

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période close le 30 juin 2021

Portefeuille Tangerine^{MD} – dividendes

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2021
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

États de la situation financière (non audité)

Aux

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Actif		
Actifs courants		
Placements (notes 3c et 5)	196 953 420 \$	172 587 911 \$
Trésorerie (note 3m)	940 462 \$	—
Souscriptions à recevoir	1 793 709 \$	801 233 \$
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	87 049 \$
Revenu de placement à recevoir	795 520 \$	837 458 \$
Total de l'actif	200 483 111 \$	174 313 651 \$
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire (note 3m)	—	85 525 \$
Montant à payer pour l'achat de titres	647 165 \$	—
Rachats à payer	241 230 \$	1 435 523 \$
Charges à payer	177 179 \$	166 839 \$
Total des passifs courants	1 065 574 \$	1 687 887 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	199 417 537 \$	172 625 764 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 7)	16 241 370	16 089 407
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 3e)	12,28 \$	10,73 \$

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



Ramy Dimitry, administrateur



Gillian Riley, administrateur

États du résultat global (non audité)

Pour les périodes de six mois closes les

	30 juin 2021	30 juin 2020
Produits		
Dividendes (note 3j)	4 276 235 \$	3 894 775 \$
Intérêts aux fins de distribution (note 3j)	11 \$	36 280 \$
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 539 875 \$	(7 461 214) \$
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	17 780 909 \$	(18 577 975) \$
Gain (perte) sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	25 597 030 \$	(22 108 134) \$
Gain de change net réalisé	15 561 \$	5 559 \$
Variation de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(9 884) \$	7 925 \$
Total des produits	25 602 707 \$	(22 094 650) \$
Charges		
Frais de gestion (note 10a)	731 928 \$	618 242 \$
Frais d'administration (note 10a)	137 236 \$	115 920 \$
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 10a)	99 859 \$	82 199 \$
Frais du Comité d'examen indépendant (note 10a)	3 995 \$	6 768 \$
Retenues d'impôts étrangers (note 6)	213 134 \$	199 058 \$
Coûts de transactions (note 3g)	32 618 \$	55 117 \$
Total des charges	1 218 770 \$	1 077 304 \$
Moins : Charges réduites ou absorbées (note 10a)	—	(6 768) \$
Charges nettes	1 218 770 \$	1 070 536 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	24 383 937 \$	(23 165 186) \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation par part (note 3l)	1,55 \$	(1,56) \$

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2021
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour les périodes de six mois closes les

	30 juin 2021	30 juin 2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	172 625 764 \$	151 082 073 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 383 937 \$	(23 165 186) \$
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	35 036 727 \$	52 874 434 \$
Rachats de parts rachetables	(32 628 891) \$	(19 292 552) \$
Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables	2 407 836 \$	33 581 882 \$
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	26 791 773 \$	10 416 696 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture la période	199 417 537 \$	161 498 769 \$

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les périodes de six mois closes les

	30 juin 2021	30 juin 2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 383 937 \$	(23 165 186) \$
Ajustements pour :		
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(3 539 875) \$	7 461 214 \$
Perte de change latente sur la trésorerie	356 \$	22 \$
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les placements	(17 780 909) \$	18 577 975 \$
Produit de la vente et à l'échéance des placements	44 062 217 \$	38 154 820 \$
Achat de placements	(46 372 728) \$	(75 140 289) \$
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	52 278 \$	(314 642) \$
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	805 276 \$	(34 426 086) \$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	34 044 251 \$	54 063 471 \$
Montants versés aux rachats de parts rachetables	(33 823 184) \$	(19 617 887) \$
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	221 067 \$	34 445 584 \$
Perte de change latente sur la trésorerie	(356) \$	(22) \$
Augmentation nette de la trésorerie au cours de la période	1 025 987 \$	19 476 \$
Trésorerie à l'ouverture de la période	(85 525) \$	704 762 \$
Trésorerie à la clôture de la période	940 462 \$	724 238 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	11 \$	36 280 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	4 104 336 \$	3 500 384 \$

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2021
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2021

