

# États financiers intermédiaires non audités

Pour la période close le 30 juin 2021

**Portefeuilles FNB Tangerine<sup>MD</sup>**

## Portefeuilles FNB Tangerine

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

## Portefeuille FNB équilibré Tangerine

### États de la situation financière (non audité)

Aux

	30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements (notes 3c et 3i)	59 493 742 \$	7 765 229 \$
Trésorerie (note 3m)	284 190 \$	260 120 \$
Souscriptions à recevoir	1 433 780 \$	1 214 455 \$
Revenu de placement à recevoir	181 778 \$	8 208 \$
<b>Total de l'actif</b>	<b>61 393 490 \$</b>	<b>9 248 012 \$</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montant à payer pour l'achat de placements	740 700 \$	1 083 895 \$
Rachats à payer	237 650 \$	19 464 \$
Charges à payer	30 376 \$	2 826 \$
<b>Total du passif courant</b>	<b>1 008 726 \$</b>	<b>1 106 185 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>60 384 764 \$</b>	<b>8 141 827 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	5 861 990	817 183
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	10,30 \$	9,96 \$

### État du résultat global (non audité)

Pour la période de six mois close le

	30 juin 2021
<b>Revenus</b>	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	364 141 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	1 265 \$
Gain net réalisé sur les placements	1 099 \$
Variation de la plus-value latente sur les placements	1 383 250 \$
<b>Total des revenus</b>	<b>1 749 755 \$</b>
<b>Charges</b>	
Frais de gestion (note 9a)	91 324 \$
Frais d'administration (note 9a)	27 397 \$
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	15 788 \$
Frais du Comité d'examen indépendant (note 9a)	4 006 \$
Coûts de transactions (note 3g)	24 087 \$
<b>Total des charges</b>	<b>162 602 \$</b>
Moins : Charges remboursées et absorbées (note 9a)	(21 209) \$
<b>Charges nettes</b>	<b>141 393 \$</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>1 608 362 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (Note 3l)	0,43 \$

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



Ramy Dimitry, administrateur



Gillian Riley, administrateur

## Portefeuilles FNB Tangerine

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

## Portefeuille FNB équilibré Tangerine

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

Pour la période de six mois close le

	30 juin 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>8 141 827 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 608 362 \$
<b>Opérations sur parts rachetables</b>	
Produit de l'émission des parts rachetables	57 161 246 \$
Rachat de parts rachetables	(6 526 671) \$
Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables	50 634 575 \$
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	52 242 937 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>60 384 764 \$</b>

### État des flux de trésorerie (non audité)

Pour la période de six mois close le

	30 juin 2021
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 608 362 \$
<b>Ajustements pour :</b>	
(Gain) net réalisé sur les placements	(1 099) \$
Variation de la (plus-value) latente sur les placements	(1 383 250) \$
Produit de la vente de placements	1 291 757 \$
Achats de titres	(51 905 170) \$
Distributions provenant des fonds sous-jacents	(73 946) \$
Variation nette de l'actif et du passif sans incidence sur la trésorerie	(146 020) \$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(50 609 366) \$</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Produit de l'émission de parts rachetables	56 941 921 \$
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(6 308 485) \$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>50 633 436 \$</b>
Augmentation nette de la trésorerie au cours de la période	24 070 \$
Trésorerie à l'ouverture de la période	260 120 \$
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>284 190 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Intérêts reçus	1 265 \$
Revenu provenant des fonds sous-jacents reçus, net des retenues d'impôt	116 627 \$

## Portefeuilles FNB Tangerine

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

## Portefeuille FNB équilibré Tangerine

### Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2021

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (39,1 % de l'actif net)</b>			
1 228 160	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	23 871 205	23 597 989
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (1,7 % de l'actif net)</b>			
40 510	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	962 114	1 045 911
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (34,9 % de l'actif net)</b>			
861 140	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	19 712 309	21 090 869
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (22,8 % de l'actif net)</b>			
144 758	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	4 589 209	4 633 704
381 190	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	9 125 538	9 125 269
		<b>13 714 747</b>	<b>13 758 973</b>
<b>Total des placements (98,5 % de l'actif net)</b>		<b>58 260 375</b>	<b>59 493 742</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif courant</b>			<b>891 022</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>60 384 764</b>

