 % 1 <sup>er</sup> déc. 2036	802 852	927 635
465 000	Province de Québec, 6,00 % 1 <sup>er</sup> oct. 2029	609 320	650 392
665 000	Province de Québec, 6,25 % 1 <sup>er</sup> juin 2032	879 994	999 032
180 000	Province de Québec, 8,50 % 1 <sup>er</sup> avril 2026	268 067	250 752
177 000	Province de la Saskatchewan, 0,80 % 2 sept. 2025	177 114	177 781
198 000	Province de la Saskatchewan, 2,20 % 2 juin 2027	212 409	212 959
176 000	Province de la Saskatchewan, 2,55 % 2 juin 2026	177 465	191 926
145 000	Province de la Saskatchewan, 2,65 % 2 juin 2027	145 551	160 222

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
420 000	Province de la Saskatchewan, 2,75 % 2 déc. 2046	394 465	467 516
221 000	Province de la Saskatchewan, 3,05 % 2 déc. 2028	226 314	252 833
437 000	Province de la Saskatchewan, 3,10 % 2 juin 2050	481 542	525 786
157 000	Province de la Saskatchewan, 3,20 % 3 juin 2024	163 964	171 222
390 000	Province de la Saskatchewan, 3,30 % 2 juin 2048	424 424	480 843
166 000	Province de la Saskatchewan, 3,40 % 3 févr. 2042	168 187	203 502
75 000	Province de la Saskatchewan, 3,75 % 5 mars 2054	104 272	102 998
252 000	Province de la Saskatchewan, 3,90 % 2 juin 2045	278 695	334 332
171 000	Province de la Saskatchewan, 4,75 % 1 <sup>er</sup> juin 2040	186 803	245 437
80 000	Province de la Saskatchewan, 5,00 % 5 mars 2037	104 123	114 337
65 000	Province de la Saskatchewan, 5,60 % 5 sept. 2035	73 608	96 584
69 000	Province de la Saskatchewan, 5,75 % 5 mars 2029	90 967	92 980
100 000	Province de la Saskatchewan, 5,80 % 5 sept. 2033	133 188	147 307
47 000	Province de la Saskatchewan, 6,40 % 5 sept. 2031	62 305	69 880
		<b>115 455 389</b>	<b>126 504 431</b>

### Émis ou garantis par une administration municipale canadienne (0,9 % de l'actif net)

78 000	Ville de Montréal, 2,30 % 1 <sup>er</sup> sept. 2029	77 366	84 183
94 000	Ville de Montréal, 2,75 % 1 <sup>er</sup> sept. 2026	93 389	103 386
84 000	Ville de Montréal, 3,00 % 1 <sup>er</sup> sept. 2025	85 317	92 534
146 000	Ville de Montréal, 3,00 % 1 <sup>er</sup> sept. 2027	150 968	164 039
135 000	Ville de Montréal, 3,15 % 1 <sup>er</sup> sept. 2028	139 885	154 239
69 000	Ville de Montréal, 3,15 % 1 <sup>er</sup> déc. 2036	67 469	79 859
125 000	Ville de Montréal, 3,50 % 1 <sup>er</sup> sept. 2023	125 222	135 100
73 000	Ville de Montréal, 3,50 % 1 <sup>er</sup> sept. 2024	77 037	80 655
178 000	Ville de Montréal, 3,50 % 1 <sup>er</sup> déc. 2038	190 880	214 771
67 000	Ville de Montréal, 4,10 % 1 <sup>er</sup> déc. 2034	69 388	84 964
109 000	Ville de Montréal, 4,25 % 1 <sup>er</sup> déc. 2032	108 967	139 062
100 000	Ville de Montréal, 4,50 % 1 <sup>er</sup> déc. 2021	107 911	103 887
69 000	Ville de Montréal, 6,00 % 1 <sup>er</sup> juin 2043	92 594	114 484
39 000	Ville d'Ottawa, 2,50 % 11 mai. 2051	38 791	40 905
19 000	Ville d'Ottawa, 3,05 % 10 mai. 2039	18 901	21 665
14 000	Ville d'Ottawa, 3,05 % 23 avril 2046	13 864	16 029
134 000	Ville d'Ottawa, 3,10 % 27 juillet 2048	128 640	156 306
43 000	Ville d'Ottawa, 3,25 % 10 nov. 2047	45 477	51 278
20 000	Ville d'Ottawa, 4,20 % 30 août 2053	19 950	28 725
13 000	Ville d'Ottawa, 4,40 % 22 oct. 2033	12 981	16 892
58 000	Ville d'Ottawa, 4,60 % 14 juillet 2042	68 961	81 704
6 000	Ville d'Ottawa, 5,05 % 13 août 2030	6 957	7 912
18 000	Ville de St. John's, 2,91% 3 sept. 2040	18 000	19 125
23 000	Ville de Toronto, 2,15 % 25 août 2040	22 911	23 163
72 000	Ville de Toronto, 2,40 % 24 juin 2026	71 006	77 929
137 000	Ville de Toronto, 2,40 % 7 juin 2027	138 928	149 115
45 000	Ville de Toronto, 2,45 % 6 févr. 2025	44 728	48 207

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
42 000	Ville de Toronto, 2,60 % 24 sept. 2039	43 259	45 581
40 000	Ville de Toronto, 2,65 % 29 nov. 2029	39 927	44 663
72 000	Ville de Toronto, 2,80 % 22 nov. 2049	74 396	79 803
58 000	Ville de Toronto, 2,95 % 28 avril 2035	55 196	65 845
46 000	Ville de Toronto, 3,20 % 1 <sup>er</sup> août 2048	45 885	54 883
72 000	Ville de Toronto, 3,25 % 24 juin 2046	69 729	85 369
46 000	Ville de Toronto, 3,40 % 21 mai 2024	45 842	50 365
76 000	Ville de Toronto, 3,50 % 6 déc. 2021	76 896	78 320
115 000	Ville de Toronto, 3,50 % 2 juin 2036	115 730	138 987
83 000	Ville de Toronto, 3,80 % 13 déc. 2042	77 998	105 830
62 000	Ville de Toronto, 3,90 % 29 sept. 2023	64 676	67 787
36 000	Ville de Toronto, 4,15 % 10 mars 2044	35 774	48 168
119 000	Ville de Toronto, 4,70 % 10 juin 2041	133 443	168 467
128 000	Ville de Toronto, 5,20 % 1 <sup>er</sup> juin 2040	147 636	190 848
20 000	Ville de Vancouver, 2,70 % 15 déc. 2026	19 976	22 106
15 000	Ville de Vancouver, 2,85 % 3 nov. 2027	14 968	16 818
10 000	Ville de Vancouver, 2,90 % 20 nov. 2025	9 966	11 033
13 000	Ville de Vancouver, 3,05 % 16 oct. 2024	12 986	14 194
10 000	Ville de Vancouver, 3,45 % 2 déc. 2021	9 986	10 297
8 000	Ville de Vancouver, 3,70 % 18 oct. 2052	7 945	10 605
14 000	Ville de Vancouver, 3,75 % 24 oct. 2023	13 984	15 284
35 000	Ville de Winnipeg, 4,10 % 1 <sup>er</sup> juin 2045	38 751	46 330
19 000	Ville de Winnipeg, 4,30 % 15 nov. 2051	25 666	27 186
15 000	Ville de Winnipeg, 5,20 % 17 juillet 2036	17 658	21 239
5 000	Ville de Winnipeg, 5,90 % 2 févr. 2029	6 285	6 728
52 000	Municipalité régionale de York, 1,70 % 27 mai 2030	53 294	53 600
29 000	Municipalité régionale de Halton, 3,15 % 6 avril 2045	28 899	33 214
7 000	Municipalité régionale de Halton, 4,05 % 11 oct. 2041	6 966	9 143
17 000	Municipalité régionale de Peel, 2,30 % 2 nov. 2026	16 944	18 326
27 000	Municipalité régionale de Peel, 2,50 % 16 juin 2051	26 775	28 111
15 000	Municipalité régionale de Peel, 3,50 % 1 <sup>er</sup> déc. 2021	14 936	15 448
32 000	Municipalité régionale de Peel, 3,85 % 30 oct. 2042	31 820	40 965
35 000	Municipalité régionale de Peel, 4,25 % 2 déc. 2033	34 861	44 777
86 000	Municipalité régionale de Peel, 5,10 % 29 juin 2040	100 826	126 368
63 000	Municipalité régionale de York, 2,35 % 9 juin 2027	61 187	68 274
50 000	Municipalité régionale de York, 2,50 % 2 juin 2026	50 186	54 315
45 000	Municipalité régionale de York, 2,60 % 15 déc. 2025	44 708	49 003
33 000	Municipalité régionale de York, 2,65 % 18 avril 209	32 957	36 616
105 000	Municipalité régionale de York, 3,65 % 13 mai 2033	99 662	127 160
143 000	Municipalité régionale de York, 4,00 % 30 juin 2021	150 796	145 681
53 000	Municipalité régionale de York, 4,00 % 31 mai 2032	54 892	66 059
59 000	Municipalité régionale de York, 4,05 % 1 <sup>er</sup> mai 2034	60 900	74 730
		<b>4 111 655</b>	<b>4 708 644</b>

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Autre (18,8 % de l'actif net)</b>			
10 090	407 East Development Group General Partnership 4,47 % 23 juin 2045	10 090	12 285
41 000	407 International Inc., 1,80 % 22 mai 2025	40 986	42 793
24 000	407 International Inc., 2,43 % 4 mai 2027	23 991	25 928
23 000	407 International Inc., 2,47 % 8 sept. 2022	22 997	23 624
51 000	407 International Inc., 2,59 % 25 mai 2032	50 979	54 973
160 000	407 International Inc., 2,84 % 7 mars 2050	165 766	169 158
63 000	407 International Inc., 3,14 % 6 mars 2030	65 913	71 891
24 000	407 International Inc., 3,30 % 27 mars 2045	23 959	27 194
30 000	407 International Inc., 3,35 % 16 mai 2024	29 975	32 474
55 000	407 International Inc., 3,43 % 1 <sup>er</sup> juin 2033	54 954	63 798
81 000	407 International Inc., 3,60 % 21 mai 2047	83 310	97 053
85 000	407 International Inc., 3,65 % 8 sept. 2044	84 684	101 262
99 000	407 International Inc., 3,67 % 8 mars 2049	111 722	120 866
47 000	407 International Inc., 3,72 % 11 mai 2048	47 000	57 580
73 000	407 International Inc., 3,83 % 11 mai 2046	73 205	90 090
75 000	407 International Inc., 3,98 % 11 sept. 2052	74 726	97 113
64 000	407 International Inc., 4,19 % 25 avril 2042	65 794	80 975
58 000	407 International Inc., 4,45 % 15 nov. 2041	62 056	75 562
35 000	407 International Inc., 4,68 % 7 oct. 2053	38 741	50 639
95 000	407 International Inc., 5,75 % 14 févr. 2036	109 066	126 140
75 000	407 International Inc., 5,96 % 3 déc. 2035	95 320	108 257
60 000	407 International Inc., 6,47 % 27 juillet 2029	66 066	82 917
21 217	Access Prairies Partnership, 4,23 % 1 <sup>er</sup> mars 2048	21 217	24 912
45 031	Accès Recherche Montréal LP, 7,07 % 31 déc. 2042	66 096	68 116
85 000	Aéroports de Montréal, 3,03 % 21 avril 2050	89 866	93 784
26 000	Aéroports de Montréal, 3,36 % 24 avril 2047	26 000	30 157
50 000	Aéroports de Montréal, 3,92 % 26 sept. 2042	51 275	61 662
32 000	Aéroports de Montréal, 3,92 % 12 juin 2045	32 000	39 987
45 000	Aéroports de Montréal, 5,17 % 17 sept. 2035	44 795	60 817
25 000	Aéroports de Montréal, 5,47 % 16 avril 2040	34 475	36 193
75 000	Aéroports de Montréal, 5,67 % 16 oct. 2037	61 572	108 630
55 000	Aéroports de Montréal, 6,55 % 11 oct. 2033	70 130	81 113
23 857	Aéroports de Montréal, 6,95 % 16 avril 2032	30 347	31 437
92 000	AIMCo Realty Investors LP, 2,27 % 26 juin 2024	92 000	96 189
37 000	AIMCo Realty Investors LP, 2,71 % 1 <sup>er</sup> juin 2029	37 000	40 065
39 000	AIMCo Realty Investors LP, 3,04 % 1 <sup>er</sup> juin 2028	39 000	43 211
47 000	AIMCo Realty Investors LP, 3,37 % 1 <sup>er</sup> juin 2027	47 000	52 692
67 261	Alberta Powerline LP, 4,07 % 1 <sup>er</sup> déc. 2053	67 261	82 422
67 320	Alberta Powerline LP, 4,07 % 1 <sup>er</sup> mars 2054	67 320	82 510
117 000	Alectra Inc., 2,49 % 17 mai 2027	116 980	127 085