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (98,8 % de l'actif net)			
Australie (2,4 % de l'actif net)			
2 858	ASX, Ltd.	203 301	206 472
27 763	Aurizon Holdings Limited	125 870	96 013
43 323	BHP Group Ltd.	1 900 427	1 956 176
8 063	Computershare Limited	103 499	126 679
25 482	Evolution Mining Limited	125 503	106 602
24 826	Fortescue Metals Group Limited	231 015	538 678
2 062	Magellan Financial Group Limited	112 227	103 247
41 007	Medibank Private Limited	117 106	120 467
5 438	Rio Tinto Limited	449 186	640 223
16 589	Wesfarmers Limited	698 041	911 442
		4 066 175	4 805 999
Bermudes (0,0 % de l'actif net)			
10 000	CK Infrastructure Holdings Limited	88 375	73 827
Canada (49,0 % de l'actif net)			
264 331	Algonquin Power & Utilities Corp.	4 914 877	4 882 194
36 681	ATCO, Ltd., cat. I	1 597 723	1 612 497
34 916	BCE Inc.	2 029 940	2 134 415
36 421	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 930 283	5 139 367
62 551	Canadian Utilities Limited, cat. A	2 235 881	2 151 754
86 370	Emera Incorporated	4 866 089	4 857 449
88 609	Fortis Inc.	4 377 090	4 861 976
131 414	Great-West Lifeco Inc.	3 944 663	4 838 663
158 617	Hydro One Limited	3 876 358	4 752 165
51 668	iA Société financière inc.	2 339 111	3 487 073
40 252	Société financière IGM Inc.	1 371 999	1 761 428
106 661	Keyera Corp.	3 008 244	3 552 878
188 984	Société Financière Manuvie	4 127 306	4 611 210
65 805	Nutrien Ltd.	4 241 120	4 942 614
123 552	Pembina Pipeline Corporation	4 981 441	4 866 713
128 118	Power Corporation du Canada	3 818 779	5 019 663
39 685	Banque Royale du Canada	3 970 968	4 984 039
135 109	Shaw Communications Inc., cat. B	3 522 405	4 851 764
73 711	Financière Sun Life inc.	3 876 635	4 711 607
79 067	Corporation TC Énergie	4 790 822	4 849 970
183 830	TELUS Corporation	4 410 076	5 110 474
60 634	La Banque de Nouvelle-Écosse	4 305 793	4 888 313
54 918	La Banque Toronto-Dominion	4 756 149	4 770 727
		85 293 752	97 638 953
Îles Caïmans (0,2 % de l'actif net)			
29 500	CK Asset Holdings Ltd.	223 463	252 129
24 000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	167 195	172 785
		390 658	424 914
Danemark (0,1 % de l'actif net)			
5 255	Tryg A/S	163 700	159 762
Finlande (0,4 % de l'actif net)			
2 076	Elisa OYJ, série A	129 170	153 406
6 482	Fortum OYJ	200 322	221 408
1 484	Orion OYJ, série B	89 669	78 998
7 789	UPM-Kymmene OYJ	316 120	364 877
		735 281	818 689

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
France (1,6 % de l'actif net)			
3 386	Bouygues SA	174 003	155 088
9 548	DANONE SA	802 538	832 441
16 660	Sanofi	1 985 539	2 161 747
		2 962 080	3 149 276
Allemagne (2,1 % de l'actif net)			
6 064	Allianz SE	1 736 876	1 872 719
3 119	Evonik Industries AG	125 184	129 530
2 287	GEA Group AG	119 765	114 725
11 248	Siemens AG	1 818 011	2 207 094
		3 799 836	4 324 068
Hong Kong (0,9 % de l'actif net)			
54 500	BOC Hong Kong Holdings, Ltd.	285 124	228 989
24 000	CLP Holdings Limited	318 673	293 907
30 000	Hang Lung Properties, Ltd.	93 593	90 219
11 400	Hang Seng Bank Limited	318 314	281 938
21 000	Henderson Land Development Co., Ltd.	131 633	123 226
53 000	HKT Trust and HKT, Ltd.	94 898	89 413
20 500	Power Assets Holdings Limited	200 090	155 759
46 544	Sino Land Company Limited	91 445	90 841
19 000	Sun Hung Kai Properties Limited	364 673	350 529
		1 898 443	1 704 821
Irlande (0,8 % de l'actif net)			
1 787	Eaton Corporation PLC	206 271	327 899
3 235	Johnson Controls International PLC	177 283	274 925
6 037	Medtronic Public Limited Company	893 630	927 948
963	Seagate Technology Holdings Public Limited Company	65 657	104 855
		1 342 841	1 635 627
Italie (1,1 % de l'actif net)			
16 199	Assicurazioni Generali SPA	378 235	402 140
119 702	Enel SPA	1 539 407	1 376 728
29 771	Snam SPA	189 544	213 129
20 533	Terna SPA	165 188	189 480
		2 272 374	2 181 477
Japon (3,9 % de l'actif net)			
18 500	Asahi Kasei Corporation	210 616	251 914
8 400	Bridgestone Corp.	396 785	473 743
16 400	Concordia Financial Group, Ltd.	73 116	74 470
8 300	Daiwa House Industry Co., Ltd.	289 253	308 827
17 500	Itochu Corporation	546 968	624 784
17 600	Japan Tobacco Inc.	544 138	412 063
6 700	Kajima Corporation	114 266	105 175
23 700	KDDI Corporation	887 825	916 207
12 100	Kirin Holdings Company, Limited	298 428	292 406
2 400	Mitsubishi Gas & Chemical Co., Ltd.	46 210	63 085
6 600	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	261 233	236 222
1 600	Nintendo Co., Ltd.	1 181 488	1 153 530
18 900	Nippon Telegraph and Telephone Corp.	595 719	610 348
9 700	Obayashi Corporation	109 528	95 560
9 100	Sekisui House, Ltd.	220 772	231 330
42 100	SoftBank Corp.	710 066	682 714
4 700	Sompo Holdings, Inc.	229 159	215 307