### Notes propres au Fonds

Pour la période de six mois close le 30 juin 2021

#### Le Fonds (note 1)

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

Le Fonds investit essentiellement dans des fonds gérés par le conseiller en valeurs et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Afin d'assurer que la composition du Fonds est conforme à ses objectifs de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi régulier des fonds sous-jacents et rééquilibre le portefeuille au besoin. Le Fonds est exposé aux risques décrits ci-après soit directement, soit indirectement du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

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

##### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

##### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants pouvant résulter des fluctuations des taux d'intérêt du marché. Il était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

##### Autre risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 98,5 % (95,4 % au 31 décembre 2020) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs

## Portefeuilles FNB Tangerine

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

## Portefeuille FNB équilibré Tangerine

### Notes propres au Fonds

Pour la période close le 30 juin 2021

de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 5 949 374 \$ (776 523 \$ au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

#### Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente un sommaire du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

Fonds sous-jacents	% de l'actif net	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	39,1	37,6
Fonds d'actions américaines	34,9	33,1
Fonds d'actions internationales	22,8	23,1
Fonds d'actions canadiennes	1,7	1,6
<b>Total des placements</b>	<b>98,5</b>	<b>95,4</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs

(note 3i)

Le tableau ci-dessous présente un sommaire du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	59 493 742	—	—	59 493 742
<b>Total des placements</b>	<b>59 493 742</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>59 493 742</b>

31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	7 765 229	—	—	7 765 229
<b>Total des placements</b>	<b>7 765 229</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7 765 229</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents

(note 3o)

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

30 juin 2021	Valeur comptable du fonds sous-jacents (\$)	Pourcentage de la participation (%)
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	4 633 704	0,4
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	23 597 989	26,4
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	1 045 911	5,4
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	9 125 269	9,5
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	21 090 869	9,5
<b>Total</b>	<b>59 493 742</b>	

31 décembre 2020	Valeur comptable du fonds sous-jacents (\$)	Pourcentage de la participation (%)
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	619 454	0,1
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	3 063 402	10,2
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	126 643	5,7
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	1 258 494	3,9
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	2 697 236	9,4
<b>Total</b>	<b>7 765 229</b>	

## Portefeuilles FNB Tangerine

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

## Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine

### États de la situation financière (non audité)

Aux

	30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements (notes 3c et 3i)	244 319 135 \$	28 999 154 \$
Trésorerie (note 3m)	2 618 022 \$	1 615 854 \$
Souscriptions à recevoir	6 268 132 \$	4 814 691 \$
Revenu de placement à recevoir	832 404 \$	37 655 \$
<b>Total de l'actif</b>	<b>254 037 693 \$</b>	<b>35 467 354 \$</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montant à payer pour l'achat de placements	5 091 158 \$	4 378 495 \$
Rachats à payer	571 528 \$	83 574 \$
Charges à payer	123 296 \$	9 831 \$
<b>Total du passif courant</b>	<b>5 785 982 \$</b>	<b>4 471 900 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>248 251 711 \$</b>	<b>30 995 454 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	23 761 617	3 123 611
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	10,45 \$	9,92 \$

### État du résultat global (non audité)

Pour la période de six mois close le

	30 juin 2021
<b>Revenus</b>	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 513 791 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	5 400 \$
Gain net réalisé sur les placements	756 \$
Variation de la plus-value latente sur les placements	7 635 869 \$
<b>Total des revenus</b>	<b>9 155 816 \$</b>
<b>Charges</b>	
Frais de gestion (note 9a)	357 488 \$
Frais d'administration (note 9a)	107 246 \$
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	56 082 \$
Frais du Comité d'examen indépendant (note 9a)	4 009 \$
Coûts de transactions (note 3g)	94 567 \$
<b>Total des charges</b>	<b>619 392 \$</b>
Moins : Charges remboursées et absorbées (note 9a)	(70 431) \$
<b>Charges nettes</b>	<b>548 961 \$</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>8 606 855 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (Note 3l)	0,60 \$

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



Ramy Dimitry, administrateur



Gillian Riley, administrateur

## Portefeuilles FNB Tangerine

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

## Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine

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

Pour la période de six mois close le

	30 juin 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>30 995 454 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 606 855 \$
<b>Opérations sur parts rachetables</b>	
Produit de l'émission des parts rachetables	229 743 315 \$
Rachat de parts rachetables	(21 093 913) \$
Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables	208 649 402 \$
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	217 256 257 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>248 251 711 \$</b>