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
41 000	Alectra Inc., 3,24 % 21 nov. 2024	41 000	44 735	30 000	AltaLink, LP, 4,87 % 15 nov. 2040	37 312	41 051
18 000	Alectra Inc., 3,46 % 12 avril 2049	18 000	21 508	52 000	AltaLink, LP, 4,92 % 17 sept. 2043	53 430	73 723
20 000	Alectra Inc., 3,96 % 30 juillet 2042	20 000	24 900	34 000	AltaLink, LP, 5,25 % 22 sept. 2036	44 143	46 761
12 000	Alectra Inc., 4,52 % 29 avril 2021	12 000	12 158	15 000	AltaLink, LP, 5,38 % 26 mars 2040	17 302	21 572
17 000	Alectra Inc., 5,30 % 29 avril 2041	17 000	24 608	19 893	Arrow Lakes Power, 5,52 % 5 avril 2041	19 893	26 006
23 000	Algonquin Power Co., 4,09 % 17 févr. 2027	22 984	26 092	19 000	Artis Real Estate Investment Trust, 3,67 % 22 févr. 2021	19 000	19 046
73 000	Algonquin Power Co., 4,60 % 29 janv. 2029	72 965	86 854	20 000	Artis Real Estate Investment Trust, 3,82 % 18 sept. 2023	20 000	20 529
26 000	Algonquin Power Co., 4,65 % 15 févr. 2022	25 965	27 126	497 000	Banque de Montréal, 1,61 % 28 oct. 2021	494 115	502 246
55 000	Algonquin Power Co., 4,82 % 15 févr. 2021	54 967	55 251	247 000	Banque de Montréal, 2,08 % 17 juin 2030	247 000	255 467
68 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 3,06 % 26 juillet 2024	68 000	72 918	294 000	Banque de Montréal, 2,12 % 16 mars 2022	294 692	300 150
119 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 3,60 % 2 juin 2025	119 000	131 147	340 000	Banque de Montréal, 2,27 % 11 juill. 2022	339 877	349 558
40 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 3,90 % 1 <sup>er</sup> nov. 2022	42 738	42 439	302 000	Banque de Montréal, 2,28 % 29 juill. 2024	301 873	317 355
15 533	Alliance Pipeline LP, 7,18 % 30 juin 2023	18 649	16 979	259 000	Banque de Montréal, 2,37 % 3 févr 2025	259 209	273 907
55 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,11 % 8 avril 2027	55 000	58 733	100 000	Banque de Montréal, 2,57 % 1 <sup>er</sup> juin 2027	97 810	102 790
77 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,12 % 21 févr. 2030	77 000	80 934	296 000	Banque de Montréal, 2,70 % 11 sept. 2024	298 464	317 473
60 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,13 % 15 mai 2028	60 000	63 785	146 000	Banque de Montréal, 2,70 % 9 déc. 2026	145 782	160 532
36 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,39 % 15 août 2029	36 000	38 791	359 000	Banque de Montréal, 2,85 % 6 mars 2024	358 917	382 361
70 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,64 % 21 avril 2025	70 000	75 972	77 000	Banque de Montréal, 2,88 % 17 sept. 2029	76 993	81 867
56 000	Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,93 % 14 nov. 2022	56 000	59 095	384 000	Banque de Montréal, 2,89 % 20 juin 2023	387 106	406 103
106 000	AltaGas, Ltd., 2,08 % 30 mai 2028	106 000	107 614	320 000	Banque de Montréal, 3,19 % 1 <sup>er</sup> mars 2028	318 683	364 409
42 000	AltaGas, Ltd., 2,16 % 10 juin 2025	41 999	43 669	150 000	Banque de Montréal, 2,70 % 9 déc. 2026	152 021	151 760
53 000	AltaGas, Ltd., 42,48 % 30 nov. 2030	53 000	53 836	210 000	Banque de Montréal, 4,61 % 10 sept. 2025	227 590	246 682
65 000	AltaGas, Ltd., 2,61 % 16 déc. 2022	65 110	67 380	19 945	Bankers Hall LP, 4,38 % 20 nov. 2023	19 944	20 847
66 000	AltaGas, Ltd., 3,57 % 12 juin 2023	66 168	69 881	41 000	BCI QuadReal Realty, 1,68 % 3 mars 2025	40 993	42 316
55 000	AltaGas, Ltd., 3,72 % 28 sept. 2021	54 984	56 252	104 000	BCI QuadReal Realty, 1,75 % 24 juill. 2030	104 000	105 094
69 000	AltaGas, Ltd., 3,84 % 15 janv. 2025	70 330	75 790	64 000	bcIMC Realty Corporation, 2,15 % 11 août 2022	63 981	65 620
16 000	AltaGas, Ltd., 3,98 % 4 oct. 2027	15 993	18 228	120 000	bcIMC Realty Corporation, 2,84 % 3 juin 2025	119 938	129 565
45 000	AltaGas, Ltd., 4,12 % 7 avril 2026	46 551	50 827	48 000	bcIMC Realty Corporation, 3,00 % 31 mars 2027	48 000	53 094
54 000	AltaGas, Ltd., 4,40 % 15 mars 2024	55 648	59 376	40 000	bcIMC Realty Corporation, 3,51 % 29 juin 2022	42 579	41 787
35 000	AltaGas, Ltd., 4,50 % 15 août 2044	34 977	39 675	126 000	Bell Canada Inc., 1,65 % 16 août 2027	126 317	127 664
34 000	AltaGas, Ltd., 4,99 % 4 oct. 2047	34 000	42 156	180 000	Bell Canada Inc., 2,50 % 14 mai 2030	183 828	188 843
27 000	AltaGas, Ltd., 5,16 % 13 janv. 2044	30 395	33 337	174 000	Bell Canada Inc., 2,70 % 27 févr. 2024	173 844	183 603
79 000	AltaLink Investments LP, 2,24 % 7 mars 2022	79 000	80 249	88 000	Bell Canada Inc., 2,75 % 29 janv. 2025	87 820	94 082
51 000	AltaLink, LP, 1,51 % 11 sept. 2030	51 000	51 235	105 000	Bell Canada Inc., 2,90 % 12 août 2026	104 720	113 891
50 000	AltaLink, LP, 2,75 % 29 mai 2026	50 078	54 594	107 000	Bell Canada Inc., 2,90 % 10 sept. 2029	108 016	116 174
30 000	AltaLink, LP, 2,98 % 28 nov. 2022	30 000	31 443	267 000	Bell Canada Inc., 3,00 % 3 oct. 2022	268 394	277 595
92 000	AltaLink, LP, 3,40 % 6 juin 2024	92 475	100 059	115 000	Bell Canada Inc., 3,35 % 22 mars 2023	114 806	120 968
95 000	AltaLink, LP, 3,67 % 6 nov. 2023	95 000	103 451	271 000	Bell Canada Inc., 3,35 % 12 mars 2025	278 905	295 972
69 000	AltaLink, LP, 3,72 % 3 déc. 2046	69 230	84 826	206 000	Bell Canada Inc., 3,50 % 30 sept. 2050	208 105	217 464
94 000	AltaLink, LP, 3,99 % 30 juin 2042	102 310	117 309	99 000	Bell Canada Inc., 3,55 % 2 mars 2026	98 555	110 023
47 000	AltaLink, LP, 4,05 % 21 nov. 2044	47 648	59 935	144 000	Bell Canada Inc., 3,60 % 29 sept. 2027	148 407	162 962
57 000	AltaLink, LP, 4,09 % 30 juin 2045	57 000	73 374	129 000	Bell Canada Inc., 3,80 % 21 août 2028	128 852	148 396
11 000	AltaLink, LP, 4,27 % 6 juin 2064	11 000	15 969	94 000	Bell Canada Inc., 4,35 % 18 déc. 2045	93 548	112 120
50 000	AltaLink, LP, 4,45 % 11 juillet 2053	51 163	71 094	79 000	Bell Canada Inc., 4,45 % 27 févr. 2047	78 585	95 991
53 000	AltaLink, LP, 4,46 % 8 nov. 2041	57 372	69 887	90 000	Bell Canada Inc., 4,70 % 11 sept. 2023	95 234	98 584
				90 000	Bell Canada Inc., 4,75 % 29 sept. 2044	96 111	112 675
				91 000	Bell Canada Inc., 6,10 % 16 mars 2035	110 181	123 800
				35 000	Bell Canada Inc., 6,17 % 26 févr. 2037	42 096	48 922
				21 000	Bell Canada Inc., 6,55 % 1 <sup>er</sup> mai 2029	26 223	28 337
				29 000	Bell Canada Inc., 7,00 % 24 sept. 2027	35 526	38 370
				43 000	Bell Canada Inc., 7,30 % 23 févr. 2032	51 541	61 542
				25 000	Bell Canada Inc., 7,65 % 30 déc. 2031	31 881	35 999

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
43 000	Bell Canada Inc., 7,85 % 2 avril 2031	52 988	63 011	94 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 4,25 % 15 janv. 2029	93 943	111 593
20 000	Bell MTS Inc., 4,00 % 27 mai 2024	19 987	21 941	49 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 4,29 % 5 nov. 2049	48 920	59 619
23 755	Blackbird Infrastructure 407 GP 3,76 % 30 juin 2047	23 755	27 016	46 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,84 % 5 nov. 2036	43 509	62 416
28 000	BMW Canada Inc. 1,83 % 15 juin 2021	27 988	28 190	61 000	Bruce Power LP, 2,84 % 23 juin 2021	61 000	61 646
41 000	BMW Canada Inc. 2,15 % 26 nov. 2021	40 997	41 643	85 000	Bruce Power LP, 3,00 % 21 juin 2024	84 991	90 727
29 000	BMW Canada Inc. 2,41 % 27 nov. 2023	28 993	30 393	83 000	Bruce Power LP, 3,97 % 23 juin 2026	83 432	93 757
51 000	BMW Canada Inc., 2,57 % 6 août 2021	50 985	51 664	76 000	Bruce Power LP, 4,00 % 21 juin 2030	75 947	88 126
33 000	BMW Canada Inc., 2,80 % 28 janv 2021	32 994	33 049	96 000	Bruce Power LP, 4,01 % 21 juin 2029	96 004	111 492
20 000	Bow Centre Street LP, 3,80 % 13 juin 2023	19 404	20 549	86 000	Bruce Power LP, 4,13 % 21 juin 2033	85 995	101 261
23 000	Bridging North America General Partnership, 4,02 % 31 mai 2038	23 265	25 634	96 000	Bruce Power LP, 4,75 % 21 juin 2049	106 608	124 548
18 000	Bridging North America General Partnership, 4,34 % 31 août 2053	18 635	21 009	10 000	Banque de développement du Canada, 4,35 % 28 févr. 2022	11 375	10 462
40 000	British Columbia Ferry Services Inc., 2,79 % 15 oct. 2049	41 423	42 573	100 000	Cadillac Fairview Finance Trust, 4,31 % 25 janv. 2021	105 842	100 208
53 000	British Columbia Ferry Services Inc., 4,29 % 28 avril 2044	53 000	69 548	125 000	Corporation Cameco, 2,95 % 21 oct. 2027	124 969	128 777
8 000	British Columbia Ferry Services Inc., 4,70 % 23 oct. 2043	8 000	11 018	85 000	Corporation Cameco, 4,19 % 24 juin 2024	85 060	91 381
100 000	British Columbia Ferry Services Inc., 5,02 % 20 mars 2037	111 447	133 840	62 000	Société canadienne des postes, 4,08 % 16 juillet 2025	68 095	71 455
30 000	British Columbia Ferry Services Inc., 5,58 % 11 janv. 2038	35 370	42 868	69 000	Société canadienne des postes, 4,36 % 16 août 2040	84 331	98 437
25 000	British Columbia Ferry Services Inc., 6,25 % 13 oct. 2034	30 205	36 538	90 000	Canada Western Bank, 1,57 % 14 sept. 2023	90 000	91 568
99 000	Brookfield Asset Management Inc., 3,80 % 16 mars 2027	98 966	111 405	327 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,00 % 17 avril 2025	326 751	341 217
177 000	Brookfield Asset Management Inc., 4,54 % 31 mars 2023	182 804	191 373	213 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,01 % 21 juillet 2030	212 919	219 325
177 000	Brookfield Asset Management Inc., 4,82 % 28 janv. 2026	181 194	205 121	219 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,04 % 21 mars 2022	219 645	223 444
53 000	Brookfield Asset Management Inc., 5,04 % 8 mars 2024	52 979	59 092	211 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 % 11 juillet 2022	210 989	217 045
52 000	Brookfield Asset Management Inc., 5,95 % 14 juin 2035	49 888	69 730	328 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,35 % 28 août 2024	332 930	345 478
130 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,32 % 22 févr. 2024	131 614	138 835	205 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,43 % 9 juin 2023	204 945	213 655
161 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 % 9 oct. 2029	161 000	177 233	213 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 % 5 déc. 2022	212 981	221 171
131 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,19 % 11 sept. 2028	131 000	151 945	139 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,90 % 14 sept. 2021	138 996	141 515
66 000	Brookfield Property Finance ULC, 3,93 % 24 août. 2025	66 000	68 550	284 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,95 % 19 juin 2029	285 031	301 738
75 000	Brookfield Property Finance ULC, 3,93 % 15 janv. 2027	75 000	77 904	309 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,97 % 11 juillet 2023	312 572	327 700
15 000	Brookfield Property Finance ULC, 4,12 % 19 oct. 2021	15 000	15 269	266 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,29 % 15 janv. 2024	271 372	286 054
101 000	Brookfield Property Finance ULC, 4,30 % 1 <sup>er</sup> mars 2024	101 594	105 763	294 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,30 % 26 mai 2025	294 000	325 959
89 000	Brookfield Property Finance ULC, 4,35 % 3 juillet 2023	88 959	92 914	125 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,42 % 26 janv. 2026	127 038	125 218
22 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,33 % 13 août. 2050	21 984	22 768	226 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,45 % 4 avril 2028	228 076	239 070
22 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,38 % 15 janv. 2030	21 995	24 771	30 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 2,75 % 18 févr. 2021	29 803	30 051
84 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,63 % 15 janv. 2027	86 481	94 571	36 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 2,80 % 22 sept. 2025	35 885	39 222
39 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,75 % 2 juin 2025	38 998	43 098	46 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 3,00 % 8 févr. 2029	45 787	51 943