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2021
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2021

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
8 000	T&D Holdings, Inc.	105 565	128 170
2 900	Taisei Corp.	132 265	117 772
9 300	Tokio Marine Holdings, Inc.	556 948	530 000
3 900	Tosoh Corporation	76 673	83 368
3 300	USS Co., Ltd.	70 404	71 353
		7 657 425	7 678 348

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

6 863	Ancor PLC	92 523	97 392
-------	-----------	--------	--------

Pays-Bas (0,5 % de l'actif net)

15 261	Koninklijke Ahold Delhaize NV	563 841	561 839
1 204	LyondellBasell Industries NV, cat. A	139 947	153 370
4 071	NN Group NV	180 770	237 815
		884 558	953 024

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

28 074	Spark New Zealand Limited	104 140	116 599
--------	---------------------------	---------	---------

Norvège (0,2 % de l'actif net)

2 798	Gjensidige Forsikring ASA	79 361	76 420
10 961	Orkla ASA	139 391	138 329
2 543	Yara International ASA	162 485	165 845
		381 237	380 594

Singapour (0,6 % de l'actif net)

49 581	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	503 008	545 815
12 200	Singapore Exchange Limited	98 947	125 650
21 800	Singapore Technologies Engineering Limited	81 123	77 719
17 200	United Overseas Bank, Ltd.	380 591	409 116
3 900	Venture Corporation, Ltd.	71 000	69 017
		1 134 669	1 227 317

Espagne (0,8 % de l'actif net)

3 482	Enagas SA	117 500	99 633
4 635	Endesa, SA	146 643	139 261
84 454	Iberdrola SA	1 069 402	1 274 933
6 317	Red Electrica Corporacion, SA	163 383	145 224
		1 496 928	1 659 051

Suède (0,3 % de l'actif net)

3 156	Electrolux AB NPV, série B	107 542	108 439
1 407	ICA Gruppen AB	83 096	81 144
3 023	Lundin Energy AB	106 842	132 539
4 381	Securitas AB, série B	87 129	85 700
7 569	Tele2 AB, série B	123 884	127 787
		508 493	535 609

Suisse (4,2 % de l'actif net)

2 291	Adecco Group AG, actions nominatives	159 414	192 925
689	Baloise Holding AG	137 742	133 191
2 020	Chubb, Ltd.	350 546	397 567
691	Garmin, Ltd.	73 345	123 763
7 672	Holcim Ltd., actions nominatives	558 595	570 415
22 817	Novartis AG	2 643 051	2 577 381
6 001	Roche Holding AG	2 538 035	2 802 065
471	Swiss Life Holding AG	243 926	283 685

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
381	Swisscom AG	252 810	269 596
2 207	Zurich Insurance Group AG	991 602	1 097 488
		7 949 066	8 448 076

Royaume-Uni (5,6 % de l'actif net)