### État des flux de trésorerie (non audité)

Pour la période de six mois close le

	30 juin 2021
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 606 855 \$
<b>Ajustements pour :</b>	
(Gain) net réalisé sur les placements	(756) \$
Variation de la (plus-value) latente sur les placements	(7 635 869) \$
Produit de la vente de placements	3 590 039 \$
Achats de placements	(210 187 685) \$
Distributions provenant des fonds sous-jacents	(373 047) \$
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(681 284) \$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(206 681 747) \$</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Produit de l'émission de parts rachetables	228 289 874 \$
Montants versés au rachat de parts rachetables	(20 605 959) \$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>207 683 915 \$</b>
Augmentation nette de la trésorerie au cours de la période	1 002 168 \$
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 615 854 \$
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>2 618 022 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Intérêts reçus	5 400 \$
Revenu provenant des fonds sous-jacents reçus, net des retenues d'impôt	348 663 \$

## Portefeuilles FNB Tangerine

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

## Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine

### Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2021

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE CANADIENS (24,3 % de l'actif net)</b>			
3 145 640	FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	61 069 796	60 440 641
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (2,2 % de l'actif net)</b>			
207 620	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	4 949 672	5 360 458
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (43,5 % de l'actif net)</b>			
4 410 260	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	101 132 550	108 015 206
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (28,4 % de l'actif net)</b>			
741 467	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	23 467 610	23 734 359
1 953 660	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	46 785 584	46 768 471
		70 253 194	70 502 830
<b>Total des placements (98,4 % de l'actif net)</b>		<b>237 405 212</b>	<b>244 319 135</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif courant</b>			<b>3 932 576</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>248 251 711</b>

### Notes propres au Fonds

Pour la période de six mois close le 30 juin 2021

#### Le Fonds (note 1)

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

Le Fonds investit essentiellement dans des fonds gérés par le conseiller en valeurs et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Afin d'assurer que la composition du Fonds est conforme à ses objectifs de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi régulier des fonds sous-jacents et rééquilibre le portefeuille au besoin. Le Fonds est exposé aux risques décrits ci-après soit directement, soit indirectement du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

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

##### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

##### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants pouvant résulter des fluctuations des taux d'intérêt du marché. Il était toutefois indirectement exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

##### Autre risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 98,4 % (93,6 % au 31 décembre 2020) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables



## Portefeuilles FNB Tangerine

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

## Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine

### Notes propres au Fonds

Pour la période close le 30 juin 2021

demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 24 431 914 \$ (2 899 915 \$ au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débiteures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

#### Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente un sommaire du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

Fonds sous-jacents	% de l'actif net	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
Au		
Fonds d'actions américaines	43,5	40,5
Fonds d'actions internationales	28,4	28,2
Fonds de titres à revenu fixe canadiens	24,3	23,0
Fonds d'actions canadiennes	2,2	1,9
<b>Total des placements</b>	<b>98,4</b>	<b>93,6</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs

(note 3i)

Le tableau ci-dessous présente un sommaire du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	244 319 135	—	—	244 319 135
<b>Total des placements</b>	<b>244 319 135</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>244 319 135</b>

31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	28 999 154	—	—	28 999 154
<b>Total des placements</b>	<b>28 999 154</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>28 999 154</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents

(note 3o)

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

30 juin 2021	Valeur comptable du fonds sous-jacents (\$)	Pourcentage de la participation (%)
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	23 734 359	2,1
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	60 440 641	67,6
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	5 360 458	27,7
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	46 768 471	48,5
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	108 015 206	48,5
<b>Total</b>	<b>244 319 135</b>	

31 décembre 2020	Valeur comptable du fonds sous-jacents (\$)	Pourcentage de la participation (%)
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	2 880 233	0,3
FNB indiciel d'obligations canadiennes Scotia	7 140 309	23,7
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	589 002	26,5
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	5 850 616	18,0
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	12 538 994	43,7
<b>Total</b>	<b>28 999 154</b>	