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
141 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 3,05 % 8 févr. 2050	139 828	155 537
81 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 3,20 % 31 juillet 2028	80 629	92 278
46 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 3,60 % 1 <sup>er</sup> août 2047	45 699	55 261
36 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 3,60 % 31 juillet 2048	35 460	43 428
56 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 3,60 % 8 févr. 2049	55 542	67 699
63 000	Compagnie des chemins de fer nationaux, 3,95 % 22 sept. 2045	63 638	78 985
90 000	Canadian Natural Resources, Ltd., 1,45 % 16 nov. 2023	89 897	91 232
81 000	Canadian Natural Resources, Ltd., 2,50 % 17 janv. 2028	80 985	83 883
200 000	Canadian Natural Resources, Ltd., 3,31 % 11 févr. 2022	199 970	205 676
114 000	Canadian Natural Resources, Ltd., 3,42 % 1 <sup>er</sup> déc. 2026	114 000	124 818
108 000	Canadian Natural Resources, Ltd., 3,55 % 3 juin 2024	107 604	116 266
52 000	Canadian Natural Resources, Ltd., 4,85 % 30 mai 2047	52 383	62 293
50 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 3,05 % 9 mars 2050	50 882	53 251
91 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 3,15 % 13 mars 2029	90 806	102 583
9 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 5,10 % 14 janv. 2022	8 975	9 405
65 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 6,45 % 17 nov. 2039	82 356	101 236
12 810	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée, 6,91 % 1 <sup>er</sup> oct. 2024	15 291	14 385
35 000	La Société Canadienne Tire Limitée, 3,17 % 6 juillet 2023	35 000	36 975
25 000	La Société Canadienne Tire Limitée, 5,61 % 4 sept. 2035	26 158	30 010
25 000	La Société Canadienne Tire Limitée, 6,45 % 24 févr. 2034	28 679	31 891
20 000	Canadian Utilities Limited, 3,12 % 9 nov. 2022	20 000	20 946
104 000	Canadian Western Bank, 1,82 % 16 déc. 2027	104 000	104 928
38 000	Canadian Western Bank, 2,60 % 6 sept. 2024	38 000	40 025
101 000	Canadian Western Bank, 2,61 % 30 janv. 2025	101 000	106 692
86 000	Canadian Western Bank, 2,74 % 16 juin 2022	86 210	88 654
92 000	Canadian Western Bank, 2,79 % 13 sept. 2021	91 288	93 468
23 000	Canadian Western Bank, 2,83 % 14 mars 2024	23 000	23 616
44 000	Canadian Western Bank, 2,88 % 1 <sup>er</sup> mars 2021	43 999	44 177
71 000	Canadian Western Bank, 2,92 % 15 déc. 2022	71 000	74 016
56 000	Canadian Western Bank, 3,67 % 11 juin 2029	56 000	59 170

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
58 698	Capital City Link General Partnership, 4,39 % 31 mars 2046	59 670	70 518
65 000	Capital Desjardins Inc., 4,95 % 15 déc. 2026	70 448	67 720
36 000	Capital Power Corporation, 3,15 % 1 <sup>er</sup> oct. 2032	36 000	37 082
75 000	Capital Power Corporation, 4,28 % 18 sept. 2024	75 000	82 568
36 000	Capital Power Corporation, 4,42 % 8 févr. 2030	35 994	41 667
47 000	Capital Power Corporation, 4,9 % 23 janv. 2026	47 000	54 180
115 999	CARDS II Trust Series 2019-2 cat. A, 2,43 % 15 nov. 2024	115 999	123 125
70 000	Caterpillar Financial Services Limited, 2,80 % 8 juin 2021	69 970	70 751
74 000	Central 1 Credit Union, 2,58 % 6 déc. 2023	74 000	77 530
67 000	Central 1 Credit Union, 2,60 % 7 nov. 2022	66 975	69 291
31 000	Central 1 Credit Union, 3,06 % 14 oct. 2026	30 987	31 408
7 000	Centre Hospitalier de l'Université de Montréal, 4,45 % 1 <sup>er</sup> oct. 2049	7 000	9 877
46 000	Chartwell Retirement Residences, 3,79 % 11 déc. 2023	46 000	48 018
25 000	Chartwell Retirement Residences, 4,21 % 28 avril 2025	25 000	26 710
57 000	Chip Mortgage Trust, 1,74 % 15 déc. 2025	57 000	57 455
17 000	CHIP Mortgage Trust, 2,98 % 15 nov. 2041	16 999	17 309
35 000	Société en commandite Propriétés de Choix, 3,60 % 20 sept. 2021	36 850	35 476
75 000	Société en commandite Propriétés de Choix, 3,60 % 20 sept. 2022	77 797	78 152
75 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,85 % 21 mai 2027	75 000	80 104
18 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,95 % 18 janv. 2023	17 999	18 775
60 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,98 % 4 mars 2030	60 191	63 939
48 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,01 % 21 mars 2022	47 991	49 312
64 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,20 % 7 mars 2023	64 000	67 125
89 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,53 % 11 juin 2029	89 000	98 933
61 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,55 % 10 janv. 2025	61 000	66 405
71 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,56 % 9 sept. 2024	71 000	77 016
20 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,83 % 4 mars 2050	20 227	21 111
12 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,06 % 24 nov. 2025	12 000	13 440
73 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,18 % 8 mars 2028	73 000	84 140
50 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,29 % 8 févr. 2024	50 000	54 690
18 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,90 % 5 juillet 2023	18 000	19 612
20 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,27 % 7 mars 2046	20 000	25 403

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
51 000	CI Financial Corp., 2,78 % 25 nov. 2021	51 000	51 901	18 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,47 % 16 juin 2027	18 000	19 824
38 000	CI Financial Corp., 3,22 % 22 juill. 2024	38 000	39 908	36 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,53 % 9 juin 2025	36 000	39 178
53 000	CI Financial Corp., 3,52 % 20 juill. 2023	53 000	55 708	21 000	CU Inc., 2,61 % 28 sept. 2050	21 000	21 246
81 000	CI Financial Corp., 3,76 % 26 mai 2025	81 000	86 762	135 000	CU Inc., 2,96 % 7 sept. 2049	140 279	146 371
74 000	CI Financial Corp., 3,90 % 27 sept. 2027	74 000	79 501	70 000	CU Inc., 3,55 % 22 nov. 2047	79 214	83 438
40 000	Fiducie de capital CIBC, 10,25 % 30 juin 2108	57 618	43 873	72 000	CU Inc., 3,76 % 19 nov. 2046	72 642	88 310
22 917	Clover Limited Partnership, 4,22 % 31 mars 2034	22 917	25 535	66 000	CU Inc., 3,81 % 10 sept. 2042	65 170	79 859
28 200	Clover Limited Partnership, 4,22 % 30 juin 2034	28 200	31 446	20 000	CU Inc., 3,83 % 11 sept. 2062	20 000	25 962
14 000	Coast Capital Savings Credit Union, 5,00 % 3 mai 2028	14 000	14 937	75 000	CU Inc., 3,86 % 14 nov. 2052	71 317	95 734
19 000	Coast Capital Savings Credit Union, 5,25 % 29 oct. 2030	19 000	21 387	87 000	CU Inc., 3,95 % 23 nov. 2048	87 000	110 927
60 000	Cogeco Communications Inc., 4,18 % 26 mai 2023	60 044	63 981	71 000	CU Inc., 3,96 % 27 juillet 2045	71 800	89 144
16 000	Cogeco Communications Inc., 4,93 % 14 févr. 2022	16 006	16 722	163 000	CU Inc., 4,09 % 2 sept. 2044	166 420	207 088
32 124	Comber Wind Financial Corp., 5,13 % 15 nov. 2030	33 181	37 257	16 000	CU Inc., 4,21 % 29 oct. 2055	16 000	21 822
45 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,16 % 1 <sup>er</sup> juin 2022	45 000	45 752	98 000	CU Inc., 4,54 % 24 oct. 2041	105 108	129 578
32 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,25 % 8 déc. 2021	32 000	32 373	27 000	CU Inc., 4,56 % 7 nov. 2053	27 816	38 441
39 000	Fonds de placement immobilier Cominar, 4,25 % 23 mai 2023	39 000	39 431	8 000	CU Inc., 4,59 % 24 oct. 2061	8 000	11 866
75 000	Co-operators Financial Services Ltd., 3,33 % 13 mai 2030	75 000	76 617	69 000	CU Inc., 4,72 % 9 sept. 2043	69 000	94 476
67 443	Cordelio Amalco GP I, 4,09 % 30 juin 2034	67 443	76 524	25 000	CU Inc., 4,80 % 22 nov. 2021	29 263	25 963
66 990	Cordelio Amalco GP I, 4,09 % 30 sept. 2034	66 990	75 834	47 000	CU Inc., 4,95 % 18 nov. 2050	46 088	70 214
217 000	CPPIB Capital Inc., 1,95 % 30 sept. 2029	216 178	231 137	25 000	CU Inc., 5,03 % 20 nov. 2036	29 430	33 601
297 000	CPPIB Capital Inc., 3,00 % 15 juin 2028	297 000	339 034	55 000	CU Inc., 5,56 % 26 mai 2028	55 931	70 793
20 000	Crombie Real Estate Investment Trust, 2,69 % 31 mars 2028	20 000	20 742	27 000	CU Inc., 5,56 % 30 oct. 2037	29 299	38 558
24 000	Crombie Real Estate Investment Trust, 3,21 % 9 oct. 2030	24 000	25 216	55 000	CU Inc., 5,58 % 26 mai 2038	66 893	78 989
36 000	Crombie Real Estate Investment Trust, 3,68 % 26 août 2026	36 000	39 473	25 000	CU Inc., 5,90 % 20 nov. 2034	30 842	35 433
38 000	Crombie Real Estate Investment Trust, 3,92 % 21 juin 2027	38 000	42 406	25 000	CU Inc., 6,50 % 7 mars 2039	30 727	39 301
9 600	Crombie Real Estate Investment Trust, 3,96 % 1 <sup>er</sup> juin 2021	9 638	9 730	51 000	CU Inc., 9,92 % 1 <sup>er</sup> avril 2022	79 450	56 774
31 000	Crombie Real Estate Investment Trust, 4,07 % 21 nov. 2022	31 000	32 698	72 000	Daimler Canada Finance Inc., 1,65 % 22 sept. 2025	71 890	73 411
37 000	Crombie Real Estate Investment Trust, 4,80 % 31 janv. 2025	36 999	41 663	84 000	Daimler Canada Finance Inc., 1,91 % 8 juillet 2021	83 976	84 647
22 000	Crosslinx Transit Solutions General Partnership, 4,56 % 30 juin 2051	21 619	25 872	64 000	Daimler Canada Finance Inc., 2,23 % 16 déc. 2021	63 994	65 056
64 000	Crosslinx Transit Solutions General Partnership, 4,65 % 30 sept. 2046	63 839	76 067	91 000	Daimler Canada Finance Inc., 2,54 % 21 août 2023	90 993	94 962
24 000	CT Real Estate Investment Trust, 2,16 % 1 <sup>er</sup> juin 2021	24 000	24 124	102 000	Daimler Canada Finance Inc., 2,57 % 22 nov. 2022	101 991	105 564
58 000	CT Real Estate Investment Trust, 2,37 % 6 janv. 2031	58 000	58 447	19 000	Daimler Canada Finance Inc., 2,97 % 13 mars 2024	18 997	20 193
21 000	CT Real Estate Investment Trust, 2,85 % 9 juin 2022	21 000	21 598	70 000	Daimler Canada Finance Inc., 3,05 % 16 mai 2022	69 990	72 319
33 000	CT Real Estate Investment Trust, 3,29 % 1 <sup>er</sup> juin 2026	33 000	35 788	25 000	Daimler Canada Finance Inc., 3,30 % 16 août 2022	24 993	26 062
				54 000	Dollarama Inc., 1,51 % 20 sept. 2027	54 000	54 287
				15 000	Dollarama Inc., 2,20 % 10 nov. 2022	15 000	15 435
				86 000	Dollarama Inc., 2,34 % 22 juillet 2021	86 278	86 882
				149 000	Dollarama Inc., 3,55 % 6 nov. 2023	148 310	160 301
				23 000	Dream Industrial Real Estate Investment Trust, 1,66 % 22 déc. 2025	23 000	23 131
				26 344	Eagle Credit Card Trust, 1,27 % 17 juillet 2025	26 344	26 604
				42 000	Eagle Credit Card Trust, 2,22 % 17 juillet 2024	42 000	44 008
				43 000	Eagle Credit Card Trust, 2,63 % 17 oct. 2022	43 000	44 565
				49 000	Eagle Credit Card Trust, 3,04 % 17 juillet 2023	49 000	51 864
				24 000	E-L Financial Corporation Limited, 4,00 % 22 juin 2050	23 875	25 682