14 362	3i Group PLC	220 411	288 187
2 858	Admiral Group PLC	108 593	153 711
47 387	BAE Systems PLC	416 168	423 146
31 946	British American Tobacco PLC	1 697 796	1 530 156
20 396	Direct Line Insurance Group PLC	105 354	99 438
73 724	GlaxoSmithKline PLC	1 934 022	1 790 090
5 281	Hargreaves Lansdown PLC	134 858	143 549
13 941	Imperial Brands PLC	353 371	371 316
38 527	M&G PLC	104 008	150 859
52 093	National Grid PLC	786 163	820 551
4 718	Persimmon PLC	249 118	238 736
16 447	Rio Tinto PLC	1 190 653	1 673 754
1 854	Schroders PLC	91 858	111 416
3 542	Severn Trent PLC	135 822	151 539
7 972	St. James's Place PLC	190 618	201 423
113 785	Tesco PLC	548 785	433 964
33 221	Unilever PLC	2 585 197	2 404 172
35 771	WM Morrison Supermarkets PLC	113 417	150 960
		10 966 212	11 136 967

États-Unis (24,0 % de l'actif net)

2 596	3M Company	630 888	638 521
7 959	AbbVie Inc.	979 838	1 110 138
2 943	AFLAC Incorporated	171 529	195 554
993	Air Products and Chemicals Inc.	251 599	353 741
1 104	Alliant Energy Corporation	68 635	76 229
8 334	Altria Group, Inc.	618 979	492 057
1 144	Ameren Corp.	100 023	113 386
2 232	American Electric Power Company, Inc.	227 516	233 797
347	American Financial Group, Inc.	55 384	53 591
526	Ameriprise Financial, Inc.	106 357	162 107
2 588	Amgen Inc.	662 577	781 151
1 656	Analog Devices, Inc.	222 141	353 036
2 512	Archer-Daniels-Midland Company	145 848	188 503
32 140	AT&T Inc.	1 465 571	1 145 414
558	Atmos Energy Corporation	69 450	66 409
1 919	Automatic Data Processing, Inc.	399 867	471 980
3 367	Baker Hughes Company	84 622	95 353
1 050	Best Buy Co., Inc.	99 205	149 499
684	BlackRock, Inc.	472 028	741 097
626	Booz Allen Hamilton Holding Corp., cat. A	64 836	66 029
10 039	Bristol-Myers Squibb Company	769 685	830 659
607	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	65 178	70 407
930	Campbell Soup Co.	53 610	52 502
516	Celanese Corporation, série A	69 792	96 867
19 023	Cisco Systems, Inc.	1 047 526	1 248 478
1 859	Citizens Financial Group, Inc.	91 081	105 593
568	Clorox Company	114 419	126 541
1 610	CME Group Inc., cat. A	361 146	424 012
3 618	Colgate-Palmolive Company	338 744	364 462
20 592	Comcast Corporation, cat. A	1 426 317	1 453 957
2 254	Conagra Brands, Inc.	106 279	101 541

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2021
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2021