## Portefeuilles FNB Tangerine

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

## Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine

### États de la situation financière (non audité)

Aux

	30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements (notes 3c et 3i)	148 370 164 \$	\$19 326 731 \$
Trésorerie (note 3m)	2 368 356 \$	3 209 786 \$
Souscriptions à recevoir	3 536 227 \$	3 154 951 \$
Revenu de placement à recevoir	594 793 \$	28 291 \$
<b>Total de l'actif</b>	<b>154 869 540 \$</b>	<b>25 719 759 \$</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montant à payer pour l'achat de placements	3 323 378 \$	5 387 612 \$
Rachats à payer	223 263 \$	9 276 \$
Charges à payer	70 297 \$	5 427 \$
<b>Total du passif courant</b>	<b>3 616 938 \$</b>	<b>5 402 315 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>151 252 602 \$</b>	<b>20 317 444 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 6)	14 114 079	2 054 215
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 3e)	10,72 \$	9,89 \$

### État du résultat global (non audité)

Pour la période de six mois close le

	30 juin 2021
<b>Revenus</b>	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	974 092 \$
Intérêts à distribuer (note 3j)	3 320 \$
Gain net réalisé sur les placements	10 505 \$
Variation de la plus-value latente sur les placements	6 922 519 \$
<b>Total des revenus</b>	<b>7 910 436 \$</b>
<b>Charges</b>	
Frais de gestion (note 9a)	221 110 \$
Frais d'administration (note 9a)	66 333 \$
Autres charges, y compris les impôts indirects (note 9a)	35 104 \$
Frais du Comité d'examen indépendant (note 9a)	4 004 \$
Coûts de transactions (note 3g)	51 107 \$
<b>Total des charges</b>	<b>377 658 \$</b>
Moins : Charges remboursées et absorbées (note 9a)	(54 134) \$
<b>Charges nettes</b>	<b>323 524 \$</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>7 586 912 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (Note 3l)	0,87 \$

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



Ramy Dimitry, administrateur



Gillian Riley, administrateur

## Portefeuilles FNB Tangerine

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

## Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine

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

Pour la période de six mois close le

	30 juin 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>20 317 444 \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 586 912 \$
<b>Opérations sur parts rachetables</b>	
Produit de l'émission des parts rachetables	138 540 800 \$
Rachat de parts rachetables	(15 192 554) \$
Augmentation nette au titre des opérations sur parts rachetables	123 348 246 \$
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	130 935 158 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>151 252 602 \$</b>

### État des flux de trésorerie (non audité)

Pour la période de six mois close le

	30 juin 2021
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 586 912 \$
<b>Ajustements pour :</b>	
(Gain) net réalisé sur les placements	(10 505) \$
Variation de la (plus-value) latente sur les placements	(6 922 519) \$
Produit de la vente de placements	570 503 \$
Achats de placements	(124 446 516) \$
Distributions provenant des fonds sous-jacents	(298 630) \$
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(501 632) \$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(124 022 387) \$</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Produit de l'émission de parts rachetables	138 159 524 \$
Montants versés au rachat de parts rachetables	(14 978 567) \$
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>123 180 957 \$</b>
Augmentation nette de la trésorerie au cours de la période	(841 430) \$
Trésorerie à l'ouverture de la période	3 209 786 \$
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>2 368 356 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Intérêts reçus	3 320 \$
Revenu provenant des fonds sous-jacents reçus, net des retenues d'impôt	108 960 \$

## Portefeuilles FNB Tangerine

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



## Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine

### Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2021

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (2,9 % de l'actif net)</b>			
167 520	FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	3 983 194	4 325 132
<b>FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (57,6 % de l'actif net)</b>			
3 558 890	FNB indiciel d'actions américaines Scotia	81 444 954	87 163 622
<b>FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES (37,6 % de l'actif net)</b>			
598 284	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	18 909 427	19 151 071
1 576 110	FNB indiciel d'actions internationales Scotia	37 677 038	37 730 339
		<b>56 586 465</b>	<b>56 881 410</b>
<b>Total des placements (98,1 % de l'actif net)</b>		<b>142 014 613</b>	<b>148 370 164</b>
<b>Autres éléments de l'actif moins le passif courant</b>			<b>2 882 438</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)</b>			<b>151 252 602</b>

### Notes propres au Fonds

Pour la période de six mois close le 30 juin 2021

#### Le Fonds (note 1)

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

Le Fonds investit essentiellement dans des fonds gérés par le conseiller en valeurs et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Afin d'assurer que la composition du Fonds est conforme à ses objectifs de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi régulier des fonds sous-jacents et rééquilibre le portefeuille au besoin. Le Fonds est exposé aux risques décrits ci-après soit directement, soit indirectement du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

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

##### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds était indirectement exposé au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

##### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants pouvant résulter des fluctuations des taux d'intérêt du marché.