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
70 000	Emera Incorporated, 2,90 % 16 juin 2023	71 470	73 465	65 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,13 % 9 août 2046	66 602	74 069
34 000	Enbridge Gas Inc., 2,37 % 9 août 2029	33 988	36 761	109 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,33 % 22 févr. 2049	118 247	128 963
45 000	Enbridge Gas Inc., 2,50 % 5 août 2026	45 167	48 583	36 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,55 % 17 août 2043	35 977	42 979
35 000	Enbridge Gas Inc., 2,76 % 2 juin 2021	34 989	35 273	62 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,55 % 29 sept. 2045	61 256	74 774
76 000	Enbridge Gas Inc., 2,81 % 1 juin 2026	76 000	83 054	25 000	Enbridge Pipelines Inc., 5,08 % 19 déc. 2036	27 925	31 005
113 000	Enbridge Gas Inc., 2,88 % 22 nov. 2027	112 922	125 713	60 000	Enbridge Pipelines Inc., 5,33 % 6 avril 2040	64 308	77 116
112 000	Enbridge Gas Inc., 2,90 % 1 <sup>er</sup> avril 2030	118 141	125 420	45 000	Enbridge Pipelines Inc., 5,35 % 10 nov. 2039	50 350	57 675
24 000	Enbridge Gas Inc., 3,01 % 9 août 2049	24 000	26 308	60 000	Enbridge Pipelines Inc., 6,35 % 17 nov. 2023	75 482	68 998
33 000	Enbridge Gas Inc., 3,15 % 22 août 2024	33 583	35 708	50 000	Enbridge Pipelines Inc., 8,20 % 15 févr. 2024	72 297	60 621
31 000	Enbridge Gas Inc., 3,19 % 17 sept. 2025	30 987	34 221	9 000	Energir Inc., 3,28 % 9 oct. 2046	8 986	10 326
62 000	Enbridge Gas Inc., 3,31 % 11 sept. 2025	61 979	68 794	5 000	Energir Inc., 3,30 % 31 mars 2045	4 995	5 705
107 000	Enbridge Gas Inc., 3,51 % 29 nov. 2047	107 000	126 992	58 000	Energir Inc., 3,53 % 16 mai 2047	57 936	69 318
33 000	Enbridge Gas Inc., 3,59 % 22 nov. 2047	32 946	39 658	27 000	Energir Inc., 5,45 % 12 juill. 2021	29 505	27 704
92 000	Enbridge Gas Inc., 3,65 % 1 <sup>er</sup> avril 2050	108 127	112 681	50 000	Energir Inc., 5,70 % 10 juill. 2036	52 145	71 222
49 000	Enbridge Gas Inc., 3,79 % 10 juill. 2023	50 994	52 582	32 000	Energir Inc., 9,00 % 16 mai 2025	44 779	43 094
73 000	Enbridge Gas Inc., 3,80 % 1 <sup>er</sup> juin 2046	72 961	89 866	58 000	ENMAX Corporation, 2,92 % 18 oct. 2022	58 000	60 301
52 000	Enbridge Gas Inc., 4,00 % 22 août 2044	50 041	65 260	68 000	ENMAX Corporation, 3,33 % 2 juin 2025	67 997	73 675
65 000	Enbridge Gas Inc., 4,20 % 2 juin 2044	64 299	83 679	47 000	ENMAX Corporation, 3,81 % 5 déc. 2024	47 000	51 376
20 000	Enbridge Gas Inc., 4,50 % 23 nov. 2043	19 987	26 682	26 000	ENMAX Corporation, 3,84 % 5 juin 2028	26 000	29 446
75 000	Enbridge Gas Inc., 4,77 % 17 déc. 2021	68 183	78 105	67 000	ENMAX Corporation, 3,88 % 18 oct. 2029	67 000	76 253
25 000	Enbridge Gas Inc., 4,85 % 25 avril 2022	28 737	26 437	16 000	EPCOR Utilities Inc., 1,30 % 19 mai 2023	16 000	16 295
28 000	Enbridge Gas Inc., 4,88 % 21 juin 2041	27 965	38 203	16 000	EPCOR Utilities Inc., 1,95 % 8 juillet 2022	16 000	16 379
49 000	Enbridge Gas Inc., 4,95 % 22 nov. 2050	54 851	73 408	25 000	EPCOR Utilities Inc., 2,90 % 19 mai 2050	25 000	26 759
33 000	Enbridge Gas Inc., 5,20 % 23 juill. 2040	38 323	46 462	62 000	EPCOR Utilities Inc., 3,11 % 8 juillet 2049	63 688	69 104
42 000	Enbridge Gas Inc., 5,21 % 25 févr. 2036	44 321	56 519	86 000	EPCOR Utilities Inc., 3,55 % 27 nov. 2047	86 000	102 790
25 000	Enbridge Gas Inc., 5,46 % 11 sept. 2036	30 112	34 672	48 000	EPCOR Utilities Inc., 3,95 % 26 nov. 2048	48 000	61 420
70 000	Enbridge Gas Inc., 6,05 % 2 sept. 2038	88 924	105 090	49 000	EPCOR Utilities Inc., 4,55 % 28 févr. 2042	48 978	65 145
25 000	Enbridge Gas Inc., 6,10 % 19 mai 2028	29 233	32 385	40 000	EPCOR Utilities Inc., 5,75 % 24 nov. 2039	43 011	59 277
40 000	Enbridge Gas Inc., 6,16 % 16 déc. 2033	50 500	56 855	32 000	EPCOR Utilities Inc., 6,65 % 15 avril 2038	37 905	50 474
30 000	Enbridge Gas Inc., 6,90 % 15 nov. 2032	36 644	44 889	23 000	Equitable Bank, 21,77 % 21 sept. 2023	23 000	23 340
128 000	Enbridge Inc., 2,99 % 3 oct. 2029	127 912	138 357	45 000	Equitable Bank, 1,88 % 26 sept. 2025	45 000	45 240
50 000	Enbridge Inc., 3,16 % 11 mars 2021	49 988	50 140	15 000	Equitable Bank, 2,95 % 26 sept. 2022	15 000	15 519
155 000	Enbridge Inc., 3,19 % 5 déc. 2022	159 833	162 418	36 000	Equitable Bank, 3,20 % 16 avril 2021	36 000	36 263
262 000	Enbridge Inc., 3,20 % 8 juin 2027	264 625	286 255	92 000	Fair Hydro Trust, 3,36 % 15 mai 2035	92 003	106 949
50 000	Enbridge Inc., 3,94 % 13 janv. 2023	51 255	53 247	73 000	Fair Hydro Trust, 3,52 % 15 mai 2038	73 001	87 506
46 000	Enbridge Inc., 3,94 % 30 juin 2023	46 000	49 231	111 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,23 % 14 juin 2029	110 947	120 689
77 000	Enbridge Inc., 3,95 % 19 nov. 2024	78 758	84 952	184 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,25 % 6 déc. 2027	183 985	201 359
107 000	Enbridge Inc., 4,24 % 27 août 2042	104 134	118 567	117 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,50 % 22 mars 2023	116 334	124 494
31 000	Enbridge Inc., 4,26 % 1 <sup>er</sup> févr. 2021	32 330	31 087	25 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,70 % 16 déc. 2026	24 917	27 951
21 000	Enbridge Inc., 4,56 % 28 mars 2064	20 984	24 942	33 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 4,95 % 3 mars 2025	32 708	36 818
87 000	Enbridge Inc., 4,57 % 11 mars 2044	89 447	101 253	165 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 5,84 % 14 oct. 2022	167 079	177 897
20 000	Enbridge Inc., 4,85 % 22 févr. 2022	20 981	20 952	25 000	Farm Credit Canada, 4,55 % 12 avril 2021	27 807	25 304
39 000	Enbridge Inc., 4,87 % 21 nov. 2044	39 374	47 239	50 000	Federated Co-operatives Limited, 3,92 % 17 juin 2025	50 960	53 785
89 000	Enbridge Inc., 5,12 % 28 sept. 2040	100 461	109 195				
197 000	Enbridge Inc., 5,38 % 27 sept. 2077	197 000	209 158				
50 000	Enbridge Inc., 5,57 % 14 nov. 2035	57 646	62 633				
40 000	Enbridge Inc., 5,75 % 2 sept. 2039	41 809	52 117				
113 000	Enbridge Inc., 6,63 % 12 avril 2078	113 000	129 311				
29 000	Enbridge Inc., 7,20 % 18 juin 2032	39 032	40 069				
100 000	Enbridge Inc., 7,22 % 24 juillet 2030	131 918	137 162				
104 000	Enbridge Pipelines Inc., 3,00 % 10 août 2026	103 991	113 420				
37 000	Enbridge Pipelines Inc., 3,45 % 29 sept. 2025	36 944	40 882				
122 000	Enbridge Pipelines Inc., 3,52 % 22 févr. 2029	125 756	138 209				
56 000	Enbridge Pipelines Inc., 3,79 % 17 août 2023	59 895	60 045				

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
175 000	Fédération des Caisses Desjardins du Québec, 2,09 % 17 janv. 2022	175 328	178 187
91 000	Fédération des Caisses Desjardins du Québec, 2,39 % 25 août 2022	91 000	93 948
176 000	Fédération des Caisses Desjardins du Québec, 2,42 % 4 oct. 2024	176 141	185 947
82 000	Fédération des Caisses Desjardins du Québec, 2,86 % 26 mai 2030	82 000	87 287
140 000	Fédération des Caisses Desjardins du Québec, 3,06 % 11 sept. 2023	140 000	149 271
27 493	Fifth Avenue LP, 4,71 % 5 août 2021	30 216	27 949
275 000	Financement-Québec, 5,25 % 1 <sup>er</sup> juin 2034	331 602	391 338
44 000	Finning International Inc., 2,63 % 14 août 2026	44 000	46 043
18 000	Finning International Inc., 2,84 % 29 sept. 2021	18 000	18 296
15 000	Finning International Inc., 5,08 % 13 juin 2042	15 000	18 760
53 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 3,45 % 1 <sup>er</sup> mars 2028	53 000	56 023
15 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 3,46 % 22 janv. 2027	15 000	15 882
75 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 3,60 % 6 mai 2026	76 673	79 774
28 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 3,75 % 12 juillet 2027	28 000	30 140
250 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 3,90 % 30 oct. 2023	253 308	265 528
37 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 4,32 % 31 juillet 2025	38 426	40 573
27 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 4,43 % 31 janv. 2022	26 913	27 905
17 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 4,50 % 1 <sup>er</sup> mars 2021	17 070	17 091
10 000	First Capital Real Estate Investment Trust, 4,79 % 30 août 2024	10 046	11 035
36 000	First National Financial Corporation, 2,96 % 17 nov. 2025	36 000	36 630
42 000	First National Financial Corporation, 3,58 % 25 nov. 2024	42 000	43 947
65 439	First Nations ETF LP, 4,14 % 31 déc. 2041	65 439	73 571
35 000	First Nations Finance Authority, 3,05 % 1 <sup>er</sup> juin 2028	34 498	39 723
17 000	First Nations Finance Authority, 3,40 % 26 juin 2024	17 934	18 655
167 000	Ford Credit Canada Company, 2,58 % 10 mai 2021	167 000	167 294
134 000	Ford Credit Canada Company, 2,71 % 23 févr. 2022	134 000	134 191
56 000	Ford Credit Canada Company, 2,77 % 22 juin 2022	56 000	56 044
32 000	Ford Credit Canada Company, 3,28 % 2 juillet 2021	32 000	32 212
136 000	Ford Credit Canada Company, 3,35 % 19 sept. 2022	136 000	137 046
71 000	Ford Credit Canada Company, 3,74 % 8 mai 2023	71 000	72 109
127 000	Ford Credit Canada Company, 4,46 % 13 nov. 2024	127 000	130 192
126 000	Fortified Trust, 1,67 % 23 juillet 2021	126 000	126 972
95 000	Fortified Trust, 2,34 % 23 janv. 2023	95 000	98 413

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
85 000	Fortified Trust, 2,56 % 23 mars 2024	85 000	89 919
89 000	Fortis Inc., 2,85 % 12 déc. 2023	89 126	94 138
25 000	Fortis Inc., 6,51 % 4 juillet 2039	27 795	37 905
20 000	FortisAlberta Inc., 2,63 % 8 juin 2051	20 000	20 335
31 000	FortisAlberta Inc., 3,30 % 30 sept. 2024	32 069	33 733
29 000	FortisAlberta Inc., 3,34 % 21 sept. 2046	28 951	33 256
49 000	FortisAlberta Inc., 3,67 % 9 sept. 2047	49 000	59 550
12 000	FortisAlberta Inc., 3,73 % 18 sept. 2048	12 000	14 796
16 000	FortisAlberta Inc., 3,98 % 23 oct. 2052	15 990	20 706
37 000	FortisAlberta Inc., 4,11 % 29 sept. 2044	41 655	47 159
9 000	FortisAlberta Inc., 4,27 % 22 sept. 2045	8 989	11 800
19 000	FortisAlberta Inc., 4,54 % 18 oct. 2041	19 978	25 101
6 000	FortisAlberta Inc., 4,80 % 27 oct. 2050	5 996	8 781
18 000	FortisAlberta Inc., 4,85 % 11 sept. 2043	17 980	25 029
60 000	FortisAlberta Inc., 5,37 % 30 oct. 2039	62 056	85 304
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
20 000	FortisAlberta Inc., 7,06 % 14 févr. 2039	25 794	33 024
18 000	FortisBC Energy Inc., 2,54 % 13 juill. 2050	18 000	18 149
26 000	FortisBC Energy Inc., 2,58 % 8 avril 2026	25 984	28 075
15 000	FortisBC Energy Inc., 2,82 % 9 août 2049	14 991	15 988
38 000	FortisBC Energy Inc., 3,38 % 13 avril 2045	38 000	43 896
28 000	FortisBC Energy Inc., 3,67 % 9 avril 2046	28 288	34 012
56 000	FortisBC Energy Inc., 3,69 % 30 oct. 2047	66 432	68 816
24 000	FortisBC Energy Inc., 3,78 % 6 mars 2047	23 971	29 822
36 000	FortisBC Energy Inc., 3,85 % 7 déc. 2048	35 949	45 612
57 000	FortisBC Energy Inc., 4,25 % 9 déc. 2041	59 389	73 277
10 000	FortisBC Energy Inc., 5,20 % 6 déc. 2040	9 971	14 148
85 000	FortisBC Energy Inc., 5,80 % 13 mai 2038	94 563	124 248
20 000	FortisBC Energy Inc., 5,90 % 26 févr. 2035	24 340	28 378
33 000	FortisBC Energy Inc., 6,00 % 2 oct. 2037	38 616	48 979
25 000	FortisBC Energy Inc., 6,55 % 24 févr. 2039	38 383	39 756
17 000	FortisBC Inc., 4,00 % 28 oct. 2044	16 988	20 888
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	106 600	120 635
200 000	Société de financement GE Capital Canada, 4,60 % 26 janv. 2022	211 294	207 686
106 000	Financière General Motors du Canada, Ltd., 2,60 % 1 <sup>er</sup> juin 2022	105 891	108 626
98 000	Financière General Motors du Canada, Ltd., 5,95 % 14 mai 2024	97 786	112 254
53 000	Genworth MI Canada Inc., 2,96 % 1 <sup>er</sup> mars 2027	52 999	55 053
55 000	Genworth MI Canada Inc., 4,24 % 1 <sup>er</sup> avril 2024	55 000	59 347
27 000	George Weston limitée, 4,12 % 17 juin 2024	27 000	29 466
20 000	George Weston limitée, 7,10 % 5 févr. 2032	23 084	27 298
42 000	Gibson Energy Inc., 2,45 % 14 juill. 2025	41 918	43 654
31 000	Gibson Energy Inc., 2,85 % 14 juill. 2027	30 992	32 736
135 000	Gibson Energy Inc., 3,60 % 17 sept. 2029	134 595	147 793
19 312	Grand Renewable Solar, LP 3,93 % 31 janv. 2035	19 312	21 590
10 245	GrandLinq GP, 4,77 % 31 mars 2047	10 245	12 428
41 000	Granite REIT Holdings LP, 2,38 % 18 déc. 2030	41 000	41 639