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 567	Consolidated Edison Inc.	165 131	139 167
3 458	Corning Incorporated	132 551	175 135
664	Cummins Inc.	146 690	200 468
5 878	CVS Health Corporation	553 353	607 337
3 616	Dominion Energy, Inc.	364 427	329 424
3 342	Dow Inc.	252 913	261 878
873	DTE Energy Company	130 021	140 102
3 448	Duke Energy Corporation	391 612	421 501
589	Eastman Chemical Company	68 063	85 153
1 741	Edison International	150 455	124 653
3 672	Eli Lilly and Company	726 223	1 043 636
2 694	Emerson Electric Co.	240 107	321 055
103	Erie Indemnity Company, cat. A	25 123	24 661
1 060	Essential Utilities, Inc.	62 087	59 986
1 004	Evergy, Inc.	74 426	75 130
1 545	Eversource Energy	145 079	153 513
2 586	Fastenal Company	107 801	166 517
1 239	Fidelity National Financial, Inc.	63 399	66 679
3 211	Fifth Third Bancorp	121 960	152 009
1 382	Franklin Resources, Inc.	57 985	54 745
1 093	General Dynamics Corporation	225 512	254 803
2 750	General Mills, Inc.	197 940	207 486
665	Genuine Parts Company	85 832	104 144
571	Hasbro, Inc.	70 747	66 832
3 116	Honeywell International Inc.	658 794	846 371
1 346	Hormel Foods Corporation	79 001	79 587
5 606	HP Inc.	157 099	209 576
6 659	Huntington Bancshares Incorporated	120 744	117 668
191	Huntington Ingalls Industries Inc.	40 900	49 846
1 421	Illinois Tool Works Inc.	295 565	393 382
18 306	Intel Corporation	1 183 089	1 272 599
4 005	International Business Machines Corp.	767 994	726 997
1 119	International Flavors & Fragrances Inc.	179 455	207 017
1 713	International Paper Company	118 137	130 051
11 833	Johnson & Johnson	2 147 883	2 413 903
1 549	Juniper Networks, Inc.	52 941	52 461
1 136	Kellogg Co.	95 764	90 494
4 234	KeyCorp	94 493	108 267
1 520	Kimberly-Clark Corporation	250 519	251 803
9 161	Kinder Morgan, Inc., cat. P	202 339	206 802
944	L3Harris Technologies, Inc.	249 911	252 670
793	Lincoln National Corporation	61 496	61 707
1 130	Lockheed Martin Corporation	494 332	529 417
581	M&T Bank Corporation	122 621	104 544
2 926	Marathon Petroleum Corporation	217 464	218 918
3 361	McDonald's Corporation	777 489	961 363
11 405	Merck & Co, Inc.	1 051 743	1 098 331
6 332	Mondelez International Inc., cat. A	471 809	489 587
1 029	Netapp Inc.	83 515	104 256
8 782	NextEra Energy, Inc.	576 311	796 902
893	Northern Trust Corporation	120 169	127 853
2 634	NortonLifeLock, Inc.	87 907	88 783
1 359	Nucor Corp.	110 850	161 436
946	Omnicom Group Inc.	94 502	93 703
1 562	PACCAR Inc.	141 918	172 630
430	Packaging Corporation of America	62 467	72 107
1 460	Paychex, Inc.	141 482	193 990

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
6 218	PepsiCo, Inc.	1 001 429	1 140 872
25 133	Pfizer Inc.	1 200 178	1 218 745
6 978	Philip Morris International Inc.	848 677	856 395
495	Pinnacle West Capital Corporation	54 849	50 244
3 470	PPL Corp.	145 429	120 184
1 200	Principal Financial Group, Inc.	92 011	93 898
2 277	Public Service Enterprise Group Incorporated	155 512	168 443
5 090	QUALCOMM Incorporated	823 452	900 880
603	Quest Diagnostics Incorporated	96 499	98 541
4 339	Regions Financial Corporation	95 940	108 427
323	Reinsurance Group of America, Inc.	41 049	45 597
515	Robert Half International Inc.	40 645	56 738
1 423	Sempra Energy	230 038	233 443
246	Snap-on Incorporated	49 423	68 062
1 584	State Street Corporation	134 969	161 390
2 629	Synchrony Financial	110 741	157 956
1 024	T. Rowe Price Group Inc.	149 158	251 030
4 149	Texas Instruments Incorporated	626 942	987 981
1 362	The Allstate Corporation	184 703	219 995
3 752	The Bank of New York Mellon Corp.	198 637	238 020
18 446	The Coca-Cola Company	1 158 741	1 235 963
1 613	The Hartford Financial Services Group, Inc.	91 905	123 778
661	The Hershey Company	108 054	142 569
4 848	The Home Depot, Inc.	1 399 081	1 914 385
1 773	The Interpublic Group of Companies, Inc.	52 365	71 332
497	The J.M. Smucker Company	74 963	79 742
3 257	The Kroger Co.	141 097	154 510
1 900	The PNC Financial Services Group, Inc.	355 930	448 814
11 088	The Procter & Gamble Company	1 503 693	1 852 625
2 630	The Progressive Corporation	286 283	319 843
1 134	The Travelers Companies, Inc.	192 868	210 228
1 816	The Western Union Company	51 729	51 654
6 044	Truist Financial Corporation	384 547	415 378
1 330	Tyson Foods, Inc., cat. A	114 342	121 478
6 400	U.S. Bancorp	451 656	451 494
950	UGI Corporation	52 328	54 478
3 224	United Parcel Service, Inc., cat. B	514 250	830 274
18 644	Verizon Communications Inc.	1 445 518	1 293 557
2 559	ViacomCBS Inc., cat. B	119 590	143 230
1 421	WEC Energy Group, Inc.	140 708	156 519
272	Whirlpool Corporation	57 926	73 433
2 418	Xcel Energy Inc.	174 571	197 259
		42 363 236	47 803 030
	Total des placements (98,8 % de l'actif net)	176 552 002	196 953 420
	Autres actifs moins les passifs courants (1,2 % de l'actif net)		2 464 117
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)		199 417 537