##### Autre risque de prix

Au 30 juin 2021, une tranche d'environ 98,1 % (95,2 % au 31 décembre 2020) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 14 837 016 \$ (1 932 673 \$ au 31 décembre 2020). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

## Portefeuilles FNB Tangerine

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

## Portefeuille FNB équilibré Tangerine

### Notes propres au Fonds

Pour la période close le 30 juin 2021

#### Risque de crédit

Au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des obligations et des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées. Cependant, il était indirectement exposé au risque de crédit du fait de ses placements dans les fonds sous-jacents.

#### Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente un sommaire du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net.

Fonds sous-jacents	% de l'actif net	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
Au		
Fonds d'actions américaines	57,6	54,6
Fonds d'actions internationales	37,6	38,0
Fonds d'actions canadiennes	2,9	2,6
<b>Total des placements</b>	<b>98,1</b>	<b>95,2</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs

(note 3i)

Le tableau ci-dessous présente un sommaire du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

30 juin 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	148 370 164	—	—	148 370 164
<b>Total des placements</b>	<b>148 370 164</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>148 370 164</b>

31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds sous-jacents	19 326 731	—	—	19 326 731
<b>Total des placements</b>	<b>19 326 731</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>19 326 731</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020.

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

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

30 juin 2021	Valeur comptable du fonds sous-jacents (\$)	Pourcentage de la participation (%)
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	19 151 071	1,7
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	4 325 132	22,3
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	37 730 339	39,2
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	87 163 622	39,1
<b>Total</b>	<b>148 370 164</b>	

31 décembre 2020	Valeur comptable du fonds sous-jacents (\$)	Pourcentage de la participation (%)
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	2 546 611	0,3
FNB indiciel d'actions canadiennes à grande capitalisation Scotia	520 792	23,4
FNB indiciel d'actions internationales Scotia	5 172 896	15,9
FNB indiciel d'actions américaines Scotia	11 086 432	38,6
<b>Total</b>	<b>19 326 731</b>	

## Notes annexes

### 1. Structure du Fonds

Le Portefeuille FNB équilibré Tangerine, le Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine et le Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine (collectivement, les « Fonds », individuellement, le « Fonds ») sont des fiducies de fonds commun de placement à capital variable établies en vertu des lois de l'Ontario, aux termes d'une déclaration de fiducie cadre datée du 19 novembre 2008 et modifiée le 10 novembre 2020 en ce qui concerne la modification la plus récente.

Les Fonds sont domiciliés au Canada et leur établissement principal est situé au 3389 Steeles Avenue East, Toronto (Ontario).

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. La Banque Tangerine est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »).

Gestion d'actifs 1832 S.E.C. (le « conseiller en valeurs »), filiale en propriété exclusive de la Banque Scotia, a été engagé par le gestionnaire pour gérer le portefeuille des Fonds.

Les objectifs de placement de chaque Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds ». Les Fonds ont été créés le 12 novembre 2020 avec du capital de lancement versé par le gestionnaire et sont entrés en activité le 16 novembre 2020.

L'état de la situation financière de chacun des 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 de chaque 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 présentation

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. Résumé des principales méthodes comptables

#### 3a. Estimations comptables

La préparation d'états financiers intermédiaires 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 jugements, estimations et hypothèses servent essentiellement à classer les instruments financiers détenus par les Fonds et à en déterminer la juste valeur. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

#### 3b. Conversion des devises

La monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds est le dollar canadien, qui est la monnaie du principal environnement économique dans lequel ils exercent leurs activités.

- Les actifs et passifs financiers libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de clôture de l'état de la situation financière.
- Les achats et les ventes de titres classés à la juste valeur par le biais du résultat net (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 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 aux postes « Gain (perte) net de change réalisé » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change ».

## Notes annexes

### 3c. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds comptabilisent un actif ou un passif financier uniquement lorsqu'il devient partie aux obligations contractuelles de l'instrument. La méthode comptable appliquée par les Fonds en ce qui concerne les instruments dérivés est décrite à la note 3f.