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
30 000	Granite REIT Holdings, LP 3,06 % 4 juin 2027	30 000	32 574
28 000	Granite REIT Holdings, LP 3,79 % 5 juillet 2021	28 000	28 441
142 000	Granite REIT Holdings, LP 3,87 % 30 nov. 2023	142 003	153 565
105 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,54 % 3 mai 2028	104 934	107 350
268 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,73 % 3 avril 2029	267 930	296 532
86 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,75 % 17 oct. 2039	85 881	90 404
100 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,04 % 21 sept. 2022	102 421	103 648
50 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,26 % 1 <sup>er</sup> juin 2037	49 966	56 013
93 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 % 2 déc. 2041	99 320	123 640
120 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,30 % 25 févr. 2041	136 578	173 159
82 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,63 % 7 juin 2040	85 441	121 492
45 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 % 3 déc. 2027	59 584	59 622
16 072	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 % 30 juillet 2029	20 950	19 791
100 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 % 2 févr. 2034	131 338	146 916
55 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,98 % 15 oct. 2032	71 165	82 159
110 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,05 % 12 juin 2030	147 005	158 203
80 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,10 % 4 juin 2031	105 776	117 798
121 000	Great-West Lifeco Inc., 2,38 % 14 mai 2030	121 000	128 367
100 000	Great-West Lifeco Inc., 2,98 % 8 juill. 2050	101 427	102 896
106 000	Great-West Lifeco Inc., 3,34 % 28 févr. 2028	106 000	119 999
33 000	Great-West Lifeco Inc., 6,00 % 16 nov. 2039	37 598	48 180
60 000	Great-West Lifeco Inc., 6,67 % 21 mars 2033	70 100	86 204
35 000	Great-West Lifeco Inc., 6,74 % 24 nov. 2031	47 436	50 163
72 000	H&R Real Estate Investment Trust, 2,92 % 6 mai 2022	72 069	73 276
53 000	H&R Real Estate Investment Trust, 3,37 % 30 janv. 2024	53 036	55 055
61 000	H&R Real Estate Investment Trust, 3,42 % 23 janv. 2023	61 000	62 983
42 000	H&R Real Estate Investment Trust, 4,07 % 16 juin 2025	42 000	45 008
10 000	Halifax International Airport Authority 4,89 % 15 nov. 2050	10 000	14 870
14 000	Halifax International Airport Authority 5,50 % 19 juillet 2041	17 526	20 698
21 000	Hamilton Health Sciences Corporation, 3,68 % 17 janv. 2059	21 000	27 024
74 000	HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,95 % 15 janv. 2027	73 919	78 219

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
217 913	Société en commandite Santé Montréal, 6,72 % 30 sept. 2049	269 136	319 965
106 000	Honda Canada Finance Inc., 1,34 % 17 mars 2026	106 000	106 990
110 000	Honda Canada Finance Inc., 1,82 % 7 déc. 2021	110 000	111 445
53 000	Honda Canada Finance Inc., 2,16 % 18 févr. 2021	53 000	53 109
56 000	Honda Canada Finance Inc., 2,27 % 15 juillet 2022	56 000	57 528
105 000	Honda Canada Finance Inc., 2,49 % 19 déc. 2022	105 000	108 877
86 000	Honda Canada Finance Inc., 2,50 % 4 juin 2024	87 270	90 819
76 000	Honda Canada Finance Inc., 2,54 % 1 <sup>er</sup> mars 2023	75 999	79 074
68 000	Honda Canada Finance Inc., 3,18 % 28 août 2023	68 000	72 370
81 000	Honda Canada Finance Inc., 3,44 % 23 mai 2025	83 648	89 364
79 026	Hospital Infrastructure Partner Inc., 5,44 % 31 janv. 2045	91 464	104 954
141 000	HSBC Bank Canada, 2,17 % 29 juin 2022	141 000	144 455
220 000	HSBC Bank Canada, 2,25 % 15 sept. 2022	220 002	226 391
278 000	HSBC Bank Canada, 2,54 % 31 janv. 2023	278 000	289 034
216 000	HSBC Bank Canada, 2,91 % 29 sept. 2021	217 897	219 981
210 000	HSBC Bank Canada, 3,25 % 15 sept. 2023	210 000	224 000
312 000	Husky Energy Inc., 3,50 % 7 févr. 2028	311 978	318 957
120 000	Husky Energy Inc., 3,55 % 12 mars 2025	120 702	127 112
131 000	Husky Energy Inc., 3,60 % 10 mars 2027	132 049	138 622
106 000	Hydro One Inc., 1,41 % 15 oct. 2027	105 965	107 528
34 000	iA Financial Corporation Inc., 2,40 % 21 févr 2030	34 000	35 517
47 000	iA Financial Corporation Inc., 3,07 % 24 sept. 2031	47 000	50 997
67 000	Société financière IGM Inc., 3,44 % 26 janv. 2027	66 955	74 406
107 000	Société financière IGM Inc., 4,12 % 9 déc. 2047	107 000	125 661
35 000	Société financière IGM Inc., 4,17 % 13 juillet 2048	35 000	41 719
78 000	Société financière IGM Inc., 4,21 % 21 mars 2050	78 000	94 165
13 000	Société financière IGM Inc., 4,56 % 25 janv. 2047	13 000	16 145
20 000	Société financière IGM Inc., 6,00 % 10 déc. 2040	20 800	27 957
50 000	Société financière IGM Inc., 7,11 % 7 mars 2033	62 980	72 039
79 000	Industrial Alliance Insurance and Financial Services Inc., 2,64 % 23 févr. 2027	78 980	80 666
18 000	Industrial Alliance Insurance and Financial Services Inc., 3,30 % 15 sept. 2028	17 996	19 071
60 183	InPower BC General Partnership, 4,47 % 31 mars 2033	59 820	69 165
55 000	Intact Corporation financière, 1,93 % 16 déc. 2030	55 000	55 533
61 000	Intact Corporation financière, 2,85 % 7 juin 2027	60 990	66 233

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
40 000	Intact Corporation financière, 2,95 % 16 déc. 2050	40 000	40 835
65 000	Intact Corporation financière, 3,77 % 2 mars 2026	64 989	73 005
74 000	Intact Corporation financière, 4,70 % 18 août 2021	76 789	75 887
60 000	Intact Corporation financière, 5,16 % 16 juin 2042	62 399	81 661
30 000	Intact Corporation financière, 6,40 % 23 nov. 2039	32 074	45 274
9 408	Integrated Team Solutions PCH Partnership, 4,88 % 31 mai 2046	9 408	11 884
15 287	Integrated Team Solutions SJHC Partnership, 5,95 % 30 nov. 2042	15 288	20 614
97 000	Inter Pipeline, Ltd., 2,61 % 13 sept. 2023	97 000	100 559
78 000	Inter Pipeline, Ltd., 2,73 % 18 avril 2024	78 000	81 247
27 000	Inter Pipeline, Ltd., 3,17 % 24 mars 2025	27 000	28 574
77 000	Inter Pipeline, Ltd., 3,48 % 16 déc. 2026	78 169	82 917
33 000	Inter Pipeline, Ltd., 3,78 % 30 mai 2022	33 000	34 357
152 000	Inter Pipeline, Ltd., 4,23 % 1 <sup>er</sup> juin 2027	152 000	169 048
80 000	Inter Pipeline, Ltd., 4,64 % 30 mai 2044	80 681	85 894
50 000	Inter Pipeline, Ltd., 4,97 % 2 févr. 2021	52 738	50 156
75 000	Banque interaméricaine de développement, 0,88 % 27 août 2027	74 544	74 858
86 000	Banque interaméricaine de développement, 4,40 % 26 janv. 2026	95 660	101 629
186 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,75 % 2 juill. 2025	185 606	187 165
170 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,80 % 26 juill. 2024	169 944	177 899
250 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,90 % 16 janv. 2025	249 740	263 407
137 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 2,25 % 17 janv. 2023	136 223	141 085
114 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 2,50 % 3 août 2023	113 559	120 368
41 000	Ivanhoe Cambridge II Inc., 2,30 % 12 dec. 2024	41 000	43 267
96 000	Ivanhoe Cambridge II Inc., 2,91 % 27 juin 2023	96 000	101 153
20 000	John Deere Canada Funding Inc., 1,85 % 24 mars 2021	19 998	20 070
66 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,05 % 13 mai 2022	65 947	67 472
28 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,63 % 21 sept. 2022	27 988	29 040
67 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,70 % 12 oct. 2021	66 964	68 221
68 000	John Deere Canada Funding Inc., 2,70 % 17 janv. 2023	67 987	71 029
41 000	John Deere Canada Funding Inc., 3,02 % 13 juillet 2023	40 998	43 492
183 000	John Deere Financial Inc., 1,34 % 8 sept. 20247	182 963	184 827
27 000	John Deere Financial Inc., 2,40 % 17 sept. 2024	26 994	28 577

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
20 000	John Deere Financial Inc., 2,41 % 14 janv. 2025	19 994	21 265
75 000	John Deere Financial Inc., 2,46 % 4 avril 2024	76 226	79 168
109 000	John Deere Financial Inc., 2,58 % 16 oct. 2026	108 944	118 319
36 000	John Deere Financial Inc., 2,99 % 14 janv. 2022	36 000	36 960
82 000	Keyera Corp., 3,93 % 21 juin 2028	82 000	91 325
76 000	Keyera Corp., 3,96 % 29 mai 2030	76 000	84 490
77 825	Kingston Solar LP, 3,57 % 31 juillet 2035	77 825	85 368
26 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,76 % 1 <sup>er</sup> juin 2033	26 480	32 945
140 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,85 % 1 <sup>er</sup> déc. 2053	142 334	207 168
129 000	Labrador-Island Link Funding Trust, 3,86 % 1 <sup>er</sup> déc. 2045	132 202	178 929
56 000	Banque Laurentienne du Canada, 2,55 % 20 juin 2022	55 929	57 475
60 000	Banque Laurentienne du Canada, 2,75 % 22 avril 2021	59 872	60 398
67 000	Banque Laurentienne du Canada, 3,00 % 12 sept. 2022	66 882	69 417
71 000	Banque Laurentienne du Canada, 3,45 % 27 juin 2023	70 973	75 214
20 000	Liberty Utilities (Canada) Corp., 3,32 % 14 févr. 2050	19 999	20 528
22 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 2,28 % 7 mai 2030	22 000	22 799
93 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 3,92 % 10 juin 2024	93 000	102 273
74 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,49 % 11 déc. 2028	74 000	89 473
83 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,86 % 12 sept. 2023	83 000	91 252
55 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,90 % 18 janv. 2036	56 285	73 820
30 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,05 % 9 juin 2034	36 471	40 208
24 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,15 % 29 janv. 2035	27 571	32 643
10 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,45 % 1 <sup>er</sup> mars 2039	10 885	14 492
23 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,50 % 22 janv. 2029	28 285	30 707
20 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,54 % 17 févr. 2033	23 226	27 375
45 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,85 % 1 <sup>er</sup> mars 2032	50 942	62 296
51 000	Lower Mattagami Energy LP, 2,31 % 21 oct. 2026	50 844	54 942
55 000	Lower Mattagami Energy LP, 3,42 % 20 juin 2024	55 000	60 184
40 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,18 % 23 févr. 2046	40 000	52 627
22 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,18 % 23 avril 2052	22 000	29 965
38 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,33 % 18 mai 2021	40 249	38 556
28 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,94 % 21 sept. 2043	28 000	39 936

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
45 000	Lower Mattagami Energy LP, 5,14 % 18 mai 2041	57 523	64 008
69 000	Magna International, Inc. 3,10 % 15 déc. 2022	69 410	71 970
83 000	Banque Manuvie du Canada, 1,50 % 25 juin 2025	83 000	85 141
25 000	Banque Manuvie du Canada, 1,92 % 1 <sup>er</sup> sept. 2021	25 000	25 252
56 000	Banque Manuvie du Canada, 2,08 % 26 mai 2022	56 000	57 257
143 000	Banque Manuvie du Canada, 2,38 % 19 nov. 2024	143 000	151 560
30 000	Banque Manuvie du Canada, 2,84 % 12 janv. 2023	30 000	31 388
90 000	Manulife Finance Delaware LP, 5,06 % 15 déc. 2041	84 096	113 985
83 000	Société Financière Manuvie, 2,24 % 12 mai 2030	83 000	86 629
101 000	Société Financière Manuvie, 2,82 % 13 mai 2035	101 000	107 799
69 000	Société Financière Manuvie, 3,05 % 20 août 2029	69 000	73 928
139 000	Société Financière Manuvie, 3,32 % 9 mai 2028	139 000	146 954
178 215	Maritime Link Financing Trust, 3,50 % 1 <sup>er</sup> déc. 2052	177 611	220 782
54 000	MCAP Commercial LP, 3,38 % 26 nov. 2027	54 000	54 892
10 000	MCAP Commercial LP, 3,74 % 25 août 25	10 000	10 442
19 000	MCAP Commercial LP, 4,15 % 17 juin 2024	19 000	20 057
25 000	MCAP Commercial LP, 5,00 % 14 déc. 2022	25 000	26 928
7 000	Université McGill, 3,98 % 29 janv. 2056	7 000	8 969
7 000	Université McGill, 5,36 % 31 déc. 2043	6 997	10 613
18 000	Université McGill, 6,15 % 22 sept. 2042	22 549	29 346
13 000	Université McMaster, 4,11 % 26 nov. 2065	13 000	17 949
38 454	Melancthon Wolfe Wind LP, 3,83 % 31 déc. 2028	38 459	41 480
85 000	Metro Inc., 2,68 % 5 déc. 2022	84 996	88 247
32 000	Metro Inc., 3,20 % 1 <sup>er</sup> déc. 2021	31 996	32 716
98 000	Metro Inc., 3,39 % 6 déc. 2027	97 942	110 271
51 000	Metro Inc., 3,41 % 28 févr. 2050	51 000	53 615
74 000	Metro Inc., 4,27 % 4 déc. 2047	73 925	88 817
47 000	Metro Inc., 5,03 % 1 <sup>er</sup> déc. 2044	49 239	61 569
70 000	Metro Inc., 5,97 % 15 oct. 2035	68 551	94 790
21 000	Morguard Corporation, 4,09 % 14 mai 2021	21 000	21 099
25 000	Morguard Corporation 4,20 % 27 nov. 2024	25 000	25 232
35 000	Morguard Corporation, 4,33 % 15 sept. 2022	35 000	35 560
64 000	Morguard Corporation, 4,72 % 15 janv. 2024	64 000	65 634
76 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,10 % 1 <sup>er</sup> juin 2025	75 882	77 415
67 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,15 % 1 <sup>er</sup> déc. 2022	66 965	69 364
90 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,15 % 3 juin 2024	89 864	94 952