Notes annexes

1. Établissement du Fonds

Le portefeuille de dividendes Tangerine (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie sous le régime des lois de l'Ontario. Le Fonds est régi par une déclaration de fiducie cadre datée du 19 novembre 2008 et modifiée le plus récemment le 10 novembre 2020.

Il est domicilié au Canada et ses principaux bureaux d'affaires sont situés au 3389 Steeles Avenue East, à Toronto (Ontario).

Ce Fonds vise à réaliser une plus-value du capital et un revenu de dividendes en investissant dans des titres de participation d'après une répartition ciblée entre trois types d'actifs distincts dans les proportions suivantes : actions de sociétés canadiennes versant des dividendes, 50 %; actions de sociétés américaines versant des dividendes, 25 %; actions de sociétés d'Europe, Australasie et Extrême-Orient (EAEO) versant des dividendes, 25 %. Chacun des trois types d'investissement cherche à reproduire, aussi fidèlement que possible, un indice boursier reconnu : la composante des actions de sociétés canadiennes à dividendes cherche à reproduire l'indice MSCI Canada rendement en dividendes élevé, la composante des actions de sociétés américaines versant des dividendes cherche à reproduire l'indice MSCI É.-U. rendement en dividendes élevé, et la composante actions de sociétés d'Europe, Australasie et Extrême-Orient (EAEO) versant des dividendes vise à reproduire l'indice MSCI EAEO rendement en dividendes élevé.

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

L'état de la situation financière du Fonds est arrêté au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 et l'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le tableau des flux de trésorerie portent sur les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020. L'inventaire du portefeuille du Fonds est établi au 30 juin 2021. Dans ce document, le terme « période » désigne la période ainsi définie. La publication de ces états financiers intermédiaires a été autorisée par le gestionnaire le 25 août 2021.

2. Mode de préparation

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*.

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

3. Sommaire des principales méthodes comptables

3a. Estimations comptables

La préparation d'états financiers exige du gestionnaire des jugements, des estimations et des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés des actifs, des passifs, des 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 passifs financiers libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de clôture de l'état de la situation financière.
- Les achats et les ventes de titres classés à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN), les revenus de placement et les charges libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date respective de ces transactions.
- Les gains (pertes) de change réalisés sur les placements classés à la JVRN sont présentés dans l'état du résultat global au poste « Gain (perte) net réalisé sur les placements ».
- Les gains (pertes) de change latents sur les placements comptabilisés à la JVRN sont inclus dans l'état du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements ».

Notes annexes

- 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 aux postes « Gain de change net réalisé » et « 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.

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

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

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

Les produits tirés des instruments financiers classés à la JVRN sont inclus directement dans l'état du résultat global aux postes « Dividendes », « Intérêts à distribuer », « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements » et « Gain (perte) net réalisé sur les placements ».

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

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 les obligations contractuelles sont satisfaites, annulées 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 des Fonds comportent une obligation contractuelle de distribuer tout revenu net et tout gain en capital net réalisé chaque année en décembre en trésorerie (à la demande du porteur de parts). Elles répondent par conséquent aux critères de classement dans les passifs financiers. Les parts rachetables sont rachetables au gré des porteurs de parts et sont classées comme des passifs financiers. Les porteurs peuvent demander le rachat de leurs parts en tout temps contre un montant de trésorerie égal à une part proportionnelle de l'actif net du Fonds. Les parts rachetables sont comptabilisées au montant du 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.

Notes annexes

Le montant du rachat (l'« actif net ») est la différence nette entre l'actif total et le passif total 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 clôture de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto.

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

3f. Opérations sur instruments 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 la juste valeur à la date à laquelle le contrat est conclu et sont ensuite évalués à la juste valeur. Les instruments dérivés sont évalués quotidiennement en utilisant les sources d'information habituelles des bourses pour les instruments dérivés cotés en bourse et les renseignements fournis par les courtiers pour les instruments dérivés négociés de gré à gré. Tous les instruments dérivés sont comptabilisés en tant qu'actif lorsque leur juste valeur est positive et en tant que passif lorsque leur juste valeur est négative, et sont inscrits à l'état de la situation financière.