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

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

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

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

L'obligation des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables représente un passif financier et est évalué 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, 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 le droit de recevoir les flux de trésorerie est arrivé à expiration ou que les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de ces actifs. Si les Fonds ne transfèrent ni ne conservent la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier, ils décomptabilisent l'actif financier lorsqu'ils n'en ont plus le contrôle.

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

#### *Passifs financiers*

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

### 3e. Parts rachetables

Les parts comportent une obligation contractuelle pour les Fonds de les racheter contre de la trésorerie ou un autre actif financier; de ce fait, elles ne répondent pas à la définition de capitaux propres des IFRS. 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 en demander le rachat n'importe quel jour, contre un montant en trésorerie égal à la quote-part correspondante de l'actif net du Fonds concerné. Les parts rachetables sont comptabilisées au montant du rachat qui serait payable au porteur qui en demanderait le rachat à la date de clôture de l'état de la situation financière.

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



## Notes annexes

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

Les lois canadiennes sur les valeurs mobilières permettent à chaque Fonds d'utiliser des instruments dérivés pour atteindre les objectifs de placement énoncés dans le 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 Fonds opèrent compensation des actifs et des passifs financiers et présentent le montant net qui en résulte dans l'état de la situation financière lorsqu'ils ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

### 3i. Évaluation à la juste valeur et informations sur la juste valeur

#### *Évaluation de 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. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans 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.
- Les obligations et les titres semblables sont évalués en fonction de leur cours de clôture obtenu auprès de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

#### *Hierarchie de la juste valeur*

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.

Les trois niveaux de la hiérarchie utilisée par les Fonds sont les suivants :

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

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

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

Les Fonds constatent un transfert entre les niveaux de la hiérarchie à la fin de la période de présentation de l'information financière au cours de laquelle le changement s'est produit.

### 3j. Opérations et revenus de placement

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



## Notes annexes

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

### 3k. Prêts de titres

Les Fonds peuvent prêter de temps à autre des titres qu'ils détiennent afin de réaliser un revenu supplémentaire. Ils reçoivent alors une garantie sous forme de trésorerie ou d'instruments hors trésorerie admissibles, dont la juste valeur correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés au cours de la période. Les Fonds peuvent vendre la garantie hors trésorerie reçue si un emprunteur ne respecte pas son obligation contractuelle. La juste valeur des titres prêtés est déterminée chaque jour à la fin de la séance, et toute garantie supplémentaire requise est remise aux 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 des Fonds de rendre la garantie ne sont pas comptabilisées ni dans l'état de la situation financière ni dans l'inventaire du portefeuille.

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

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

### 3o. Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

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

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

## 4. Risques liés aux instruments financiers

De par leurs activités, les Fonds sont exposés à divers risques financiers. Le gestionnaire cherche à atténuer les éventuels effets négatifs de ces risques sur le rendement en ayant recours à des conseillers en valeurs expérimentés, en surveillant chaque jour la position des Fonds et l'actualité des marchés, en diversifiant le portefeuille selon les contraintes des objectifs de placement, et en utilisant des instruments dérivés afin de couvrir certains risques. L'exposition des Fonds à ces risques, le cas échéant, est décrite dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

La pandémie de COVID 19 a perturbé les marchés à l'échelle mondiale et ses conséquences à long terme sont incertaines. La crise pourrait avoir un effet négatif sur les risques liés aux instruments financiers des Fonds.

## Notes annexes

### 4a. Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en une devise autre que le dollar canadien. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur en dollars canadiens des placements libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change. Lorsque le dollar canadien se déprécie par rapport aux autres monnaies, la valeur en dollars canadiens des placements étrangers et des devises augmente. À l'inverse, lorsqu'il s'apprécie, la valeur des placements étrangers et des devises diminue. Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, les Fonds n'avaient aucun actif ni passif significatif libellé en devises et n'étaient donc pas directement exposés au risque de change. Les Fonds étaient indirectement exposés au risque de change, dans la mesure où les fonds sous-jacents détenaient des instruments financiers libellés en devises.

### 4b. Risque de taux d'intérêt

Les Fonds sont exposés au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers portant intérêt fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majorité des actifs et passifs financiers directs des Fonds étaient des instruments à court terme ou ne portant pas intérêt, de sorte que les Fonds n'étaient pas exposés de manière importante au risque lié aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Ils étaient toutefois indirectement exposés au risque de taux d'intérêt puisque certains fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt. L'exposition des Fonds au risque de taux d'intérêt liée à la trésorerie et aux placements à court terme est minime. Le conseiller en valeurs examine la sensibilité globale des Fonds aux taux d'intérêt dans le cadre du processus de gestion des placements.