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
94 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,50 % 19 avril 2026	93 802	102 236
77 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,55 % 9 oct. 2029	80 440	85 698
71 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,60 % 23 avril 2023	70 994	74 641
20 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,65 % 2 oct. 2025	19 932	21 795
126 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,80 % 3 déc. 2023	125 877	134 583
35 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,95 % 14 oct. 2024	35 952	38 112
108 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,05 % 23 oct. 2028	107 771	123 847
61 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,35 % 1 <sup>er</sup> juin 2022	62 322	63 660
60 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,75 % 26 sept. 2023	61 009	65 404
93 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,15 % 1 <sup>er</sup> juin 2021	101 739	94 517
92 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,95 % 1 <sup>er</sup> déc. 2027	108 410	116 467
14 000	Muskrat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,63 % 1 <sup>er</sup> juin 2029	14 238	16 871
29 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,83 % 1 <sup>er</sup> juin 2037	29 593	38 150
253 000	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,86 % 1 <sup>er</sup> déc. 2048	260 869	358 692
160 000	Banque Nationale du Canada, 1,57 % 18 août 20126	159 998	163 430
180 000	Banque Nationale du Canada, 1,81 % 26 juill. 2021	179 210	181 567
281 000	Banque Nationale du Canada, 1,96 % 30 juin 2022	282 668	287 552
204 000	Banque Nationale du Canada, 2,11 % 18 mars 2022	204 516	208 291
249 000	Banque Nationale du Canada, 2,55 % 12 juill. 2024	250 070	263 804
115 000	Banque Nationale du Canada, 2,58 % 3 févr. 2025	114 821	122 623
170 000	Banque Nationale du Canada, 2,98 % 04 mars 2024	174 540	181 722
164 000	Banque Nationale du Canada, 3,18 % 1 <sup>er</sup> févr. 2028	164 000	171 687
50 000	NAV Canada, 2,06 % 29 mai 2030	50 000	52 564
30 000	NAV Canada, 2,92 % 29 sept. 2051	30 000	32 897
27 000	NAV Canada, 3,21 % 29 sept. 2050	27 000	31 270
21 000	NAV Canada, 3,29 % 30 mars 2048	21 000	24 483
52 000	NAV Canada, 3,53 % 23 févr. 2046	51 372	62 537
24 000	NAV Canada, 4,40 % 18 févr. 2021	24 000	24 114
79 000	Newfoundland and Labrador Hydro, 3,60 % 1 <sup>er</sup> déc. 2045	78 898	96 184
64 000	Nissan Canada Inc., 2,61 % 5 mars 2021	64 000	64 185
63 000	Nissan Canada Inc., 3,15 % 14 sept. 2021	63 000	63 943
55 247	North Battleford Power LP, 4,96 % 31 déc. 2032	55 251	66 194
116 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 2,10 % 23 févr. 2022	115 767	117 783
38 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 2,80 % 1 <sup>er</sup> juin 2027	37 901	40 860
84 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 3,20 % 22 juill. 2024	83 871	90 052

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
53 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 3,20 % 24 avril 2026	52 887	57 804	85 000	OMERS Realty Corporation, 3,33 % 5 juin 2025	85 000	93 570
139 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 3,65 % 1 <sup>er</sup> juin 2035	141 224	155 091	68 000	OMERS Realty Corporation, 3,36 % 5 juin 2023	68 000	72 527
99 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 3,70 % 23 févr. 2043	96 419	109 036	146 000	OMERS Realty Corporation, 3,63 % 5 juin 2030	146 000	172 204
140 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 4,05 % 22 juill. 2044	142 461	162 544	105 000	Ontario Power Generation Inc., 1,17 % 22 avril 2026	105 000	106 136
73 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 4,15 % 1 <sup>er</sup> juin 2033	73 721	85 402	67 000	Ontario Power Generation Inc., 2,89 % 8 avril 2025	67 000	72 786
67 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 4,25 % 1 <sup>er</sup> juin 2029	66 814	79 129	31 000	Ontario Power Generation Inc., 2,98 % 13 sept. 2029	31 000	34 625
112 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 4,35 % 10 janv. 2039	111 500	131 783	77 000	Ontario Power Generation Inc., 3,22 % 8 avril 2030	77 000	87 264
111 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 4,75 % 1 <sup>er</sup> juin 2037	113 919	137 958	88 000	Ontario Power Generation Inc., 3,32 % 4 oct. 2027	88 000	99 927
109 721	Northern Courier Pipeline Limited Partnership 3,37 % 30 juin 2042	109 721	118 364	59 000	Ontario Power Generation Inc., 3,65 % 13 sept. 2050	63 132	69 948
16 308	Northland Power Solar Finance One LP 4,40 % 30 juin 2032	16 311	18 655	76 000	Ontario Power Generation Inc., 3,84 % 22 juin 2048	76 000	92 122
5 772	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 3,74 % 31 déc. 2032	5 772	6 376	63 000	Ontario Power Generation Inc., 4,25 % 18 janv. 2049	70 715	81 451
6 896	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 3,75 % 31 mars 2033	6 896	7 674	211 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 1,10 % 19 oct. 2027	210 439	211 156
23 981	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 4,11 % 31 mars 2042	23 981	28 566	77 000	OPB Finance Trust, 1,88 % 24 févr. 2022	75 391	78 359
20 958	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., 4,12 % 30 juin 2042	20 958	24 988	36 000	OPB Finance Trust, 2,90 % 24 mai 2023	35 975	38 067
26 000	Nova Scotia Power Incorporated, 3,31 % 25 avril 2050	26 000	29 128	22 000	OPB Finance Trust, 2,95 % 2 févr. 2026	21 989	24 276
72 000	Nova Scotia Power Incorporated, 3,57 % 5 avril 2049	72 000	84 406	115 000	OPB Finance Trust, 2,98 % 25 janv. 2027	115 041	127 488
43 000	Nova Scotia Power Incorporated, 3,61 % 1 <sup>er</sup> mai 2045	43 000	49 948	55 000	OPB Finance Trust, 3,89 % 4 juillet 2042	57 349	69 839
35 000	Nova Scotia Power Incorporated, 4,15 % 6 mars 2042	34 970	43 246	83 326	Original Wempi Inc., 4,06 % 13 févr. 2024	83 325	84 342
43 000	Nova Scotia Power Incorporated, 4,50 % 20 juillet 2043	43 436	55 896	67 000	Original Wempi Inc., 4,31 % 13 févr. 2024	67 000	68 248
65 000	Nova Scotia Power Incorporated, 5,61 % 15 juin 2040	83 964	93 701	19 498	Ornge Issuer Trust, 5,73 % 11 juin 2034	22 163	24 558
39 000	Nova Scotia Power Incorporated, 5,67 % 14 nov. 2035	42 519	53 949	79 045	Administration de l'aéroport international MacDonald-Cartier d'Ottawa, 3,93 % 9 juin 2045	79 045	88 191
19 000	Nova Scotia Power Incorporated, 5,95 % 27 juillet 2039	22 358	28 058	18 916	Administration de l'aéroport international MacDonald-Cartier d'Ottawa, 6,97 % 25 mai 2032	25 158	24 470
15 000	Nova Scotia Power Incorporated, 8,85 % 19 mai 2025	21 072	19 561	77 000	Pembina Pipeline Corporation, 2,56 % 1 <sup>er</sup> juin 2023	76 993	80 123
220 000	OMERS Finance Trust, 1,55 % 21 avril 2027	219 782	226 706	184 000	Pembina Pipeline Corporation, 2,99 % 22 janv. 2024	183 299	194 477
156 000	OMERS Finance Trust, 2,60 % 14 mai 2029	155 836	171 662	36 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,31 % 1 <sup>er</sup> févr. 2030	35 973	39 023
21 000	OMERS Realty Corporation, 1,30 % 22 sept. 2023	21 000	21 369	80 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,43 % 10 nov. 2021	79 993	81 685
62 000	OMERS Realty Corporation, 1,82 % 9 mai 2022	62 000	63 088	76 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,54 % 3 févr. 2025	76 871	82 580
65 000	OMERS Realty Corporation, 2,86 % 23 févr. 2024	65 000	69 288	117 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,62 % 3 avril 2029	120 186	129 718
20 000	OMERS Realty Corporation, 2,97 % 5 avril 2021	20 000	20 132	80 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,71 % 11 août 2026	80 912	88 704
223 000	OMERS Realty Corporation, 3,24 % 4 oct. 2027	223 000	252 064	55 000	Pembina Pipeline Corporation, 3,77 % 24 oct. 2022	54 991	57 998
106 000	OMERS Realty Corporation, 3,33 % 12 nov. 2024	107 766	116 194	254 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,02 % 27 mars 2028	260 973	288 320
				107 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,24 % 15 juin 2027	106 990	122 034
				116 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,54 % 3 avril 2049	123 290	130 283
				75 000	Pembina Pipeline Corporation 1,467 % 28 mai 2050	84 470	85 840

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
70 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,74 % 21 janv. 2047	69 236	80 470
75 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,75 % 30 avril 2043	74 560	85 421
141 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,75 % 26 mars 2048	150 397	162 736
83 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,81 % 25 mars 2044	84 052	95 406
21 000	Pembina Pipeline Corporation, 4,89 % 29 mars 2021	22 452	21 213
37 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 2,70 % 30 sept. 2024	36 925	38 821
32 000	Penske Truck Leasing Canada Inc., 2,85 % 7 déc. 2022	31 998	33 141
20 000	Plenary Health Care Partnerships Humber LP 4,82 % 30 nov. 2044	20 000	25 868
40 896	Plenary Health Care Partnerships Humber LP 4,90 % 31 mai 2039	41 645	51 300
8 932	Plenary Health Hamilton LP, 5,80 % 31 mai 2043	8 932	12 194
123 914	Plenary Properties LTAP LP, 6,29 % 31 janv. 2044	150 640	179 172
13 000	Power Corporation du Canada, 4,46 % 27 juillet 2048	13 000	16 440
18 000	Power Corporation du Canada, 4,81 % 31 janv. 2047	18 000	23 192
50 000	Power Corporation du Canada, 8,57 % 22 avril 2039	49 962	88 373
25 000	Corporation Financière Power, 6,90 % 11 mars 2033	28 530	35 037
96 000	Prime Structured Mortgage Trust Series 2020-1 cat. A, 1,97 % 15 févr. 2023	96 000	98 435
150 000	PSP Capital Inc., 0,90 % 15 juin 2026	149 856	150 846
225 000	PSP Capital Inc., 1,34 % 18 août 2021	223 839	226 664
276 000	PSP Capital Inc., 1,73 % 21 juin 2022	276 000	281 987
166 000	PSP Capital Inc., 2,05 % 15 janv. 2030	165 456	177 470
253 000	PSP Capital Inc., 2,09 % 22 nov. 2023	253 432	264 926
272 000	PSP Capital Inc., 3,00 % 5 nov. 2025	271 573	301 382
210 000	PSP Capital Inc., 3,29 % 4 avril 2024	219 117	228 908
22 000	PSS Generating Station LP, 4,80 % 24 oct. 2067	22 000	29 000
32 000	Reliance LP, 2,68 % 1 <sup>er</sup> déc. 2027	31 994	33 641
66 000	Reliance LP, 3,75 % 15 mars 2026	65 786	72 418
39 000	Reliance LP, 3,84 % 15 mars 2025	38 999	42 652
15 000	Reliance LP, 4,08 % 2 août 2021	15 000	15 265
39 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 1,97 % 15 juin 2026	39 000	39 193
56 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 2,19 % 9 avril 2021	56 000	56 227
92 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 2,36 % 10 mars 2027	92 000	93 790
98 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 2,58 % 12 févr. 2025	98 000	101 497
21 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 2,83 % 3 oct. 2022	20 999	21 651
69 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 3,21 % 29 sept. 2023	68 997	72 433
33 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 3,29 % 12 févr. 2024	33 005	34 860
24 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 3,72 % 13 déc. 2021	24 058	24 671