3g. Coûts de transactions

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

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 de clôture de la période est déterminée comme suit :

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

Hierarchie des justes valeurs

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

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.

Notes annexes

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.

3j. Opérations et revenus de placement

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

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

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 hors trésorerie 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 à l'état de la situation financière au poste « Placements ». La garantie hors trésorerie donnée par l'emprunteur et l'obligation connexe du Fonds de rendre la garantie ne sont pas comptabilisées ni dans l'état de la situation financière et l'inventaire du portefeuille (non audité).

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

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

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

3m. Trésorerie et découvert bancaire

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

3n. Opérations hors trésorerie

Les opérations hors trésorerie figurant dans le tableau des flux de trésorerie comprennent les dividendes issus de placements en actions. 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 atténuer les éventuels effets négatifs de ces risques sur le rendement du Fonds en ayant recours à des conseillers en valeurs expérimentés, en surveillant chaque jour la position du Fonds et l'actualité des marchés, en diversifiant le portefeuille selon les contraintes des objectifs de placement, et en utilisant des instruments dérivés afin de couvrir certains risques.

La pandémie de COVID-19 a perturbé les marchés à l'échelle mondiale et ses conséquences à long terme sont incertaines. 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 le dollar canadien se déprécie par rapport aux autres monnaies, la valeur en dollars canadiens des placements étrangers et des devises augmente. À l'inverse, lorsqu'il s'apprécie, la valeur des placements étrangers et des devises diminue. Les autres actifs et passifs financiers libellés en devises 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 – dividendes

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2021
(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 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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.

30 juin 2021 Devise	Trésorerie et placements (\$)	En % de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	4 809 385	2,41 %	961 877
Livre sterling	11 146 498	5,59 %	2 229 300
Couronne danoise	163 089	0,08 %	32 618
Euro	12 935 185	6,49 %	2 587 037
Dollar de Hong Kong	2 207 502	1,11 %	441 500
Shekel israélien	1 083	0,00 %	217
Yen japonais	7 708 061	3,87 %	1 541 612
Dollar néo-zélandais	118 591	0,06 %	23 718
Couronne norvégienne	383 979	0,19 %	76 796
Dollar de Singapour	1 237 852	0,62 %	247 570
Couronne suédoise	536 020	0,27 %	107 204
Franc suisse	7 930 586	3,98 %	1 586 117
Dollar américain	50 454 026	25,30 %	10 090 805
Total	99 631 857	49,97 %	19 926 371

31 décembre 2020 Devise	Trésorerie et placements (\$)	En % de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	2 275 573	1,32 %	455 115
Livre sterling	10 399 914	6,02 %	2 079 983
Couronne danoise	261 212	0,15 %	52 242
Euro	16 027 492	9,29 %	3 205 498
Dollar de Hong Kong	2 198 941	1,27 %	439 788
Shekel israélien	1 130	0,00 %	226
Yen japonais	5 921 150	3,43 %	1 184 230
Dollar néo-zélandais	103 149	0,06 %	20 630
Couronne norvégienne	234 994	0,14 %	46 999
Dollar de Singapour	967 916	0,56 %	193 583
Couronne suédoise	81 896	0,05 %	16 379
Franc suisse	4 145 326	2,40 %	829 066
Dollar américain	42 449 335	24,59 %	8 489 867
Total	85 068 028	49,28 %	17 013 606

4b. Risque de taux d'intérêt

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

4c. Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent du fait des variations des prix du marché (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par d'autres facteurs touchant 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 prix en diversifiant son portefeuille de titres de participation dans différents pays.

Le tableau ci-après illustre la variation de l'actif net si la valeur des indices de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 10 % au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020. Cette variation est estimée en fonction de la corrélation historique entre le rendement du Fonds et le rendement des indices de référence du Fonds. 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.

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (\$)
Indice MSCI EAEO rendement des dividendes élevés	4 837 875	4 221 999
Indice MSCI Canada rendement des dividendes élevés	9 726 866	8 736 731
Indice MSCI É.-U. rendement des dividendes élevés	4 999 100	4 208 305
	19 563 841	17 167 035

Au 30 juin 2021, 98,76 % de l'actif net du Fonds (99,98 % au 31 décembre 2020) était négocié sur des bourses mondiales.