### 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. Les portefeuilles des Fonds sont assujettis au risque de variation des prix du marché en raison des incertitudes entourant le prix futur des titres. Les Fonds gèrent leur exposition à l'autre risque de prix en diversifiant leur portefeuille de FNB sous-jacents.

### 4d. Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec les Fonds.

Toutes les opérations effectuées par les Fonds visant des titres cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire des courtiers agréés. Le risque de 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.

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, les Fonds n'avaient aucun placement direct important dans des titres à revenu fixe ou des contrats de change à terme. Cependant, ils étaient indirectement exposés au risque de crédit du fait de leurs placements dans les fonds sous-jacents.

### 4e. Risque de liquidité

Tous les passifs financiers des Fonds comportent une échéance maximale d'un an. Par ailleurs, les Fonds sont exposés à des rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Par conséquent, conformément aux lois sur les valeurs mobilières, les Fonds investissent au moins 90 % de leurs actifs dans des titres négociés sur un marché actif qui peuvent être facilement vendus. En outre, les Fonds conservent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir une certaine liquidité.

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de liquidité en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents.

### 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.

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, les Fonds étaient indirectement exposés au risque de concentration en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents.

## Notes annexes

### 5. Impôt

Les Fonds répondent à la définition de fiducies de fonds communs de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). En conséquence, ils ne sont pas assujettis à l'impôt sur une portion de leurs revenus nets, notamment les gains en capital nets réalisés qui sont distribués ou doivent être distribués aux porteurs de parts. Ces revenus distribués sont donc imposables aux mains des porteurs de parts. La date de clôture de l'année d'imposition des Fonds est le 15 décembre 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 principale différence temporaire concerne la juste valeur présentée des titres en portefeuille et leur prix de base rajusté aux fins de l'impôt sur le revenu. Comme la politique de distribution des Fonds consiste à distribuer tous les 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 et ne sont donc pas comptabilisés par les Fonds.

Le tableau suivant présente les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital pouvant être reportées dont disposaient les Fonds à la clôture de l'année d'imposition 2020 :

Nom du fonds	Total des pertes en capital en \$	Total des pertes autres qu'en capital en \$
Portefeuille FNB équilibré Tangerine	179	—
Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine	146	—
Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine	98	—

### 6. Parts rachetables

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

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

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

Portefeuille FNB équilibré Tangerine	30 juin 2021
À l'ouverture de la période	817 183
Parts émises	5 693 300
Parts rachetées	(648 493)
À la clôture de la période	5 861 990

Portefeuille FNB croissance équilibrée Tangerine	30 juin 2021
À l'ouverture de la période	3 123 611
Parts émises	22 720 640
Parts rachetées	(2 082 634)
À la clôture de la période	23 761 617

Portefeuille FNB croissance d'actions Tangerine	30 juin 2021
À l'ouverture de la période	2 054 215
Parts émises	13 533 426
Parts rachetées	(1 473 562)
À la clôture de la période	14 114 079

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

Les revenus et les charges des Fonds sont raisonnablement prévisibles et stables, et les Fonds ne sont assujettis à aucune exigence externe en matière de capital. Par conséquent, le gestionnaire s'attend à ce que les distributions, le capital et la structure du capital actuels suffisent à financer les opérations courantes. Le gestionnaire surveille activement la position en trésorerie et la performance des Fonds pour être en mesure d'atteindre sa cible actuelle de distribution.

## Notes annexes

### 7. Prêt de titres

Il n'y a aucun titre prêté ni garantie correspondante détenus au 30 juin 2021 (néant au 31 décembre 2020).

### 8. Accords de paiement indirects

Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers qui, d'après nos évaluations, offriront le meilleur résultat aux Fonds. Le Fonds peut confier aux courtiers la responsabilité d'activités qui comprennent, en plus de l'exécution de transactions, des services de recherche en matière de placement qui peuvent être utilisés ou non par le gestionnaire pendant le processus de prise de décisions liées aux placements. 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).

### 9. Opérations avec des parties liées

#### 9a. Frais de gestion, frais d'administration et autres frais

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

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

#### 9b. Achat et vente de titres

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

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

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