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
25 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 3,73 % 18 avril 2023	25 046	26 420
39 000	Fonds de placement immobilier RioCan, Trust 3,75 % 30 mai 2022	39 150	40 535
178 000	Rogers Communications Inc., 3,25 % 1 <sup>er</sup> mai 2029	180 599	197 777
250 000	Rogers Communications Inc., 3,65 % 31 mars 2027	283 823	282 177
108 000	Rogers Communications Inc., 4,00 % 6 juin 2022	110 650	113 119
126 000	Rogers Communications Inc., 4,00 % 13 mars 2024	129 402	137 488
122 000	Rogers Communications Inc., 6,11 % 25 août 2040	128 962	173 073
83 000	Rogers Communications Inc., 6,56 % 22 mars 2041	92 370	123 854
65 000	Rogers Communications Inc., 6,68 % 4 nov. 2039	70 694	96 957
321 000	Banque Royale du Canada, 1,65 % 15 juillet 2021	320 414	323 354
367 000	Banque Royale du Canada, 1,94 % 1 <sup>er</sup> mai 2025	367 000	382 640
313 000	Banque Royale du Canada, 1,97 % 2 mars 2022	310 906	318 837
308 000	Banque Royale du Canada, 2,00 % 21 mars 2022	307 954	314 098
182 000	Banque Royale du Canada, 2,09 % 30 juin 2030	182 648	188 585
184 000	Banque Royale du Canada, 2,33 % 5 déc. 2023	183 947	193 236
438 000	Banque Royale du Canada, 2,33 % 28 janv. 2027	444 088	467 234
373 000	Banque Royale du Canada, 2,35 % 02 juillet 2024	373 000	392 856
393 000	Banque Royale du Canada, 2,36 % 5 déc 2022	394 326	407 306
452 000	Banque Royale du Canada, 2,61 % 1 <sup>er</sup> nov. 2024	453 046	481 805
197 000	Banque Royale du Canada, 2,74 % 25 juillet 2029	201 897	208 568
208 000	Banque Royale du Canada, 2,88 % 23 déc. 2029	208 914	222 013
290 000	Banque Royale du Canada, 2,95 % 1 <sup>er</sup> mai 2023	290 000	306 117
283 000	Banque Royale du Canada, 3,30 % 26 sept. 2023	283 170	302 834
200 000	Banque Royale du Canada, 3,31 % 20 janv. 2026	202 464	200 244
115 000	Banque Royale du Canada, 3,45 % 29 sept. 2026	116 973	117 535
129 000	Banque Royale du Canada, 4,93 % 16 juillet 2025	143 490	152 737
136 973	Royal Office Finance LP, 5,21 % 12 nov. 2037	158 097	179 192
19 000	Ryerson University, 3,77 % 11 oct. 2057	19 000	24 000
32 000	Saputo Inc., 1,42 % 19 juin 2026	32 000	32 207
69 000	Saputo Inc., 1,94 % 13 juin 2022	69 000	70 326
19 000	Saputo Inc., 2,20 % 23 juin 2021	19 000	19 155
100 000	Saputo Inc., 2,24 % 16 juin 2027	100 000	104 683
73 000	Saputo Inc., 2,83 % 21 nov. 2023	73 000	76 977
29 000	Saputo Inc., 2,88 % 19 nov. 2024	29 000	31 050
86 000	Saputo Inc., 3,60 % 14 août 2025	86 000	95 242

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
46 201	Sea To Sky Highway Investment Limited Partnership, 2,63 % 31 août 2030	46 200	47 883
47 540	SEC LP and Arci, Ltd., 5,19 % 29 août 2033	54 434	51 603
28 826	SGTP Highway Bypass Limited Partnership, 4,11 % 31 janv. 2045	28 826	33 682
15 000	SGTP Highway Bypass Limited Partnership, 4,16 % 31 juillet 2049	15 000	17 924
31 000	Shaw Communications Inc., 2,90 % 9 déc. 2030	30 943	32 999
125 000	Shaw Communications Inc., 3,30 % 10 déc. 2029	126 292	138 146
73 000	Shaw Communications Inc., 3,80 % 2 nov. 2023	73 000	78 912
50 000	Shaw Communications Inc., 3,80 % 1 <sup>er</sup> mars 2027	50 649	56 321
30 000	Shaw Communications Inc., 4,25 % 9 déc. 2049	29 844	34 123
70 000	Shaw Communications Inc., 4,35 % 31 janv. 2024	70 573	76 836
83 000	Shaw Communications Inc., 4,40 % 2 nov. 2028	82 768	98 230
230 000	Shaw Communications Inc., 6,75 % 9 nov. 2039	254 787	332 010
16 000	Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 4 nov. 2024	16 000	16 426
43 000	Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27 févr. 2026	42 995	44 495
27 000	Sinai Health System, 3,53 % 9 juin 2056	27 000	32 034
80 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 1,74 % 16 déc. 2025	80 000	80 281
68 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,31 % 18 déc. 2028	68 000	68 323
51 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,76 % 23 juin 2021	51 000	51 511
21 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,88 % 21 mars 2022	21 002	21 579
17 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 2,99 % 28 août 2024	17 023	17 957
26 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,19 % 11 juin 2027	26 000	27 890
34 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,44 % 28 août 2026	34 046	36 849
75 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,53 % 20 déc. 2029	75 000	81 526
31 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,56 % 6 févr. 2025	31 127	33 528
36 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,65 % 11 déc. 2030	36 000	39 091
17 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,73 % 22 juillet 2022	17 049	17 804
49 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,83 % 21 déc. 2027	49 000	54 431
50 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,99 % 30 mai 2023	48 278	53 433
42 000	Groupe SNC-Lavalin Inc., 3,24 % 2 mars 2023	42 000	42 151
77 749	SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc., 6,63 % 30 juin 2044	93 559	112 083
35 000	Sobeys Inc., 6,06 % 29 oct. 2035	36 353	44 900
23 000	Sobeys Inc., 6,64 % 7 juin 2040	26 785	32 525

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
21 097	Société en commandite CE Sebastopol, 4,14 % 31 juillet 2047	21 097	24 200
60 000	South Coast B.C. Transportation Authority, 1,60 % 3 juill. 2030	60 000	61 193
31 000	South Coast B.C. Transportation Authority, 2,65 % 29 oct. 2050	30 935	33 402
35 000	South Coast B.C. Transportation Authority, 3,05 % 4 juin 2025	34 847	38 511
38 000	South Coast B.C. Transportation Authority, 3,15 % 16 nov. 2048	41 530	44 600
61 000	South Coast B.C. Transportation Authority, 3,25 % 23 nov. 2028	60 912	70 627
21 000	South Coast B.C. Transportation Authority, 3,85 % 9 févr. 2052	21 161	28 247
32 000	South Coast B.C. Transportation Authority, 4,45 % 9 juin 2044	34 444	44 341
22 000	South Coast B.C. Transportation Authority, 4,65 % 20 juin 2041	21 979	30 786
89 879	SSL Finance Inc., 4,10 % 31 oct. 2045	89 879	106 534
31 000	SSL Finance Inc., 4,18 % 30 avril 2049	31 000	36 878
80 000	Stantec Inc., 2,05 % 8 oct. 2027	80 000	80 994
20 000	Summit Industrial Income REIT, 1,82 % 1 <sup>er</sup> avril 2026	19 990	20 116
21 000	Summit Industrial Income REIT, 2,15 % 17 sept. 2025	20 992	21 509
30 000	Sun Life Assurance Company, 6,30 % 15 mai 2028	37 611	39 705
50 000	Fiducie de capital Sun Life, 7,09 % 30 juin 2052	60 936	70 078
190 000	Financière Sun Life Inc., 2,06 % 1 <sup>er</sup> oct. 2035	189 846	192 346
167 000	Financière Sun Life Inc., 2,38 % 13 août 2029	166 992	175 450
126 000	Financière Sun Life Inc., 2,58 % 10 mai 2032	125 952	135 255
17 000	Financière Sun Life Inc., 2,75 % 23 nov. 2027	16 992	17 675
138 000	Financière Sun Life Inc., 3,05 % 19 sept. 2028	137 801	146 387
116 000	Financière Sun Life Inc., 3,10 % 19 févr. 2026	115 867	116 391
51 000	Financière Sun Life Inc., 4,57 % 23 août 2021	51 347	52 312
105 000	Financière Sun Life Inc., 5,40 % 29 mai 2042	108 749	139 488
128 000	Suncor Énergie Inc., 3,00 % 14 sept. 2026	127 756	139 058
89 000	Suncor Énergie Inc., 3,10 % 26 nov. 2021	88 700	90 762
100 000	Suncor Énergie Inc., 3,10 % 24 mai 2029	99 761	108 118
53 000	Suncor Énergie Inc., 4,34 % 13 sept. 2046	55 012	60 055
76 000	Suncor Énergie Inc., 5,00 % 9 avril 2030	75 770	93 065
120 000	Suncor Énergie Inc., 5,39 % 26 mars 2037	132 887	148 886
86 000	Sysco Canada, Inc., 3,65 % 25 avril 2025	85 967	93 953
140 000	Fiducie de capital TD IV, 6,63 % 30 juin 2108	168 341	144 030
70 000	Fiducie de capital TD IV, 10,00 % 30 juin 2108	71 674	76 388
50 000	TELUS Communications Inc., 8,80 % 22 sept. 2025	73 790	65 443
34 000	TELUS Communications Inc., 9,65 % 8 avril 2022	50 291	37 735
43 000	TELUS Corporation, 2,05 % 7 oct. 2030	42 911	43 396
181 000	TELUS Corporation, 2,35 % 28 mars 2022	177 852	184 757

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
97 000	TELUS Corporation, 2,35 % 27 janv. 2028	99 321	102 041	314,000	La Banque Toronto-Dominion, 3,59 % 14 sept. 2028	314 000	336 633
89 000	TELUS Corporation, 2,75 % 08 juillet 2043	88 887	95 767	150,000	La Banque Toronto-Dominion, 4,86 % 4 mars 2031	163 268	176 408
94 000	TELUS Corporation, 3,15 % 19 févr. 2030	93 670	104 104	11,000	The University of Western Ontario, 3,39 % 4 déc. 2057	11 000	12 640
171 000	TELUS Corporation, 3,30 % 2 mai 2029	180 331	190 949	22,000	The University of Western Ontario, 4,80 % 24 mai 2047	22 584	30 961
79 000	TELUS Corporation, 3,35 % 15 mars 2023	80 152	82 999	162,000	Thomson Reuters Corporation, 2,24 % 14 mai 2025	162 000	169 479
130 000	TELUS Corporation, 3,35 % 1 <sup>er</sup> avril 2024	129 266	139 626	17,849	THP Partnership, 4,39 % 31 oct. 2046	17 849	22 133
61 000	TELUS Corporation, 3,63 % 1 <sup>er</sup> mars 2028	60 359	69 153	59,000	TMX Group Limited, 3,00 % 11 déc. 2024	59 000	63 766
96 000	TELUS Corporation, 3,75 % 17 janv. 2025	98 947	105 937	32,000	TMX Group Limited, 3,78 % 5 juin 2028	32 000	37 157
144 000	TELUS Corporation, 3,75 % 10 mars 2026	144 634	161 567	43,000	TMX Group Limited, 4,46 % 3 oct. 2023	43 000	47 203
141 000	TELUS Corporation, 3,95 % 16 févr. 2050	148 333	157 513	92,000	Toromont Industries Ltd., 3,84 % 27 oct. 2027	92 000	103 161
100 000	TELUS Corporation, 4,40 % 1 <sup>er</sup> avril 2043	99 630	116 834	63,000	Toronto Hydro Corporation, 1,50 % 15 oct. 2027	62 901	63 241
72 000	TELUS Corporation, 4,40 % 29 janv. 2046	70 107	84 933	50,000	Toronto Hydro Corporation, 2,43 % 11 déc 2029	51 841	54 633
78 000	TELUS Corporation, 4,70 % 6 mars 2048	81 807	96 878	60,000	Toronto Hydro Corporation, 2,52 % 25 août 2026	59 990	65 066
73 000	TELUS Corporation, 4,75 % 17 janv. 2045	75 262	89 953	66,000	Toronto Hydro Corporation, 2,91 % 10 avril 2023	65 989	69 164
141 000	TELUS Corporation, 4,85 % 5 avril 2044	139 215	175 190	40,000	Toronto Hydro Corporation, 2,99 % 10 déc 2049	43 588	44 156
62 000	TELUS Corporation, 5,15 % 26 nov. 2043	61 690	79 832	47,000	Toronto Hydro Corporation, 3,49 % 28 févr. 2048	46 822	56 182
90 000	Teranet Holdings LP, 3,54 % 11 juin 2025	90 000	96 930	20,000	Toronto Hydro Corporation, 3,54 % 18 nov. 2021	19 990	20 552
12 000	Teranet Holdings LP, 3,65 % 18 nov. 2022	12 000	12 506	11,000	Toronto Hydro Corporation, 3,55 % 28 juillet 2045	10 982	13 114
75 000	Teranet Holdings LP, 5,75 % 17 déc. 2040	79 205	91 335	35,000	Toronto Hydro Corporation, 3,96 % 9 avril 2063	34 962	47 792
34 000	Teranet Holdings LP, 6,10 % 17 juin 2041	35 045	43 303	26,000	Toronto Hydro Corporation, 4,08 % 16 sept. 2044	26 083	33 321
59 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 3,38 % 16 déc. 2026	59 000	60 464	20,000	Toronto Hydro Corporation, 5,54 % 21 mai 2040	24 331	29 354
10 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 3,66 % 15 mars 2028	10 000	10 560	31,000	Toyota Credit Canada Inc., 1,75 % 21 juillet 2021	30 948	31 246
39 000	The Hospital for Sick Children, 3,42 % 7 déc. 2057	39 000	47 654	115,000	Toyota Credit Canada Inc., 2,02 % 28 févr. 2022	114 962	117 169
5 000	Hospital for Sick Children, 5,22 % 16 déc. 2049	5 000	7 856	43,000	Toyota Credit Canada Inc., 2,11 % 26 févr. 2025	42 986	45 102
53 000	The Independent Order of Foresters, 2,89 % 15 oct. 2035	53 000	54 987	44,000	Toyota Credit Canada Inc., 2,31 % 23 oct. 2024	43 987	46 411
81 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,39 % 5 janv. 2026	80 998	81 002	59,000	Toyota Credit Canada Inc., 2,35 % 18 juillet 2022	58 995	60 734
164 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 3,18 % 22 nov. 2027	164 000	171 794	34,000	Toyota Credit Canada Inc., 2,62 % 11 oct. 2022	33 999	35 283
330,000	La Banque Toronto-Dominion, 1,13 % 9 déc. 2025	330 129	331 362	47,000	Toyota Credit Canada Inc., 2,64 % 27 mars 2024	46 996	49 834
188,000	La Banque Toronto-Dominion, 1,68 % 8 juin 2021	187 750	189 174	25,000	Toyota Credit Canada Inc., 2,70 % 25 janv. 2023	24 984	26 109
303,000	La Banque Toronto-Dominion, 1,91 % 18 juillet 2023	303 000	313 457	83,000	Toyota Credit Canada Inc., 3,04 % 12 juillet 2023	82 988	87 976
456,000	La Banque Toronto-Dominion, 1,94 % 13 mars 2025	463 720	475 585	16,000	TransAlta Corporation 6,90 % 15 nov. 2030	16 609	18 792
556,000	La Banque Toronto-Dominion, 1,99 % 23 mars 2022	555 115	567 032	15,000	TransAlta Corporation 7,30 % 22 oct. 2029	16 388	17 864
295,000	La Banque Toronto-Dominion, 2,50 % 2 déc. 2024	295 683	313 728	114,000	TransCanada PipeLines Limited, 3,00 % 18 sept. 2029	113 668	123 728
387,000	La Banque Toronto-Dominion, 2,62 % 22 déc. 2021	395 238	395 625				
359,000	La Banque Toronto-Dominion, 2,85 % 8 mars 2024	358 999	382 663				
336,000	La Banque Toronto-Dominion, 3,01 % 30 mai 2023	336 000	355 912				
221,000	La Banque Toronto-Dominion, 3,06 % 26 janv. 2032	220 920	241 475				
496,000	La Banque Toronto-Dominion, 3,11 % 22 avril 2030	511 144	535 813				
249,000	La Banque Toronto-Dominion, 3,22 % 25 juillet 2029	249 289	267 895				
384,000	La Banque Toronto-Dominion, 3,23 % 24 juillet 2024	392 313	418 373				