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2021
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes annexes

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. Étant donné que le Fonds investit principalement dans des instruments de capitaux propres, son exposition au risque de crédit découle principalement de sa participation aux opérations de prêt de titres. Le Fonds détient, en vertu du programme de prêt de titres, des garanties équivalant à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Les garanties détenues sont ajustées quotidiennement afin de tenir compte des variations de la juste valeur tant pour les titres prêtés que pour les titres détenus en garantie. Ainsi, le Fonds n'est pas exposé de manière importante au risque de crédit.

Toutes les 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 défaillance est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. L'opération est annulée si l'une des parties ne s'acquitte pas de ses obligations.

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.

4f. Risque de concentration

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

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

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
Pays d'émission	% de l'actif net	% de l'actif net
Canada	49,0	50,7
États-Unis	24,0	23,3
Australie	2,4	1,3
Bermudes	—	0,1
Îles Caïmans	0,2	0,5
Danemark	0,1	0,1
Finlande	0,4	0,4
France	1,6	2,6
Allemagne	2,1	3,4
Hong Kong	0,9	0,8
Irlande	0,8	0,8
Italie	1,1	1,2
Japon	3,9	3,4
Jersey	—	0,1
Pays-Bas	0,5	0,5
Nouvelle-Zélande	0,1	0,1
Norvège	0,2	0,1
Portugal	—	0,2
Singapour	0,6	0,6
Espagne	0,8	1,1
Suède	0,3	—
Suisse	4,2	2,7
Royaume-Uni	5,6	6,0
Total des placements	98,8	100,0

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

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
Groupement sectoriel	% de l'actif net	% de l'actif net
Titres de participation		
Services de communication	9,7	10,3
Consommation discrétionnaire	2,8	2,9
Consommation de base	7,6	8,5
Énergie	7,0	10,4
Services financiers	29,6	28,6
Soins de santé	9,9	9,0
Produits industriels	5,4	5,5
Technologie de l'information	3,5	2,9
Matériaux	6,5	6,5
Immobilier	0,8	0,9
Services aux collectivités	16,0	14,5
Total des placements	98,8	100,0

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2021
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes annexes

5. Présentation de la juste valeur

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

30 juin 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	196 953 420	—	—	196 953 420

31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	172 587 911	—	—	172 587 911

Il n'y a aucun investissement de niveau 3 détenu par le Fonds au 30 juin 2021 ni au 31 décembre 2020. Au cours de la période close le 30 juin 2021 et de l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2.

6. Impôts

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds communs de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt ») 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. Ces revenus distribués sont donc imposables aux mains des porteurs de parts. La date de fin d'année d'imposition du Fonds est le 15 décembre 2021.

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

Au 31 décembre 2020, le Fonds affichait des pertes en capital de 7 320 735 \$, lesquelles peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire de futurs gains en capital réalisés, et n'affichait pas 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.

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 quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Chaque porteur de parts possède un vote par part détenue, selon ce qui est établi à la fermeture des bureaux à la date de clôture des registres pour le vote à une assemblée. Il n'y a aucun droit de vote rattaché à des fractions de parts. Le Fonds n'impose aucune restriction ni 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	30 juin 2021	30 juin 2020
À l'ouverture de la période	16 089 407	12 877 982
Émises	2 986 687	4 881 444
Rachetées	(2 834 724)	(1 825 666)
Solde à la clôture de la période	16 241 370	15 933 760

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.

Portefeuille Tangerine – dividendes

États financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2021
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes annexes

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 30 juin 2021 (néant au 31 décembre 2020).

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 30 juin 2021, aucune tranche des commissions de courtage ne se rapportait à des accords de paiement indirects (néant au 31 décembre 2020).

10. Opérations entre parties liées

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

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

après le 1^{er} juillet 2007; les coûts d'emprunt ainsi que les taxes (y compris, entre autres, la TPS et la TVH). Le gestionnaire peut, à son gré, absorber une partie des charges du Fonds. Le montant absorbé, s'il y a lieu, est alors inscrit à l'état du résultat global au poste « Charges réduites ou absorbées ».

10b. Achat et vente de titres

Le Fonds investit dans des titres émis par La Banque de Nouvelle-Écosse. Voir l'inventaire du portefeuille (non audité) 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.