## Portefeuille Tangerine – revenu 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 (\$)
173,000	TransCanada PipeLines Limited, 3,30 % 17 juillet 2025	174 964	188 752
63,000	TransCanada PipeLines Limited, 3,39 % 15 mars 2028	62 937	69 931
55,000	TransCanada PipeLines Limited, 3,65 % 15 nov. 2021	55 543	56 507
148,000	TransCanada PipeLines Limited, 3,69 % 19 juillet 2023	156 376	158 032
319,000	TransCanada PipeLines Limited, 3,80 % 5 avril 2027	340 139	359 593
195,000	TransCanada PipeLines Limited, 4,18 % 3 juillet 2048	199 605	217 876
138,000	TransCanada PipeLines Limited, 4,33 % 16 sept. 2047	145 961	157 577
180,000	TransCanada PipeLines Limited, 4,34 % 15 oct. 2049	179 939	206 908
125,000	TransCanada PipeLines Limited, 4,35 % 6 juin 2046	130 682	142 583
160,000	TransCanada PipeLines Limited, 4,55 % 15 nov. 2041	159 569	184 553
25,000	TransCanada PipeLines Limited, 6,28 % 26 mai 2028	32 385	31 774
190,000	TransCanada PipeLines Limited, 8,05 % 17 févr. 2039	298 142	304 508
15,000	TransCanada PipeLines Limited, 8,23 % 16 janv. 2031	20 401	22 051
50,000	TransCanada PipeLines Limited, 8,29 % 5 févr. 2026	70 075	65 046
215,000	TransCanada Trust ,4,65 % 18 mai 2077	220 375	221 583
62,000	TransEd Partners General Partnership, 3,95 % 30 sept. 2050	57 344	69 453
15,432	Trillium Windpower LP, 5,80 % 15 févr. 2033	15 431	18 992
50,000	TriSummit Utilities Inc., 3,15 % 6 avril 2026	49 997	54 695
46,000	TriSummit Utilities Inc., 4,26 % 5 déc 2028	45 966	54 632
23,000	Université d'Ottawa, 2,64 % 13 fevr. 2060	23 000	23 039
17,000	Université d'Ottawa, 3,26 % 12 oct. 2056	17 000	19 603
23,000	Université de Toronto, 4,25 % 7 déc. 2051	22 819	31 505
15,000	Université de Windsor, 5,37 % 29 juin 2046	15 846	21 989
39,000	Vancouver Airport Authority, 1,76 % 20 sept. 2030	39 000	39 883
39,000	Vancouver Airport Authority, 2,80 % 21 sept. 2050	39 000	41 316
36,000	Vancouver Airport Authority, 2,87 % 18 oct. 2049	35 999	38 603
37,000	Vancouver Airport Authority, 3,66 % 23 nov. 2048	37 000	45 312
44,000	Vancouver Airport Authority, 3,86 % 10 nov. 2045	44 000	54 614
30,000	Vancouver Airport Authority, 7,43 % 7 déc. 2026	39 450	40 859
83,000	Vancouver International Airport Authority, 2,17 % 23 juin 2025	83 000	83 275
16,000	Ventas Canada Finance Limited, 2,55 % 15 mars 2023	15 993	16 536
77,000	Ventas Canada Finance Limited, 2,80 % 12 avril 2024	76 992	80 794
32,000	Ventas Canada Finance Limited, 3,30 % 1 <sup>er</sup> févr. 2022	31 997	32 810

Valeur nominale (\$)	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
87,000	Ventas Canada Finance Limited, 4,13 % 30 sept. 2024	86 654	95 355
99,000	VW Credit Canada, Inc., 1,20 % 25 sept. 2023	98 973	99 927
67,000	VW Credit Canada, Inc., 1,50 % 23 sept. 2025	66 859	67 795
77,000	VW Credit Canada, Inc., 2,65 % 27 juin 2022	76 958	79 256
54,000	VW Credit Canada, Inc., 2,85 % 26 sept. 2024	53 885	57 529
72,000	VW Credit Canada, Inc., 3,25 % 29 mars 2023	71 914	75 870
37,000	VW Credit Canada, Inc., 3,70 % 14 nov. 2022	36 939	39 043
90,000	Waste Management of Canada Corporation, 2,60 % 23 sept. 2026	90 231	96 843
71,000	Société financière Wells Fargo Canada, 3,46 % 24 janv. 2023	72 088	75 162
85,000	Westcoast Energy Inc., 3,12 % 5 déc. 2022	83 541	89 072
117,000	Westcoast Energy Inc., 3,43 % 12 sept. 2024	116 951	127 197
105,000	Westcoast Energy Inc., 3,77 % 8 déc. 2025	105 873	117 873
10,000	Westcoast Energy Inc., 3,88 % 28 oct. 2021	10 000	10 263
10,000	Westcoast Energy Inc., 4,79 % 28 oct. 2041	9 987	12 233
50,000	Westcoast Energy Inc., 7,15 % 20 mars 2031	68 105	70 330
10,000	Windsor Canada Utilities Ltd., 4,13 % 6 nov. 2042	9 999	11 635
26,000	Windsor Regional Hospital, 2,17 % 18 nov. 2060	26 000	27 258
36,000	Winnipeg Airports Authority Inc., 3,66 % 30 sept. 2047	36 000	42 371
15,074	Winnipeg Airports Authority Inc., 6,10 % 20 nov. 2040	18 575	19 805
3,442	Conseil scolaire du district de la région de York, 6,45 % 4 juin 2024	4 250	3 840
12,000	Université York, 4,46 % 26 févr. 2054	12 000	16 806
3,000	Yukon Development Corp., 5,00 % 29 juin 2040	2 980	4 302

**86 310 349 93 701 653**

**Total des titres à revenu fixe (67,2 % de l'actif net) 312 946 846 335 106 963**

**Total des placements (99,4 % de l'actif net) 425 302 929 495 660 223**

**Autres actifs moins les passifs courants 2 898 633**

**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« Actif net ») 498 558 856**

## Notes annexes

### 1. Établissement du Fonds

Le Portefeuille Tangerine – revenu équilibré (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable créée en vertu des lois de l'Ontario. Le Fonds est régi par une déclaration de fiducie cadre datée du 19 novembre 2008 et modifiée le plus récemment 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 revenu et, dans une moindre mesure, une 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 (70 %), les actions canadiennes (10 %), les actions américaines (10 %) et les actions internationales (10 %). 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 des 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 figurant 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 – revenu 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 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	3 793 176	0,76 %	758 635
Livre sterling	7 225 439	1,45 %	1 445 088
Couronne danoise	1 352 635	0,27 %	270 527
Euro	17 655 576	3,54 %	3 531 115
Dollar de Hong Kong	1 654 566	0,33 %	330 913
Shekel d'Israël	203 017	0,04 %	40 603
Yen japonais	13 612 548	2,73 %	2 722 510
Dollar néo-zélandais	147 468	0,03 %	29 494
Couronne norvégienne	305 720	0,06 %	61 144
Dollar de Singapour	546 540	0,11 %	109 308
Couronne suédoise	1 809 682	0,36 %	361 936
Franc suisse	5 156 498	1,04 %	1 031 300
Dollar américain	54 034 007	10,84 %	10 806 801
<b>Total</b>	<b>107 496 872</b>	<b>21,56 %</b>	<b>21 499 374</b>

31 décembre 2019 Devise	Trésorerie et placements (\$)	En % de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	2 912 184	0,71 %	582 437
Livre sterling	6 993 994	1,71 %	1 398 799
Couronne danoise	774 196	0,19 %	154 839
Euro	13 532 889	3,31 %	2 706 578
Dollar de Hong Kong	1 359 929	0,33 %	271 986
Shekel d'Israël	160 128	0,04 %	32 025
Yen japonais	10 461 946	2,56 %	2 092 389
Dollar néo-zélandais	121 428	0,03 %	24 285
Couronne norvégienne	251 678	0,06 %	50 336
Dollar de Singapour	534 189	0,13 %	106 838
Couronne suédoise	1 129 821	0,28 %	225 964
Franc suisse	3 975 565	0,97 %	795 113
Dollar américain	46 168 974	11,28 %	9 233 795
<b>Total</b>	<b>88 376 921</b>	<b>21,60 %</b>	<b>17 675 384</b>

### 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 les 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	69 063 869 \$	62 202 492 \$	203 840 602 \$	335 106 963 \$
	<b>69 063 869 \$</b>	<b>62 202 492 \$</b>	<b>203 840 602 \$</b>	<b>335 106 963 \$</b>

31 décembre 2019	0 à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Obligations	63 316 908 \$	49 204 661 \$	161 811 064 \$	274 332 633 \$
Placements à court terme	870 000 \$	—	—	870 000 \$
	<b>64 186 908 \$</b>	<b>49 204 661 \$</b>	<b>161 811 064 \$</b>	<b>275 202 633 \$</b>

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 28 039 188 \$ (21 852 271 \$ au 31 décembre 2019) ou 5,62 % (5,62 % 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	5 280 763	4 441 354
Indice S&P 500	5 352 481	4 560 304
Indice Morgan Stanley Capital International EAEO	5 326 606	4 164 767
	<b>15 959 850</b>	<b>13 166 425</b>

Au 31 décembre 2020, 32,20 % de l'actif net du Fonds (32,45 % 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	38 %	38 %
AA/Aa	36 %	36 %
A/A	14 %	14 %
BBB/Bbb	0 %	0 %
BB/Bb	12 %	12 %
<b>Total</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

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.

## Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

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

## 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	77,7	77,8
États-Unis	10,4	10,8
Australie	0,7	0,7
Belgique	0,1	0,1
Bermudes	0,2	0,2
Îles Caïmans	0,1	0,1
Danemark	0,3	0,2
Finlande	0,1	0,1
France	1,1	1,1
Allemagne	1,0	0,9
Hong Kong	0,3	0,3
Irlande	0,3	0,3
Israël	0,1	0,1
Italie	0,2	0,2
Japon	2,7	2,6
Jersey	0,1	0,1
Pays-Bas	0,6	0,5
Norvège	0,1	0,1
Singapour	0,1	0,1
Espagne	0,3	0,3
Suède	0,3	0,2
Suisse	1,1	1,0
Royaume-Uni	1,5	1,7
Placements à court terme	—	0,2
<b>Total des placements</b>	<b>99,4</b>	<b>99,7</b>

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
<b>Titres de participation</b>		
Services de communication	2,4	2,4
Consommation discrétionnaire	3,1	2,1
Consommation de base	2,1	2,6
Énergie	1,9	2,9
Services financiers	6,6	7,8
Soins de santé	3,2	3,6
Produits industriels	3,9	3,5
Technologie de l'information	5,7	4,4
Matières	2,2	2,0
Immobilier	0,3	0,2
Services publics	0,8	1,0
<b>Titres à revenu fixe</b>		
Titres à revenu fixe émis ou garantis par le gouvernement fédéral canadien	22,1	22,1
Titres à revenu fixe émis ou garantis par un gouvernement provincial canadien	25,4	24,0
Titres à revenu fixe émis ou garantis par une administration municipale canadienne	0,9	0,9
Autres titres à revenu fixe	18,8	20,0
Placements à court terme	—	0,2
<b>Total des placements</b>	<b>99,4</b>	<b>99,7</b>

## 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	160 543 130	—	10 130	160 553 260
Titres à revenu fixe	—	335 106 963	—	335 106 963
<b>Total des placements</b>	<b>160 543 130</b>	<b>335 106 963</b>	<b>10 130</b>	<b>495 660 223</b>

## Portefeuille Tangerine – revenu équilibré

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

### Notes annexes

31 déc. 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de participation	132 786 281	—	—	132 786 281
Titres à revenu fixe	—	274 332 633	—	274 332 633
Placements à court terme	—	870 000	—	870 000
<b>Total des placements</b>	<b>132 786 281</b>	<b>275 202 633</b>	<b>—</b>	<b>407 988 914</b>

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 en gain (perte) non réalisé(e)*	10 130	—
<b>Solde – Fin de l'exercice</b>	<b>10 130</b>	<b>—</b>

\*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 10 130 \$ 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 (\$)	
			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	10 130	S.O.
<b>Total</b>			<b>10 130</b>	

### 6. Impôts sur le revenu

Le Fonds est admissible à titre de fiduciaire 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 – revenu 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	30 144 981	28 566 089
Émises	10 304 876	6 210 457
Réinvesties	499 697	510 051
Rachetées	(6 590 578)	(5 141 616)
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>34 358 976</b>	<b>30 144 981</b>

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<sup>er</sup> 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 – revenu 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.

